



פוקס - ויזל בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2020

תוכן עניינים:

- פרק א - תיאור עסקי התאגיד
- פרק ב - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- פרק ג - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2020 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	5
1.2.2	תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח	7
1.2.3	תחום פעילות הספורט	7
1.2.4	לחברה פעילויות אחרות אשר אינן מהוות מגזר בר דיווח כמפורט להלן	8
1.3	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	12
1.4	חלוקת דיבידנדים	12
1.4.1	חלוקת דיבידנדים בשנים 2020 ו-2019	12
1.4.2	מדיניות חלוקת דיבידנדים	13
2.	מידע אחר	14
2.1	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של הקבוצה	14
2.2	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	15
2.2.1	סקירה כללית	15
2.2.2	מצב פוליטי-בטחוני	15
2.2.3	מצב כלכלי ופוליטי בסין ומדינות דרום מזרח אסיה	15
2.2.4	מצב המשק ושינויים ברמת החיים	16
2.2.5	מצב ענף האופנה	16
2.2.6	שינוי שיעורי המכס והמיסוי בישראל	17
2.2.7	השלכות התפשטות נגיף הקורונה	17
2.2.8	תנאי העסקה	18
2.2.9	עלויות חומרי גלם	18
2.2.10	השבתת נמלי הים	18
2.2.11	שינוי שערי מטבע חוץ	18
2.2.12	שינוי ריבית ומדד	19
3.	תיאור עסקי הקבוצה בתחום פעילותה	20
3.1	תחום פעילות אופנה ואופנת הבית	20
3.1.1	מידע כללי – ענף האופנה ואופנת הבית	20
3.1.2	מוצרים	23
3.1.3	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים	24
3.1.4	לקוחות	26
3.1.5	שיווק והפצה	26
3.1.6	צבר הזמנות	28
3.1.7	תחרות	29
3.1.8	עונתיות	29
3.1.9	כושר ייצור	30
3.1.10	בקרת איכות	30

31	רכוש קבוע ומתקנים	3.1.11
34	נכסים לא מוחשיים	3.1.12
34	ספקים	3.1.13
35	הון חוזר	3.1.14
37	מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות	3.1.15
39	תמצית תוצאות תחום הפעילות	3.1.16
40	3.2 תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח	
40	מידע כללי - ענף מוצרי האווירה והטיפוח	3.2.1
42	מוצרים	3.2.2
43	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים	3.2.3
44	לקוחות	3.2.4
44	שיווק והפצה	3.2.5
48	צבר הזמנות	3.2.6
48	תחרות	3.2.7
49	עונתיות	3.2.8
49	כושר ייצור	3.2.9
49	בקרת איכות	3.2.10
50	רכוש קבוע ומתקנים	3.2.11
52	נכסים לא מוחשיים	3.2.12
52	ספקים	3.2.13
53	הון חוזר	3.2.14
55	מגבלות ופיקוח על פעילות ומוצרי ללין	3.2.15
55	הסכמי שיתוף פעולה	3.2.16
56	הליכים משפטיים	3.2.17
56	תמצית תוצאות תחום הפעילות	3.2.18
57	3.3 תחום פעילות הספורט	
59	מידע כללי - ענף הספורט	3.3.1
61	מוצרים	3.3.2
61	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים	3.3.3
62	לקוחות	3.3.4
62	שיווק והפצה	3.3.5
64	תחרות	3.3.6
65	עונתיות	3.3.7
66	רכוש קבוע ומתקנים	3.3.8
68	נכסים לא מוחשיים	3.3.9
68	ספקים	3.3.10
69	הון חוזר	3.3.11
70	מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות	3.3.12
71	הסכמים מהותיים	3.3.13
71	הליכים משפטיים	3.3.14
72	תמצית תוצאות תחום הפעילות	3.3.15
72	יעדים ואסטרטגיה	3.3.16

73.....	מידע נוסף בדבר פעילות כלל הקבוצה.....	3.4
73.....	הון אנושי.....	3.4.1
75.....	מימון.....	3.4.2
76.....	ביטוח.....	3.4.3
76.....	מיסוי.....	3.4.4
77.....	הסכמים מהותיים שאינם במהלך העסקים הרגיל.....	3.4.5
80.....	הליכים משפטיים.....	3.4.6
80.....	יעדים ואסטרטגיה עסקית.....	3.4.7
81.....	צפי להתפתחות בשנה הקרובה.....	3.4.8
82.....	דיון בגורמי סיכון.....	3.4.9
86	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.....	פרק ב
128.....	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2020	פרק ג
245	דוח כספי נפרד של התאגיד.....	
261	פרטים נוספים על התאגיד	פרק ד
280.....	שאלון ממשל תאגידי	פרק ה
298	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 בעצמה 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.

לפרטים בדבר השלכות נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה ראו סעיף 2.2.7 להלן.

לפרטים בדבר הסכמים מהותיים שנחתמו במהלך תקופת הדוח ועד לפרסומו ראו סעיפים 3.3.13 ו-3.4.5 להלן.

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"¹, "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, באירופה ובקנדה, "Foot Locker" בישראל ובאירופה ו-"Dream Sport" 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 מותגי URBAN פעלו עד חודש אוגוסט 2020.

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").

מכירה בארץ

"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 ידיה 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, חברת FWS ו-Retail Royalty Company (RRC), American Eagle Management Co (AEO) וחברות בבעלות מלאה של RRC ו-AEO, ראו באורים 7'ב21 לדוחות הכספיים. החברה מאחדת את הדוחות הכספיים של FWS בדוחותיה הכספיים החל מיום 1 ביולי, 2019.

המותג "THE CHILDREN'S PLACE"

מותג בגדי הילדים והתינוקות "The Children's Place" (להלן "Children's"), הינו מהמובילים במותגי הביגוד לתינוקות ולילדים 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 21ב'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"). רשת החנויות החלה את פעילותה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 באמצעות חברת יו.אף.איי קמעונאות בע"מ (להלן: "UFA") אשר הוחזקה ב- 80% על ידי החברה. ביום 9 ביולי, 2020 עדכנה החברה ביחס לפעילותה תחת מותגי URBN בישראל כי הצדדים סיכמו על סגירה הדרגתית של הפעילות, זאת לאחר בחינה והערכה משותפת כי הפעילות לא צפויה לתרום באופן משמעותי לתוצאות של החברה ושל UFA. ביום 20 בדצמבר 2020, חתמה החברה על הסכם עם הורוביץ יאנג אחזקות בע"מ (להלן: "הורוביץ") ועם סי אנג שלס שיווק בע"מ (להלן "סי אנד שלס") במסגרתו רכשה החברה מהורוביץ ומסי אנד שלס כ-20% (10% כל אחת) מהון המניות של UFA. סי אנד שלס והורוביץ (על אחת בנפרד) שילמה ל-UFA סך של כ-1.7 מיליון ש"ח, עם השלמת העסקה, החברה מחזיקה בכ-100% מהון המניות של UFA. לפרטים נוספים ראו באורים 10ב'13) ו-21ב'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.

ביום 2 בנובמבר 2020 הושלמה עסקה עם פועלים ונצ'רס בע"מ, רויטל לוי ומירב כהן (אשר החזיקו ביחד קודם להשלמת העסקה ב-50% מללין), באופן שלאחר השלמתה ונכון למועד פרסום הדוח, החברה מחזיקה ב-55% מהון המניות של ללין.

החברה החלה לאחד את הדוחות הכספיים של ללין החל מיום 2 בנובמבר, 2020. לפרטים נוספים בדבר העסקה עם פועלים ונצ'רס בע"מ ראו באורים ג' ו-10ב' (4) לדוחות הכספיים.

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 בישראל תחת המותגים "Nike" (להלן: "נייקי"), "Foot Locker" (להלן: "פוט לוקר") ו-"Dream Sport" (להלן: "דריים ספורט"), ורשת חנויות בחו"ל תחת המותגים "Nike" בקנדה ומספר מדינות באירופה ו-"Foot Locker" במספר מדינות אירופה.

ביום 9 בפברואר 2020, נחתמו הסכם הקצאה ומכירה של מניות ריטיילורס (אשר שיעורי ההחזקה בה היו קודם לעסקה 90% החברה ו-10% שנידמן), כתב אופציה והסכם בעלי מניות בין החברה, שנידמן אחזקות בע"מ (להלן: "שנידמן"), ריטיילורס ולאומי פרטנרס בע"מ. ביום 1 במרץ 2020 הושלמה העסקה, באופן שעם השלמתה ונכון למועד הדוח החברה מחזיקה בכ-82.57% מהון המניות של ריטיילורס. לפרטים נוספים בדבר העסקה עם לאומי פרטנרס, לרבות תיקון להסכמים מיום 16 בפברואר, 2021 לאור בחינה על ידי ריטיילורס של אפשרות לביצוע הנפקה של מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, ראו באור 10ב' (7) וביאור 33' לדוחות הכספיים.

ריטיילורס החלה בפיתוח רשת חנויות באמצעות חברות בת תחת המותגים Nike ו-Foot Locker במספר מדינות באירופה החל מיום 1 במרץ 2020, ומיום 19 באוקטובר 2020, בהתאמה. לפרטים נוספים ראו באורים א5', ב5' ו-ד5'. ביום 25 בנובמבר, 2020 הודיעה החברה כי ריטיילורס החלה לבחון ולקדם ביצוע של הנפקה של מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. במסגרת זו, ובכפוף להוראות הדין, הנחה דירקטוריון ריטיילורס את הנהלת ריטיילורס לבצע בחינה של אפשרות ההנפקה, לרבות אפשרות שיווק ההנפקה והשקעה בריטיילורס על ידי משקיעים זרים, וזאת לפי שיקול דעת הנהלת ריטיילורס ובכפוף לקבלת כלל האישורים הנדרשים לכך על פי דין.

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 ביוני, 2007 חתמה החברה על הסכם הקצאת מניות עם חברת א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ (להלן: "סאקס"), חברה פרטית בשליטת אילן ורונית חלפון. במסגרת ההסכם רכשה החברה 50% מהון המניות של סאקס. סאקס עוסקת בייצור ושיווק אופנה לנשים תחת המותג Sack's ללקוחות סיטונאיים בישראל ובח"ל וכן מפעילה בישראל רשת חנויות בוטיק ואתר אונליין המציגים עיצובים אופנתיים ויוקרתיים לנשים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 מפעילה סאקס 20 חנויות בקניונים מובילים בישראל ומעסיקה כ- 122 עובדים. בשנת 2020 הסתכמו מכירות סאקס לסך של כ- 33,254 אלפי ש"ח (100%) לעומת 44,347 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, 2020 הרשת מפעילה 42 חנויות בקניונים מובילים בישראל וכן מוכרת את מוצריה ללקוחות סיטונאיים. בילי האוס מעסיקה כ- 411 עובדים. בשנת 2020 הסתכמו מכירות בילי האוס לסך של כ- 94,478 אלפי ש"ח (100%) בהשוואה לכ- 96,687 אלפי ש"ח (100%) אשתקד. לפרטים נוספים ראו באור 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 "יאנגה" ("Yanga"). יאנגה משווקת את מוצריה ללקוחות קמעונאים באמצעות רשת חנויות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 מפעילה יאנגה 37 חנויות ברחבי הארץ. יאנגה מעסיקה כ- 193 עובדים. בשנת 2020 הסתכמו מכירות יאנגה לסך של כ- 43,535 אלפי ש"ח (100%) בהשוואה לכ- 66,194 אלפי ש"ח (100%) אשתקד. לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (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" – במהלך הרבעון האחרון של שנת 2017, הוקמה חברת טרמינל איקס אונליין בע"מ (להלן: "טרמינל איקס") על ידי החברה וחברת הורביץ יאנג החזקות בע"מ (להלן: "הורביץ"). ביום 29 במרץ, 2018, הושלמה עסקה בין החברה לבין סמייל רשתות-שותפות מוגבלת (להלן: "סמייל") בשליטת רשת מדיה בע"מ (להלן: "רשת") וחברת הורביץ, במסגרתה 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 החזיקה ב-56.25%, סמייל החזיקה ב-25% והורביץ החזיקה ב-18.75%, מהון מניותיה של טרמינל איקס. ביום 1 באפריל, 2019 נחתם תיקון להסכמים עקב רכישת כל מניותיה של סמייל בטרמינל על ידי אקס.טי. ביום 19 ביולי, 2020, התקשרה החברה בהסכם עם הורביץ ועם אקס.טי לרכישה של 5% מהון המניות המונפק ונפרע של חברת הבת טרמינל מהורביץ על ידי החברה ועל ידי אקס.טי. החל מיום 26 ביולי, 2020, החברה מחזיקה ב-59.71% מהון המניות של טרמינל איקס, 26.54% מוחזק על ידי אקס.טי השקעות בע"מ (להלן: "אקס.טי"), חברה פרטית בבעלות ובשליטה, בחלקים שווים של עידן עופר ואודי אנג'ל ו-13.75% הנותרים מהון המניות מוחזקים על ידי הורביץ. לפרטים נוספים בדבר העסקאות הנזכרות לעיל ראו באור 10ב'14) לדוחות הכספיים.

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 2020 טרמינל איקס מעסיקה 117 עובדים. בשנת 2020 הסתכמו הכנסות TERMINAL-X לסך של כ-225,947 אלפי ש"ח (100%) בהשוואה לכ-79,990 אלפי ש"ח (100%) אשתקד.

ה.

חברת שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ ("שילב") - ביום 24 באפריל, 2018 התקשרה החברה בהסכם עם חברות פרטיות בשליטה של מר רונן אלעד (להלן: "אלעד") במסגרתו, במועד השלמת העסקה, שחל ביום 2 ביולי, 2018, רכשה החברה מאלעד 50% מהון המניות של כל אחת מבין חברות שילב. ביום 1 בדצמבר, 2020 השלימה החברה רכישה של 20% נוספים מהון המניות של שילב מידי חברות פרטיות בשליטה של רונן אלעד. שילב מפעילה רשת קמעונאית למוצרי תינוקות וילדים ואתר סחר מקוון אשר הושק בשנת 2013. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 הרשת מונה 72 חנויות ברחבי הארץ (מתוכם 3 סניפים באמצעות זכיינים) ומעסיקה כ-645 עובדים. כמו כן, לרשת מועדון לקוחות. מוצרי שילב כוללים מוצרי תינוקות המהווים את עיקר מכירות הקבוצה (ביניהם רהיטים, עגלות, מושבי בטיחות וכי"ב) וכן צעצועים, מוצרי טקסטיל לעיצוב חדרים ומוצרי ביגוד והלבשה לתינוקות וילדים עד גיל 5. במסגרת מוצריה של רשת שילב נכללים מותגים בינלאומיים המיובאים בבלעדיות על ידי הרשת וכן מותגים פרטיים. מטה חברות שילב ומרכז הלוגיסטיקה שלהן ממוקמים בקריית שדה התעופה, בסמוך למטה החברה. בשנת 2020 הסתכמו מכירות שילב לסך של כ-320,515 אלפי ש"ח (100%), בהשוואה לכ-324,231 אלפי ש"ח (100%) אשתקד. החברה מאחדת את הדוחות הכספיים של חברות שילב בדוחותיה הכספיים החל מיום 1 ביולי, 2018.

בתאריך 26 בנובמבר, 2020 לאחר קבלת אישור מרשם החברות, הושלם מיזוג בין החברות שסק שיירותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ ("שסק") וחברת שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ ("שילב").

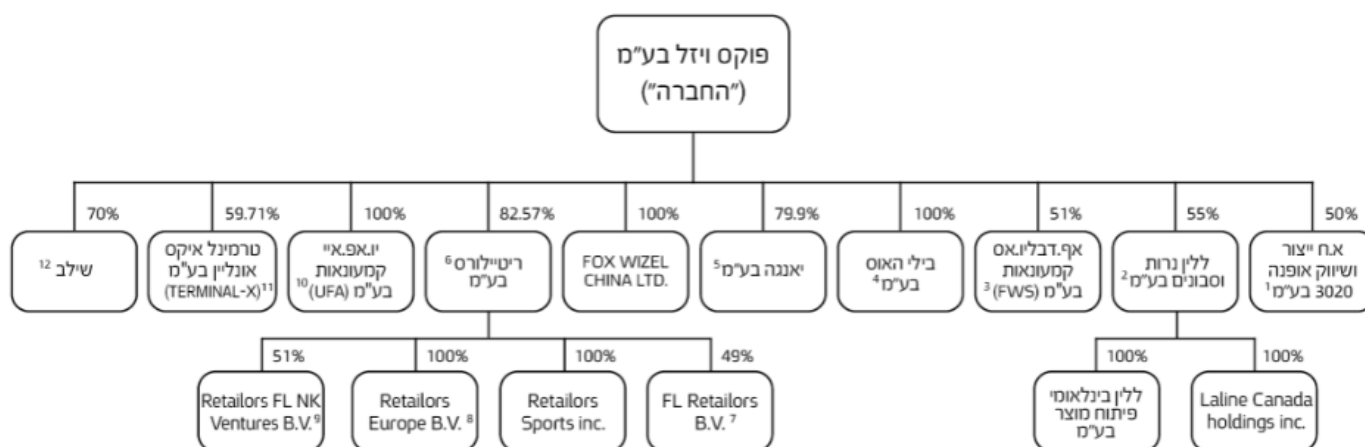
לפרטים נוספים ראו באור 10ב'15) לדוחות הכספיים.

נכון ליום 31.12.2020 מספר החנויות המופעלות על ידי הקבוצה עומד על 746 חנויות לפי הפירוט כדלקמן:

31 בדצמבר		
2019	2020	
3344	2340	מס' חנויות תחת תחום פעילות אופנה ואופנת הבית בישראל
5123	4127	מס' חנויות תחת תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח בישראל ובקנדה
783	6108	מס' חנויות תחת תחום פעילות הספורט בישראל ובחו"ל
9170	8171	מס' חנויות בתחומים שאינם מהווים מגזר בר דיווח בישראל
720	746	סה"כ חנויות

- 2 כולל 105 חנויות Fox, 50 חנויות FOX Home ו-34 חנויות משולבות לממכר מוצרי Fox ו-Fox Home, 47 חנויות AE, 56 חנויות Children's, ו-48 חנויות Mango.
- 3 כולל 108 חנויות Fox, 47 חנויות Fox Home ו-34 חנויות משולבות לממכר מוצרי Fox ו-Fox Home, 47 חנויות AE, 54 חנויות Children's, 4 חנויות Urban Outfitters, 1 חנות Free People, 1 חנות Anthropologie ו-48 חנויות Mango.
- 4 כולל 118 חנויות בישראל ו-9 חנויות בקנדה.
- 5 כולל 114 חנויות בישראל ו-9 חנויות בקנדה.
- 6 כולל 23 חנויות של Nike בישראל, 58 חנויות Foot Locker בישראל ו-4 חנויות Dream Sport בישראל, 9 חנויות Nike קנדה, 7 חנויות Nike אירופה ו-7 חנויות Foot Locker אירופה.
- 7 כולל חנויות בישראל: 22 חנויות של Nike ו-53 חנויות Foot Locker ו-8 חנויות Nike קנדה.
- 8 כולל 20 חנויות של Sacks, 42 חנויות של Billabong, 37 חנויות של Yanga, ו-72 חנויות שילב.
- 9 כולל 19 חנויות של Sacks, 40 חנויות של Billabong, 35 חנויות של Yanga ו-76 חנויות שילב.

תרשים מבנה החזקות של הקבוצה בתאגידים פעילים מהותיים נכון ליום 31 בדצמבר, 2020



1. 50% מהון המניות מוחזק על ידי החברה ו- 50% מהון המניות מוחזק על ידי חברה פרטית בשליטת אילן ורונית חלפון.
2. 55% מהון המניות מוחזק על ידי החברה, 20% מהון המניות מוחזק על ידי פועלים ונצ'רס בע"מ 12.5% מהון המניות מוחזק על ידי רויטל לוי אחזקות בע"מ ו-12.5% 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.
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 הורוביץ יאנג החזקות בע"מ.
6. 82.57% מהון המניות מוחזק ע"י החברה, 7.33% מהון המניות מוחזק על ידי חברת שנידמן אחזקות בע"מ ו- 10.1% מהון המניות מוחזק על ידי לאומי פרטנרס בע"מ.
7. 49% מהון המניות מוחזק על ידי חברת הבת ריטיילורס בע"מ, חברת FL-Retailors Ventures B.V מחזיקה 2 חברות בבעלות מלאה: Foot Locker Hungary Kft ו- Foot Locker Poland Sp.zoo.
8. 100% מהון המניות מוחזק על ידי חברת הבת ריטיילורס בע"מ, חברת Retailors Europe B.V מחזיקה בבעלות מלאה את חברת AS Hamburg GmbH.
9. 51% מהון המניות מוחזק על ידי חברת הבת ריטיילורס בע"מ, חברת Retailors-FL NK Ventures B.V מחזיקה 2 חברות בבעלות מלאה: Borello Sp. Z.o.o ו- Retailors-FL NK Belgium B.V.
10. 100% מהון המניות מוחזק על ידי החברה.
11. 59.71% מהון המניות מוחזק ע"י החברה, 26.54% מוחזק ע"י אקס.טי השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובשליטה בחלקים שווים של עידן עופר ואודי אנג'ל ו- 13.75% מוחזק ע"י הורוביץ יאנג החזקות בע"מ.
12. 70% מהון המניות מוחזק ע"י החברה, 20% מהון המניות מוחזק ע"י פועלים ונצ'רס בע"מ ו- 10% מהון המניות מוחזק ע"י חברה בשליטת רונן אלעד.

1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

במהלך השנים 2018-2020 ועד למועד פרסום הדוח לא בוצעו השקעות בהון החברה ו/או עסקאות מהותיות במניות החברה (מחוץ לבורסה) על ידי בעלי עניין בחברה, למעט כמפורט להלן:

א. מימוש כתבי אופציה לא סחירים ביום 24 במאי 2018 מכוח תוכנית אופציות 2011 על ידי 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.

ב. ביום 28 ביוני, 2017 הוקצו למר הראל ויזל, דירקטור ומנכ"ל ומבעלי השליטה בחברה, 134,617 יחידות מניה חסומות RSU, לא סחירות. ביום 22 יוני, 2020 הבשילה המנה הראשונה ובהתאם מומשו 44,872 יחידות RSU חסומות ל-44,872 מניות בחברה. לפרטים נוספים בדבר הקצאת יחידות מניה חסומות (לא סחירות) ביום 28 ביוני 2017 למר הראל ויזל, ראו 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.

ג. ביום 26 בנובמבר 2020 מכרה ויזל אחזקות א.י.ה. בע"מ ("ויזל אחזקות"), חברה פרטית המוחזקת בחלקים שווים על ידי האחים ה"ה הראל ויזל, אסף ויזל ויפתח ויזל, 449,405 מניות רגילות של החברה. לאחר המכירה, נכון למועד הדוח, מחזיקה ויזל אחזקות בכ-21.57% מהון המניות של החברה. באותו יום, מכרה מאי ויזל אחזקות בע"מ (חברה פרטית בבעלותו של מר הראל ויזל) ("מאי ויזל") 54,628 מניות רגילות של החברה. לאחר המכירה, נכון למועד הדוח, מאי ויזל אינה מחזיקה עוד במניות החברה.

1.4 חלוקת דיבידנדים

1.4.1 חלוקת דיבידנדים בשנים 2020 ו-2019

להלן תיאור חלוקת הדיבידנדים בשנתיים החולפות:

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%

שנת 2020

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
*29.7.2020	49,100	מזומן	מותרת	יולי-דצמבר 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 24 במרץ, 2021 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של כ-77.8 מיליון ש"ח המהווה כ-5.73 ש"ח למניה בגין שנת 2020, הדיבידנד יחולק ביום 28 באפריל, 2020.

לאחר חלוקת הדיבידנד האמור יעמדו הרווחים הראויים לחלוקה בהתאם לסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, על סך של כ-700.6 מיליון ש"ח. (שיעור הדיבידנד בגין שנת 2020 עומד על 50% מתוך הרווח בשנה זו).

לפרטים בדבר החלטת הדירקטוריון בדבר חלוקת דיבידנד מיום 11 במרץ, 2020 אשר הוקפאה על ידי הדירקטוריון ביום 15 במרץ 2020 בשל התפרצות נגיף הקורונה, ולפרטים בדבר החלטת דירקטוריון החברה מיום 25 ביוני 2020 בדבר חלוקת דיבידנד אשר שולם ביום 29 ביולי 2020 ראו סעיפים 5.4.1 ו-5.4.2 לדוח הדירקטוריון.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת בהתחייבותיה כלפי תאגידים בנקאיים לעמידה באמות מידה פיננסיות. לפרטים ראו באור 17'ג' 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 31 לדוחות הכספיים.

שנת 2020 הושפעה מהתפרצות נגיף הקורונה (Covid-19) במדינות רבות בעולם, לרבות בישראל, הוטלו בתקופת הדוח מגבלות חריפות על תנועת אזרחים הכללה סגירה של המרכזים המסחריים לתקופות ארוכות. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2.7.

להלן תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות לשנים 2018-2020 (באלפי ש"ח):

שנת 2020								
	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך	ספורט	מוצרי אווירה וטיפוח	אופנה ואופנת הבית		
						בארץ	לח"ל	
מכירות לחיצוניים	1,411,767	20,182	196,287	641,965	712,198	2,982,399	(186,469)	2,795,930
מכירות בין חברתי	42,460	-	11	-	5,529	48,000	(48,000)	-
סה"כ מכירות	1,454,227	20,182	196,298	641,965	717,727	3,030,399	(234,469)	2,795,930
% מסך ההכנסות	48.0%	0.7%	6.5%	21.2%	23.6%	100%		
רווח גולמי	867,015	5,310	133,135	314,909	373,390	1,693,759	(127,814)	1,565,945
עלויות תפעול משתנות	294,208		36,354	109,435				
עלויות תפעול קבועות	440,700	1,995	57,600	132,165				
רווח תפעולי	132,107	3,315	39,181	73,309	53,851	301,763	(20,588)	281,175
שיעור רווח תפעולי	9.1%	16.4%	20.0%	11.4%	7.5%	10.0%	8.8%	10.1%
הכנסות אחרות								127,996

שנת 2019								
	התאמות	סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך	ספורט	מוצרי אווירה וטיפוח	אופנה ואופנת הבית		
						בארץ	לח"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%	9.0%		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		
						לחז"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%		7.6%	4.6%	8.8%	14.0%	27.6%	6.9%	שיעור רווח תפעולי

ההתפתחויות שחלו בנתונים הכספיים:

להסברים בדבר תוצאות הפעילות של החברה, נכסיה והשינויים שחלו בשנים 2019 ו-2020 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 הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ומקורות מאקרו- כלכליים, שנת 2020 התאפיינה בהתכווצות בשיעור צמיחה של כ-2.4% לעומת צמיחה בשיעור של כ-3.5% ו-3.4% בשנים 2019 ו-2018, בהתאמה. וזאת בעקבות התפרצות נגיף הקורונה בשנת 2020 (לפרטים בדבר השלכות נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה ראו סעיף 2.2.7 להלן). לפי תחזיות מטעם גורמים מאקרו כלכליים, נלקחו בחשבון שני תרחישים אפשריים אשר ישפיעו על שיעור הצמיחה בשנת 2021, התרחיש הראשון כולל התחסנות מהירה של האוכלוסייה עד מאי 2021 ולכן צפוי גידול בשיעורי צמיחה במשך בשנת 2021 של כ-6.3% בעקבות התאוששות מהירה יחסית בפעילות שתמשך עד סוף הרבעון השני של 2021, ואילו התרחיש השני כולל תהליך התחסנות מתמשך יותר הצפוי להיות עד יוני 2022 וצפוי גידול בשיעור הצמיחה במשך בשנת 2021 של כ-3.5% היות וצפויה התאוששות איטית בעקבות ההנחה כי עד אמצע 2022 יימשכו הסגרים מדי מספר חודשים עקב הימשכות תהליך ההתחסנות, והם יאטו את הצמיחה ביחס לתרחיש החיסון המהיר. בהתאם לקצב ההתחסנות המהיר שבוצע בישראל במהלך חודשי דצמבר-ינואר הסבירות לתרחיש המהיר גבוהה יותר.

המידע האמור לעיל כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח, בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 הכולל בין היתר, סקירה ותרחישים שפורסמו על ידי גורמים חיצוניים לחברה כמפורט לעיל, ומבוסס על הערכות שאינן וודאיות ולא מצויות בשליטת החברה.

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 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.
- 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 רגולטוריים, לרבות בתחום דיני העבודה. לקבוצה אין אפשרות לאמוד את מידת ההשפעה של הגורמים המנויים לעיל ושל גורמים אחרים, ככל שקיימים, הנובעים מהתפתחותה 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.
- הקבוצה 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. הקבוצה 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.
 - בתחילת שנת 2020 התפרצה בסין מגפת הקורונה שהתפשטה בכל רחבי העולם, נתון אשר השפיע על ייצור ושילוח המלאים מסין לישראל בעקבות הגבלות התנועה והסגרים במדינות העולם בעיקר בתקופת הסגר הראשון (לפרטים נוספים ראו 2.2.7).

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 והגדלת חווית הקניה ללקוחות וכן הקמת אתרי אינטרנט ביניהם אתר אינטרנט רב מותגי מהמובילים בישראל. 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.

הצריכה בענף האופנה הושפעה בשנת 2020 מהתפרצות נגיף הקורונה. בעקבות הסגרים שהיו במהלך השנה המכירות בסניפים ירדו והרכישה המקוונת באתרים בארץ עלתה. בנוסף, בעקבות התפשטות הנגיף נסגרו השמיים, נתון אשר הביא לגידול רכישות הלקוחות ברשתות בשוק המקומי על חשבון הרכישות בחנויות בחו"ל.

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 שהעלאת 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 על מרבית מוצרי טקסטיל והלבשה, אביזרי ספורט, תמרוקים וקוסמטיקה שתוקפו פקע ביום 31 בדצמבר, 2019 והוארך לאחר מכן למספר חודשים, ביום 7 ביוני 2020 הודיעו על ביטול קבוע של מכסים ומסי קניה על שורה ארוכה של מוצרי צריכה לציבור הרחב, ביניהם ביגוד והנעלה בעקבות תכנית "נטו הוזלות". בשנים 2019 ו-2020 עמד מס החברות על 23%.

לפרטים נוספים ראו באור 29 לדוחות הכספיים.

2.2.7 השלכות התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) על פעילות הקבוצה

החל מחודש ינואר 2020 פוקד את העולם אירוע גלובלי בעל השלכות מאקרו כלכליות משמעותיות שמקורו בהתפרצות נגיף הקורונה (Covid-19) בסין, ולאחר מכן התפשטות הנגיף למדינות רבות בעולם, לרבות בישראל. כחלק מצעדי הממשלות בעולם, ובכללן ממשלת ישראל, להתמודדות עם המגיפה הוטלו בתקופת הדוח מגבלות חריפות על תנועת האזרחים, איסור התקהלות, הגבלת נוכחות כוח האדם במקומות עבודה, סגירת קניונים ומרכזי קניות, איסור פתיחת עסקים שלא הוגדרו חיוניים וכיוצא בזה. בתקופות בהן נאסרה פעילות חנויות הקבוצה, המשיכה הקבוצה להפעיל את אתרי האונליין שלה: אתר טרמינל איקס, אתר פוקס הום, אתר שילב, אתר ללין ואתר סאקס. וכן שירותי משלוחים בטלפון בחלק ממומתי הקבוצה. המכירות באתרים בתקופה שלאחר סגירת החנויות גדלה משמעותית עקב סגירת החנויות בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

להערכת החברה, לאור איתנותה הפיננסית, הבאה לידי ביטוי ביתירות המזומנים הגבוהה וסך ההשקעות הנזילות לזמן קצר שברשותה, מח"מ הלוואות ארוך ויכולתה לגייס מימון בתנאים נוחים, פוחת היקף החשיפה של הקבוצה לחוסר יציבות בשל התפשטות נגיף הקורונה. הנהלת החברה צופה כי החברה תעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות לרבות באמות המידה הפיננסיות להן מחויבת בהתאם להסכמי המימון.

במהלך שנת 2020 היו שלושה סגרים שבהם צומצמה פעילות המשק הישראלי, בין היתר סגירת פעילות מסחר ובילוי והטלת הגבלות על תנועה והתקהלות, תאריכי הסגרים במהלך שנת 2020 הינם: סגר ראשון – החל ביום 14 במרץ עד 28 באפריל, 2020 שהחלו להחזיר בהדרגה את פעילות המסחר בחנויות בהתאם להנחיות הממשלה. חנויות הקבוצה באירופה וקנדה אף הן נסגרו מאמצע חודש מרץ למשך 3 חודשים.

סגר שני - החל ביום 18 בספטמבר עד 8 בנובמבר, 2020 שהחלו לחזור בהדרגה חנויות הרחוב ולאחר מכן חנויות במרכזים הפתוחים המהווה כ- 45% מסך חנויות הקבוצה. חנויות הקבוצה באירופה וקנדה אף הן נסגרו במהלך החודשים נובמבר-דצמבר 2020.

סגר שלישי - החל ביום 27 בדצמבר, 2020 עד ליום 21 בפברואר, 2021 שהוחזרו במלואן פעילויות המסחר. לפרטים נוספים בדבר השלכות התפשטות נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה ראו סעיף 1.5.1 בדוח דירקטוריון.

2.2.8 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 2020 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'.

2.2.9 עלויות חומרי גלם

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

2.2.10 השבתת נמלי הים

מאחר ומרבית מוצרי הקבוצה וחומרי הגלם שלה מיוצרים בחו"ל, מובלים ומשוועים 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.

בעקבות התפרצות הקורונה חלו עיכובים גדולים בשינוע המלאים בעיקר בתקופת הסגר הראשון ולקראת סוף השנה חלה התייקרות משמעותית במחירי ההובלה הימית בעקבות בעיית מחסור במכולות פנויות בשל עצירת פעילויות המסחר בעולם אשר מעכב את הפינוי והפריקה של המכולות בנמלים בכל העולם.

2.2.11 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.

2.2.12 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 Home", "Fox", "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, 2020 הקבוצה מונה 340 חנויות ברחבי הארץ, תחת תחום פעילות זה (חנויות המותג URBN נסגרו במהלך 2020).

בשנים האחרונות ניכרות בענף האופנה מספר מגמות:

- התגברות התחרות על ידי כניסתן של רשתות בינלאומיות לשוק הישראלי.
- גידול בכמות הרכישות המקוונות של מותגים באתרים מקומיים ואתרי סחר מחו"ל.
- התגברות התחרות בעקבות מדיניות השמים הפתוחים, שמביאה לגידול רכישות בחו"ל על חשבון השוק המקומי.
- במהלך שנת 2020 ובעקבות התפרצות נגיף הקורונה (לפרטים ראו סעיף 2.2.7) ישנה עלייה מואצת ברכישות המקוונות וגידול הרכישות ברשתות בשוק המקומי על חשבון רכישות בחנויות בחו"ל בעקבות הגבלות כניסה ויציאה מישראל.
- 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 חווית 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 וברוחו

ע"פ נתוני חברת RIS המגמות בענף האופנה וההנעלה לפי חנויות זהות בשנת 2020 :
ממוצע ארצי - ירידה של 29% במכירות הכוללות, ועליה של 6% במכירות למ"ר.
קניונים אזוריים - ירידה של 36% במכירות הכוללות וירידה של כ 1% במכירות למ"ר.
פאוור סנטרים - ירידה של 15% במכירות הכוללות ועליה של 19% במכירות למ"ר.
במגזר אופנה ואופנת הבית עליה במכירות בחנויות הזהות במצטבר ליום 26.12.2020 כ-14.4%
(בנטרול תקופות הסגר במהלך 2020 ובתקופות המקבילות 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:

- 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.
- פריסה ארצית של חנויות החברה במיקומים מועדפים בתוך הקניונים ובמתחמי המסחר העיקריים בארץ, על מנת להקנות חשיפה מרבית של מוצרי החברה לקהל הלקוחות הפוטנציאליים.
- 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.
- 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.
- 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.
- הפעלת אתר סחר מקוון TERMINAL-X דרכו ניתן לרכוש ממגוון מותגי החברה, מותג פרטי TERMINAL-X ומותגים בינלאומיים נוספים.
- 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.
- התרחבות מכירות הקבוצה ללקוחות מוסדיים בעיקר לעובדים בתקופות החגים באמצעות מכירת תווי קניה ואריזות מתנה ייחודיות.
- 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 שמאפשר תמיכה בצמיחת הפעילויות.

- שימוש באמצעי המדיה השונים לצורך הגברת החשיפה ומודעות הציבור למותגיה תוך יצירת ערך מוסף למותגיה על ידי שיוך תדמית מושכת למוצרי ומותגי החברה ובידולה 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. בעקבות התפרצות הקורונה בסין בתחילת שנת 2020 (לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2.7) חלו עיכובים בייצור בסין בעיקר בתקופת הסגר הראשון שהשפעתם לא הייתה מהותית על פעילות המגזר, בנוסף לקראת סוף השנה חלה התייקרות משמעותית במחירי ההובלה הימית בעקבות מחסור במכולות כפי שתואר בסעיף 2.2.10.

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 21ב' 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.

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

להלן פירוט מוצרי הקבוצה תחת תחום הפעילות:

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

ב. המותג "Fox Home" - החברה מוכרת כלי בית וטקסטיל לבית תחת המותג "Fox Home" ברשת חנויות בפריסה ארצית וללקוחות מוסדיים. חלק גדול מהמוצרים מעוצב במחלקת עיצוב פנימית או באמצעות קבלני משנה ומיוצר באמצעות קבלני משנה, בעיקר במזרח הרחוק. 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 ובח"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. עד לחודש אוגוסט 2020 סגרה UFA את כלל החנויות תחת מותגי URBAN.

לפרטים נוספים בדבר המותגים ראו 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
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
39%	39%	40%	702	696	585	מותגים מקומיים - אופנה
43%	42%	39%	776	764	565	מותגים בזיכיון - אופנה
18%	19%	21%	310	336	304	מותגים מקומיים - אופנת בית
100%	100%	100%	1,788	1,796	1,454	סה"כ

שיעורי הרווחיות הגולמית של המותגים תחת אופנה ואופנת הבית בארץ בשנים 2018, 2019, 2020 הינם בין 53.9%-61.3% (ללא פעילות URBN – פעילות נסגרה באוגוסט 2020), בין 54.5%-63.5% ובין 54.9%-63.4% בהתאמה.

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:

שנת 2019			שנת 2020			תחום פעילות אופנה ואופנת הבית
שיעור רווח גולמי	התפלגות הכנסות	הכנסות אלפי ש"ח	שיעור רווח גולמי	התפלגות הכנסות	הכנסות אלפי ש"ח	
62.1%	94.0%	1,718,047	62.0%	90.1%	1,328,866	חנויות בהפעלה ישירה ¹⁰
36.7%	4.3%	78,283	33.0%	8.5%	125,361	סיטונאים ואחרים
28.8%	1.7%	30,529	26.3%	1.4%	20,182	זכיינים בחו"ל
60.4%	100%	1,826,859	59.2%	100%	1,474,409	סה"כ

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

10 הכנסות חנויות בהפעלה ישירה כוללות הכנסות של 28 חנויות שמנוהלות על ידי מפעילים. שיעור המכירות של החנויות בניהול מפעילים בשנת 2020 עומד על כ- 8.8% מסך המכירות של תחום הפעילות בהפעלה ישירה.

להלן פירוט נתוני פדיון למ"ר ופדיון לעובד בשנים 2018-2020:

2018	2019	2020	תחום פעילות אופנה ואופנת הבית
1,717,477	1,718,047	1,328,866	סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (1)
122,426	128,056	123,813	סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2)
330	344	340	מספר חנויות בהפעלה ישירה ליום הדיווח
1,169	1,118	1,204 ¹¹	פדיון חודשי ממוצע למ"ר- ש"ח
61.7	63.1	71.4	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 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. מ"ר לשנת 2020 מושפע מהסגרים שהיו במהלך שנת 2020 בעקבות התפרצות נגיף הקורונה, המכפיל לחישוב ממוצע שנתי בנטרול תקופות הסגר הינו 7.73.
- (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 2019-2020:

% השינוי*	2019	2020	תחום פעילות אופנה ואופנת הבית
14.4%	840,636	961,852	סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (1)
-	105,570	105,570	סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2)
-	1,030	1,179	פדיון למ"ר לחודש - בחנויות זהות בהפעלה ישירה - ש"ח (3)
-	320	320	מספר חנויות בהפעלה ישירה (3)

- (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 2020 בוצע על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2019-2020. ובנטרול תקופות הסגרים שהיו במהלך שנת 2020 בעקבות התפרצות נגיף הקורונה.
- (*) אחוז השינוי בחנויות זהות בשנת 2019 לעומת שנת 2018 עמד על (3.1%) (חושב על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2018-2019 וכלל 282 חנויות).

11 לפירוט דרך החישוב בשנת 2020 ראו בפרק ב' דוח דירקטוריון סעיף 2 מכירות למטר.

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 2ב' (2) ובאור 21ב' (4), 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 הייצור 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

מותגי תחום הפעילות אופנה ואופנת הבית נמכרים באתרי הסחר של הקבוצה Fox Home ואתר הסחר הרב מותגי TERMINAL-X, הפועל בתחום האופנה והלייף סטייל ודרכו מוכרת החברה גם מותגים בינלאומיים נוספים. לפרטים ראו באור 10ב' (14) לדוחות הכספיים.

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, Aerie, Boardriders, Quiksilver, Foot Locker, Terminal-X, Billabong, Mango, Laline, Children's, Yanga ו-Dream Sport) כך שחבר מועדון קיים יכול ליהנות מהטבות המועדון בכל אחד מהמותגים, וכן לצבור נקודות בגין רכישה מזכה ולממש נקודות בכל אחד ממותגי המועדון.

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 2018-2020:

נכון ליום	חברי מועדון Dream Card (אלפים)	% רכישה מזוהה
31.12.20	1,837	כ-64%
31.12.19	1,740	כ-63%
31.12.18	1,575	כ-65%

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 לקוחותיה. החברה רואה בכרטיס האשראי עוגן משמעותי להרחבת פעילות מועדון הלקוחות. החברה מאמינה כי מהלך זה תורם למינוף יתרון הגודל ומעמדה הקמעונאי ומהווה יתרון אסטרטגי אל מול מתחריה. לפירוט נוסף ראו באור 21ב/14) לדוחות הכספיים.

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 לזכייני 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 2020 עומד על 7,303 אלפי ש"ח. צבר ההזמנות של זכייני החברה בחו"ל ליום 31 בדצמבר 2019 היה כ- 9,144 אלפי ש"ח, לא התממש במלואו בשנת 2020, חלקן בוטלו היות ובעקבות התפרצות נגיף הקורונה היו סגרים שגרמו לסגירת המסחר העולם.

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, Hoodies, Keds 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.

בשנת 2020 המכירות הושפעו מהסגרים שהיו בעקבות התפרצות נגיף הקורונה במהלך השנה.

להלן נתונים בדבר מכירות תחום פעילות אופנה ואופנת הבית בשנים 2020 ו-2019 לפי רבעונים:

2019		2020		
% המכירות	באלפי ש"ח	% המכירות	באלפי ש"ח	
20.8%	379,035	22.4%	330,368	רבעון I
26.5%	484,901	24.3%	358,523	רבעון II
24.1%	440,925	27.4%	403,321	רבעון III
28.6%	521,998	25.9%	382,197	רבעון IV
100%	1,826,859	100%	1,474,409	סה"כ

להלן נתונים בדבר רווחיות גולמית של תחום פעילות אופנה ואופנת הבית בשנים 2019 ו-2020:

2019		2020		
מהמכירות	הרווח הגולמי %	מהמכירות	הרווח הגולמי %	
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
207,514	54.7%	179,231	54.3%	I רבעון
309,820	63.9%	234,095	65.3%	II רבעון
261,537	59.3%	243,441	60.4%	III רבעון
324,886	62.2%	215,558	56.4%	IV רבעון
1,103,757	60.4%	872,325	59.2%	סה"כ

להלן נתונים בדבר הרווח התפעולי של תחום פעילות אופנה ואופנת הבית בשנים 2019 ו-2020:

2019		2020		
מהמכירות	הרווח התפעולי %	מהמכירות	הרווח התפעולי %	
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח		
(2,608)	(0.7%)	(19,015)	(5.7%)	I רבעון
68,508	14.1%	79,492	22.2%	II רבעון
23,679	5.4%	27,230	6.8%	III רבעון
85,399	16.4%	47,715	12.5%	IV רבעון
174,978	9.6%	135,422	9.2%	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, 2020 לסך של 29,391 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 2018-2020 נכון ליום 31 בדצמבר, 2020:

פרטים נוספים	חנויות תחום אופנה ואופנת הבית	
	314	סה"כ חנויות 31.12.2017
עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ-4,600 ש"ח למ"ר ¹²	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 ¹²	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
עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ-4,900 ש"ח למ"ר ¹²	6	פתיחת חנויות 2020
סה"כ עלות שהושקעה להקמת חנויות חדשות כ-4.9 מיליון ש"ח.	(10)	סגירה/איחוד חנויות 2020
	340	סה"כ חנויות 31.12.2020

העלות הממוצעת להקמת חנות חדשה הינה ללא השתתפות צדדים שלישיים בעלויות ההקמה והעלות בפועל לחברה עשויה להיות נמוכה יותר עקב השתתפות כאמור. בשנים 2019 ו-2020, מהווה השתתפות הקניונים בין 48%-79% 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.

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

להלן פירוט מספר הסניפים לפי מותג שנפתחו ונסגרו בשנים 2019-2020 נכון ליום 31 בדצמבר, 2020:

סה"כ	URBAN	MANGO	The Children's Place	American Eagle	Fox HOME	Fox	
344	6	48	54	147 ¹⁴	47 ¹³	142	סה"כ חנויות 31.12.2019
6	-	-	2	-	4	-	פתיחת חנויות 2020
(10)	(6)	-	-	-	(1)	(3)	סגירה/איחוד חנויות 2020
340	0	48	56	147 ¹⁶	50 ¹⁵	139	סה"כ חנויות 31.12.2020
	-	399	139	213	379	414	שטח ממוצע לחנות חדשה (מ"ר נטו)
3	-	-	-	-	3	-	התקשרות החברה בחוזים לפתיחת חנויות חדשות ב-2021 (נכון ל-31.12.20)

פרטים אודות תנאי השכירות של הסניפים בישראל:

סה"כ מספר חנויות**	סה"כ שטח מושכר (במ"ר)*	תקופת הסכם השכירות (ללא אופציה להארכה)
56	19,761	עד שנה
117	50,850	מעל שנה ועד שלוש שנים
121	50,445	שלוש עד חמש שנים
30	13,989	מעל חמש שנים

* כולל שטחים ציבוריים וללא מחסנים, השטחים מעודכנים לתאריך 31.12.2020.

** לא כולל 16 חנויות הפועלות ע"י מפעילים¹⁷- ההסכם נחתם בין המפעיל למשכיר באופן ישיר, לחברה אין צד בשכירות החנות.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 החברה שוכרת 340¹⁸ 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- 28¹⁹ חנויות למפעילים, (נכון ליום 31

13 בנוסף לחנויות Fox Home, ישנן 34 חנויות משולבות למכר מוצרי Fox ו-Fox Home הנמנות תחת Fox.

14 כולל שתי חנויות עצמאיות של רשת Aerie.

15 בנוסף לחנויות Fox Home, ישנן 34 חנויות משולבות למכר מוצרי Fox ו-Fox Home הנמנות תחת Fox.

16 כולל שתי חנויות עצמאיות של רשת Aerie.

17 מפעיל הינו מי שקיבל מהחברה את הזכות להפעיל חנות של אחד ממותגי 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.

18 כולל 16 חנויות הפועלות ע"י מפעילים- ההסכם נחתם בין המפעיל למשכיר באופן ישיר, לחברה אין צד בשכירות החנות.

19 כולל 6 חנויות משולבות למכר מוצרי Fox ו-Fox Home.

בדצמבר, 2020) 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 2020 בכ-182,107 אלפי ש"ח ובשנת 2019 בכ-263,453 אלפי ש"ח. לעניין התקשרויות החברה בחוזי שכירות ראו באור 21' 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, 2020 הסתכמה בכ- 210,580 אלפי ש"ח.

להלן פירוט ההשקעות ברכוש הקבוע, הוצאות ההקמה והוצאות הפחת בגינן נכון ליום 31.12.2020:

ליום 31 בדצמבר, 2020 (באלפי ש"ח)			סעיף
עלות מופחתת	פחת שנצבר	עלות	
17,962	50,308	68,270	ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים
1,230	680	1,910	כלי רכב
191,418	437,041	628,459	התקנות ושיפורים במושכר
210,580	488,029	698,639	סה"כ רכוש קבוע

להלן פירוט ההשקעות ברכוש הקבוע, הוצאות ההקמה והוצאות הפחת בגינן 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

3.1.12 נכסים לא מוחשיים

סימני מסחר

מדיניות החברה היא להשיג הגנה קניינית על מותגיה וסימניה השונים, ועל כן פועלת החברה לרישום וחדוש של סימני מסחר על שמה בישראל ובעולם. סימני המסחר של החברה בישראל מזוהים 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, בסיווגים שונים לרבות עבור שמות המסחר "Fox", "Fox Home" ו-"Dream Card".

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 הוצאות החברה הקשורות בסימני המסחר שלה, רישומם והגנה עליהם, אינן מהותיות. הנהלת החברה סבורה שיש לחברה הגנה נאותה על סימני המסחר שלה בישראל וכי ביכולתה להגן עליהם, בסבירות גבוהה, מפני טענות של צדדים שלישיים. ליום 31 בדצמבר, 2020 לחברה סימני מסחר רשומים בישראל, סין, סינגפור, פולין, מונגוליה, סרביה, בולגריה, 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 למחוקו. 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, 2020 היו לחברה התקשרויות לרכישת סחורות בסך של כ- 185.3 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:

2019			2020			
מתוך סך קניית תוצ"ג	היקף רכישה	מדינה	מתוך סך קניית תוצ"ג	היקף רכישה	מדינה	
5.3%	37,880	סין	6.3%	37,694	סין	ספק א'
4.8%	34,619	בנגלדש	4.7%	28,307	בנגלדש	ספק ב'
3.9%	28,183	סין	4.7%	18,196	סין	ספק ג'

בנוסף לטבלת הספקים לעיל, החברה התקשרה בהסכמי זכיונות בקשר עם המותגים הבינלאומיים URBAN, MANGO, Children's, AE, 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 21' לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר חשיפת החברה בגין אובדן נותן זיכיון למותג ראו סעיף 3.4.9 להלן. מלבד האמור לעיל, נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 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 2020 ו-2019 ימי המלאי היו כ-231 וכ-191, בהתאמה.

ב. נתוני מלאי (באלפי ש"ח):

31 בדצמבר		
2019	2020	
374,229	377,404	תוצרת גמורה

מלאי מוצרי תחום פעילות אופנה ואופנת הבית ליום 31 בדצמבר, 2020 כולל מלאי שנרכש עד ליום 31 בדצמבר, 2018 בסך של כ- 28,043 אלפי ש"ח. מלאי ליום 31 בדצמבר, 2019 כולל מלאי שנרכש עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בסך של כ- 19,446 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 יימכר על ידה במחיר הגבוה מעלותו. בהתאם למדיניות המלאי בחברה, מלאי שגילו מעל שנתיים מופחת ב- 50% מערכו ומלאי מעל 5 שנים מופחת במלואו. ליום 31 בדצמבר, 2020 הופחת ערך המלאי בגין הפרשה לירידת

ערך בסך של כ-13,239 אלפי ש"ח המהווה כ-50% מערך המלאי שגילו מעל שנתיים ו-1,565 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 הלקוחות וכד'. פריטי AE ו-Children's מוזמנים כ-4-6 פעמים בשנה, בהתאם לתחלופת הקולקציות הראשיות ובאופן שוטף עבור השלמות. פריטי קולקציית הנשים של Mango מוזמנים כ-6 פעמים בשנה בהתאם לעדכוני הקולקציה בחו"ל, ופריטי הגברים והילדים כ- 4 פעמים בשנה. באופנת הבית ישנם פריטים רב עונתיים המוזמנים באופן שוטף על בסיס מודל מלאי בטחון בהתאם לקצב המכירות וכן פריטים עונתיים המוזמנים פעמיים בשנה בהתאם לתחלופת הקולקציות. חוסר יכולת לחזות את הביקוש העתידי למוצרים יכול לחשוף את החברה לרמות מלאי גבוהות.

ג. מדיניות החזרת סחורות

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

ד. אשראי

ד1. אשראי מספקים

הקבוצה מקבלת מספקיה אשראי בתנאים של שוטף בתוספת 60-90 ימים. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 האשראי הממוצע אותו קיבלה החברה מספקיה היה של כ-95 ימים, לעומת כ-81 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 2020 הסתכם בכ-155,449 אלפי ש"ח, לעומת כ-161,624 אלפי ש"ח בשנת 2019.

ד2. 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, 2020 הסתכם האשראי המשוקלל אותו העניקה הקבוצה ללקוחותיה בכ-33 ימים, לעומת כ-30 ימים בתקופה המקבילה אשתקד. ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות הקבוצה בשנת 2020 הסתכם בכ-135,160 אלפי ש"ח, לעומת כ-149,421 אלפי ש"ח בשנת 2019.

3ד. 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, דיני פרטיות, מאגרי מידע ורישוי עסקים. לפרטים בדבר ביטול המכסים, בין היתר, על חלק ממוצרי האופנה והטקסטיל, 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 בהוראות 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,				
2018	2019	2020		
נתונים כללים				
330	344	340	מספר סניפים	
126,134	128,354	124,233	שטח מסחר נטו ליום 31.12 ²⁰	
122,426	128,056	123,813	שטח מסחר נטו בשקלול תקופת פתיחה (מ"ר)	
4,057	4,107	3,825	חנויות	הון אנושי
566	551	538	אחר	
1,717,477	1,718,047	1,328,866	חנויות בהפעלה ישירה	הכנסות (אש"ח)
70,052	78,283	125,361	סיטונאים ואחרים	
34,635	30,529	20,182	זכיינים בחו"ל	
1,822,164	1,826,859	1,474,409	סה"כ	
707,663	723,102	602,084	עלות המכר (אש"ח)	
1,114,501	1,103,757	872,325	רווח גולמי (אש"ח)	
265,700	263,453	182,107	הוצאות שכר דירה ודמי ניהול (אש"ח)	
49,000	21,000	4,936	השקעות הוניות בסניפים חדשים ²¹ (אש"ח)	
36,413	37,237	21,862	הוצאות פרסום (אש"ח)	
59,154	58,178	58,643	הוצאות פחת בגין רכוש קבוע ²² (אש"ח)	
132,738	174,978	135,421	רווח תפעולי (אש"ח)	
584,286	633,479	680,498	הון חוזר (אש"ח) ²³	
1,169	1,118	1,204	הכנסות למ"ר (ש"ח)	
-1.4%	-3.1%	14.4%	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (%)	
1.58	1.74	1.84	מספר חברים במועדון הלקוחות (מיליון)	
65% -	63% -	64% -	שיעור רכישה מזוהה (%)	

20 הקיטון נובע מסגירת פעילות URBN באוגוסט 2020.

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

22 הוצאות הפחת כוללות גם הוצאות פחת של המרכזים הלוגיסטיים ולא רק של החנויות.

23 ללא השפעת IFRS16.

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, 2020 מפעילה ללין 118 חנויות בישראל ו-9 חנויות בקנדה ומעסיקה כ-684 עובדים בישראל ו-56 עובדים בקנדה.

כאמור בסעיף 1.2.2 א' לעיל, ביום 2 בנובמבר, 2020 הושלמה העסקה עם פועלים ונצ'רס בע"מ, רויטל לוי ומירב כהן באופן שלאחר השלמתה ונכון למועד פרסום הדוח, החברה מחזיקה ב-55% מהון המניות של ללין.

לפרטים נוספים בדבר העסקה עם פועלים ונצ'רס בע"מ ראו באורים ג' ו-10ב'(4) לדוחות הכספיים. החברה החלה לאחד את הדוחות הכספיים של ללין החל מה-2 בנובמבר, 2020.

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 ללין פוטנציאל רב להצליח בשווקים בינלאומיים. ללין פועלת להרחבת הפריסה הבינלאומית שלה והחלה בשנת 2018 בהקמת מספר חנויות בהפעלה ישירה בקנדה (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 וחיזוק כוח, תוך השגת בידול ודומיננטיות בשוק מוצרי האווירה והטיפוח.
- פריסה ארצית של חנויות ללין במיקומים מועדפים בתוך הקניונים ובמתחמי המסחר העיקריים בארץ. החנויות מעוצבות בקונספט עיצובי אחיד וייחודי ומעניקות תחושת Look & Feel נקייה ואינטימית. החנויות בנויות כולן מעץ בצבע לבן, והמוצרים מוצגים באופן מקובץ לפי ניחוחות וסדרות, ליצירת חווית קניה מיוחדת ללקוח.
- ניצול יתרון הגודל של ללין, הן בהיקפי הזמנות והן במספר הפריטים המוזמנים מכל סוג מוצר, דבר המסייע להקטנת עלויות הרכש והצגת מחירים תחרותיים ללקוח.
- קיום וניצול מערכי ניהול, שליטה, מידע ולוגיסטיקה מתקדמים, ממוכנים וממוחשבים.
- קיום מערכת בקרת איכות מוצרים אפקטיבית.
- מועדון הלקוחות גדול ודינאמי הנותן ערך מוסף ללקוח.
- פנייה לשווקים בינלאומיים באמצעות חנויות בהפעלה ישירה וזכיינים.
- מכירה באתרי אינטרנט בישראל ובעולם.

ו. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים בהם

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

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

ז. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

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

ח. מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

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

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

3.2.2 מוצרים

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

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

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

3.2.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

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

להלן פירוט ההכנסות והרווח הגולמי לפי סוגי לקוחות:

2019			2020			תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח
שיעור רווח גולמי	התפלגות הכנסות	הכנסות אלפי ש"ח	שיעור רווח גולמי	התפלגות הכנסות	הכנסות אלפי ש"ח	
71.5%	85.6%	190,071	71%	81%	159,890	חנויות בהפעלה ישירה בארץ ובחו"ל
45.6%	6.6%	14,766	63.6%	10%	20,370	סיטונאים ואחרים
41.9%	7.8%	17,284	41.8%	8%	16,038	פעילות בינ"ל
67.5%	100%	222,121	67.8%	100%	196,298	סה"כ

להלן פירוט נתוני פדיון למ"ר בחנויות בהפעלה ישירה בארץ ובחו"ל ופדיון לעובד לשנים 2018-2020:

2018	2019	2020	תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח
²⁶ 174,737	²⁵ 190,071	²⁴ 159,890	סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (100%) (1)
5,201	5,770	5,962	סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2)
118	123	127	מספר חנויות בהפעלה ישירה ליום הדיווח
2,800	2,745	3,118 ²⁷	פדיון חודשי ממוצע למ"ר- ש"ח
55	56.2	65.9	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. מ"ר לשנת 2020 מושפע מהסגרים שהיו במהלך שנת 2020 בעקבות התפרצות נגיף הקורונה, המכפיל לחישוב ממוצע שנתי בנטרול תקופות הסגר הינו 7.73.
- (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- 170 שעות).

העליה בסה"כ המכירות למ"ר, בהפעלה ישירה, בשנת 2020 ביחס לשנת 2019 נובעת מתקופת הסגרים בעקבות התפרצות הקורונה (כפי שפורט בסעיף 2.2.7). 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.

24 הכנסות חנויות בהפעלה ישירה כוללות הכנסות של 8 חנויות שמנוהלות על ידי מפעילים. ההכנסות של חנויות אלו בשנת 2020 כ- 6.7 מ' ש"ח (2 חנויות נפתחו במהלך 2020).

25 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).

26 הכנסות חנויות בהפעלה ישירה כוללות הכנסות של 2 חנויות שמנוהלות על ידי מפעילים. ההכנסות של חנויות אלו בשנת 2018 כ- 0.8 מ' ש"ח (החנויות נפתחו במהלך 2018).

27 לפירוט דרך החישוב בשנת 2020 ראו בפרק ב' דוח דירקטוריון סעיף 2 מכירות למטר.

להלן פירוט בחנויות זהות בהפעלה ישירה לשנים 2019-2020:

תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח	2020	2019	% השינוי
סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (1)	130,038	106,222	22.4%
סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2)	5,466	5,466	-
פדיון למ"ר לחודש - בחנויות זהות בהפעלה ישירה - ש"ח (3)	3,078	2,514	-
מספר חנויות זהות בהפעלה ישירה (3)	118	118	-

- (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 2020 בוצע על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2019-2020.
 (*) אחוז השינוי בחנויות זהות בשנת 2019 לעומת שנת 2018 עמד על 4.1% (בוצע על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2018-2019 וכלל 109 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.

3.2.5 שיווק והפצה

א. כללי ערוצי שיווק

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

הפצה לחנויות בהפעלה ישירה

הפצת המוצרים בישראל נעשית ממרכז האחסנה והלוגיסטיקה המתקדם של קבוצת פוקס במודיעין. מוצרי ללין מאוחסנים במרכז הלוגיסטי וממנו הם מופצים לחנויות ללין בישראל לפי הוראות ההפצה המתוכננות במטה ללין, בהתאם לתחזית המכירות, יעדי ללין והמכירות בפועל. ההפצה מתבצעת לרוב על בסיס יומי והיא כוללת מוצרים אשר הזמנו בהתאם לצורכי כל חנות ופריטים בהזמנות חוזרות. מערכות המחשוב מאפשרות פיקוח ובקרה המאפשר מענה מהיר, גמישות בתפעול וניהול המלאי והסטת מלאי בין חנויות ובין המרכז הלוגיסטי לחנויות. כלים אלה

מאפשרים ניצול טוב יותר של המלאי, הקטנת מספר הפריטים המוחזרים מהחנות למרכז הלוגיסטי וניצול טוב יותר של שטחי החנויות. המרכז הלוגיסטי, על כלי השינוע והמערכות הממוחשבות שבו, מאפשר ליקוט מוצרים לכל חנות בנפרד בהתאם לצרכיה ולנתוני המכירות בפועל בכל חנות.

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

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

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

המכירה בדרך זו מתבצעת ישירות מללין לצרכן הסופי באמצעות מנהלי ועובדי החנויות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 ללין מפעילה ומנהלת 118 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.

ד. מועדון לקוחות

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

ה. 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.

ו. 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. הזכייין הוא הנושא בעלויות הנלוות כגון הובלה, ביטוח, מסים, מכסים וכדומה וכן בעלויות ההקמה, התפעול והפרסום של הרשת בטרטוריה הרלוונטית. ברוב המקרים ניתן הזיכיון עבור מכירה קמעונאית בלבד.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 קשורה ללין בהסכמים עם זכיינים בחו"ל כדלקמן:

קליפורניה (ארה"ב)

ביום 25 במרץ, 2010 חתמה ללין על הסכם עם זכייין בארה"ב שהינו חברה בשליטת Zemach Holdings LLC לצורך הקמת רשת חנויות בצפון מדינת קליפורניה ארה"ב (להלן: "הזכייין האמריקאי"). בתוספת להסכם מסוף 2012, צומצמה הטריטוריה לאזור המפרץ של צפון קליפורניה בלבד.

במהלך שנת 2020 הגיעה ללין להסכמה מול הזכייין על סיום הפעילות בקליפורניה.

יפן

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. 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. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 מפעיל הזכייין 32 חנויות בערי יפן השונות.

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. בשנת 2019 הקים הזכייין שתי חנויות בפורטו ריקו. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 פועלות בפורטו ריקו 2 חנויות.

חנויות בהפעלה ישירה בחו"ל

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 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 רוחחיות 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 31.12.2020	תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה
4,029	רבעון ראשון 2021

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 במסדות החינוך, יום אהבה, יום האישה וכו', השפעת עונות השנה נמוכה. בשנת 2020 המכירות הושפעו מהסגרים שהיו בעקבות התפרצות נגיף הקורונה במהלך השנה.

להלן נתונים בדבר מכירות תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח בשנים 2020 ו-2019 לפי רבעונים, מדוחותיה הכספיים של ללין:

2019		2020		
% המכירות	באלפי ש"ח	% הרווח הגולמי מהמכירות	באלפי ש"ח	
23.4%	51,084	23.0%	45,097	I רבעון
23.1%	56,203	23.3%	45,693	II רבעון
28.5%	59,025	29.6%	58,119	III רבעון
25.0%	55,809	24.1%	47,389	IV רבעון
100%	222,121	100%	196,298	סה"כ

להלן נתונים בדבר רווחיות גולמית בשנים 2020 ו-2019, לפי רבעונים:

		2020		
% הרווח הגולמי מהמכירות	באלפי ש"ח	% הרווח הגולמי מהמכירות	באלפי ש"ח	
64.2%	32,800	66.5%	29,970	I רבעון
70.0%	39,365	68.8%	31,441	II רבעון
68.7%	40,539	69.2%	40,245	III רבעון
66.5%	37,121	66.4%	31,479	IV רבעון
67.5%	149,825	67.8%	133,135	סה"כ

להלן נתונים בדבר רווח תפעולי בשנים 2020 ו-2019, לפי רבעונים:

2019		2020		
% הרווח התפעולי מהמכירות	באלפי ש"ח	% הרווח התפעולי מהמכירות	באלפי ש"ח	
11.8%	6,031	13.8%	6,245	I רבעון
20.4%	11,467	23.7%	10,815	II רבעון
19.1%	11,247	22.6%	13,130	III רבעון
15.7%	8,741	18.6%	8,991	IV רבעון
16.9%	37,486	20.0%	39,181	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 היצור, בודקים את טיב הסחורה שיוצרה והד"ח המפורט מועבר למטה ללין לאישור. השלב הראשוני של הבקרה מתחיל עם קבלת אבטיפוס ראשוני מהספקים, המתבסס על תיק המוצר הנכתב על ידי מחלקת פיתוח המוצר שבמטה ללין ובו תיאור מפורט של המוצר המבוקש. בבדיקה הראשונית נבחנות איכויות חומרי הגלם, מארז המוצר, טיב המוצר ביחס למטרתו (במקרה של מוצרי טיפוח גוף - המרקם, הריח, התחושה ומבחן התוצאה) על ידי מחלקת פיתוח המוצר בלין. 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, 2020 לסך של 1,848 אלפי ש"ח ונכון ליום 31 בדצמבר, 2019 לסך של 1,891 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) לדוחות הכספיים המאוחדים). 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 2018-2020 נכון ליום 31 בדצמבר, 2020:

חנויות	פרטים נוספים
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
פתיחת חנויות 2020	5
סגירת חנויות 2020	(1)
סה"כ חנויות 31.12.2020	118

בנוסף במהלך שנים 2019 נפתחו בקנדה 3 חנויות ועלות ההשקעה הייתה כ- 3.9 מ' ש"ח. בשנת 2020 לא נפתחו בקנדה חנויות חדשות.

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	1,075	24
מעל שנה ועד שלוש שנים	2,221	48
שלוש עד חמש שנים	2,395	43
מעל חמש שנים	132	3

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 שוכרת ללין 118²⁸ 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 2020 הסתכם בכ- 17,507 אלפי ש"ח ובשנת 2019 בכ- 24,084 אלפי ש"ח.

28 כולל 8 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, 2020 בכ- 29,835 אלפי ש"ח.

להלן פירוט ההשקעות ברכוש הקבוע, הוצאות ההקמה והוצאות הפחת בגין נכון ליום 31.12.2020:

ליום 31 בדצמבר, 2020 (באלפי ש"ח)			סעיף
עלות מופחתת	פחת שנצבר	עלות	
15,216	45,132	60,348	ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים
2	375	377	כלי רכב
14,617	16,834	31,451	התקנות ושיפורים במושכר
29,835	62,341	92,176	סה"כ רכוש קבוע

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

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, 2020 בבעלות ללין 3 סימני מסחר רשומים בישראל. בבעלות ללין גם כ- 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, 2020 לללין התקשרויות לרכישת סחורות בסך של כ- 41.1 מיליון ש"ח לעומת 32.4 מיליון ש"ח בשנת 2019.

ב. ספקים

לללין מספר ספקים עיקריים בישראל המייצרים עבורה את המוצרים המוזמנים על ידה. לללין משלמת לספקים ולקבלני המשנה עבור ייצור המוצרים, בתנאי אשראי שונים ללא בטחונות, הכל בהתאם למ"מ שבין הצדדים ולשיקולים כלכליים. לללין 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.

לללין 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), לללין 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. לללין פועלת כל העת לאיתור ספקים חדשים מחד, ולביצוע מעקב יצרן 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 לללין:

2019			2020			
ממוצע סך קניית תוצ"ג	היקף רכישה	מדינה	ממוצע סך קניית תוצ"ג	היקף רכישה	מדינה	
כ- 37.3%	26,842	ישראל	כ- 35.2%	22,236	ישראל	ספק א'
כ- 8.4%	6,062	סין	כ- 12.7%	8,006	ישראל	ספק ב'
כ- 8.4%	6,040	ישראל	כ- 12.3%	7,751	סין	ספק ג'

3.2.14 הון חוזר

א. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

לללין 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 לללין לרמות מלאי גבוהות. למוצרי לללין חיי מוצר ארוכים המאפשרים החזקת מלאי לאורך זמן. ימי המלאי לשנים 2019 ו-2020 היו 150 ו-120 בהתאמה.

ב. נתוני מלאי (באלפי ש"ח):

31 בדצמבר		
2019	2020	
23,392	28,533	תוצרת גמורה

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

ג. מדיניות החזרת סחורות

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

ד. אשראי

1ד. אשראי מספקים

ללין מקבלת מספקיה אשראי בתנאים של עד שוטף בתוספת 90-30 ימים. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 האשראי הממוצע אותו קיבלה ללין מספקיה היה של כ- 60 ימים, לעומת 56 ימים בתקופה המקבילה אשתקד. ההיקף הממוצע של האשראי מספקים של ללין בשנת 2020 הסתכם בכ- 10,360 אלפי ש"ח, לעומת כ- 11,242 אלפי ש"ח בשנת 2019.

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 45-30 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, 2020.

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 הסתכם האשראי המשוקלל אותו העניקה ללין ללקוחותיה בכ- 36 ימים, לעומת כ- 32 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, דיני פרטיות, מאגרי מידע 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 הגנישות 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 זכיונות כמפורט בסעיף 3.2.5 ה' לעיל.

3.2.17 הליכים משפטיים

לפרטים ראו באור 21א' (7) לדוחות הכספיים.

3.2.18 תמצית תוצאות תחום הפעילות

לשנה שנסתיימה ביום 31, בדצמבר				
2018	2019	2020		
נתונים כלליים				
118	123	127	מספר סניפים בהפעלה ישירה	
5,760	6,034	6,227	שטח מסחר נטו ליום 31.12	
5,201	5,770	5,962	שטח מסחר נטו בשקלול תקופת פתיחה (מ"ר)	
674	737	740	חנויות ומטה	הון אנושי
תוצאות הפעילות				
174,737	190,071	159,890	חנויות בהפעלה ישירה	הכנסות (אש"ח)
13,869	14,766	20,370	סיטונאים ואחרים	
18,872	17,284	16,038	זכיינים בחו"ל	
207,478	222,121	196,298	סה"כ	
69,859	72,296	63,161	עלות המכר (אש"ח)	
137,619	149,825	133,136	רווח גולמי (אש"ח)	
21,996	24,084	17,507	הוצאות שכר דירה ודמי ניהול (אש"ח)	
10,500	3,900	1,780	השקעות הוניות בסניפים חדשים בישראל וקנדה ²⁹ (אש"ח)	
4,640	5,460	5,902	הוצאות פרסום (אש"ח)	
10,013	8,063	7,307	הוצאות פחת בגין רכוש קבוע (אש"ח)	
28,974	37,486	39,181	רווח תפעולי (אש"ח)	
33,824	33,699	50,757	הון חוזר תפעולי (אש"ח) ³⁰	
נתונים בדבר פדיון ומכירות				
2,800	2,745	3,118	הכנסות למ"ר (ש"ח)	
6.8%	4.1%	22.4%	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (%)	
נתונים בדבר מועדון לקוחות				
1.58	1.74	1.84	מספר חברים במועדון הלקוחות (מיליון)	
63%-כ	59%-כ	57%-כ	שיעור רכישה מזוהה (%)	

29 העלות להקמת חנויות הינה ללא השתתפות צדדים שלישיים בעלויות ההקמה והעלות בפועל עשויה להיות נמוכה יותר עקב השתתפות כאמור.
30 ללא השפעת IFRS16.

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, 2020 מפעילה בישראל ריטיילורס 85 חנויות, 23 של המותג נייקי, 58 של המותג פוט לוקר ו-4 של המותג דרים ספורט. כמו כן ריטיילורס מפעילה 9 חנויות של המותג נייקי בהפעלה ישירה בקנדה תחת חברה בת בבעלות מלאה Retailors Sports inc. ו-14 חנויות באירופה ע"י מספר חברות: תחת המותג נייקי ישנן 6 חנויות בהפעלה ישירה באמצעות חברת בת בבעלות של 51%- Retailors Europe, חנות אחת בהפעלה ישירה באמצעות חברת בת בבעלות מלאה FL NK Ventures B.V, חנות המותג פוט לוקר ישנן 7 חנויות בהפעלה ישירה באמצעות חברת בת המוחזקת ב- 49% BV ובנוסף, תחת המותג פוט לוקר ישנן 7 חנויות בהפעלה ישירה באמצעות חברת בת המוחזקת ב- 49% FL-Retailors B.V.

ביום 9 בפברואר, 2020, הושלמה עסקה בין החברה, שנידמן אחזקות בע"מ ולאומי פרטנרס בע"מ במסגרתה נמכרו מניות ללאומי פרטנרס בע"מ על ידי החברה ועל ידי שנידמן אחזקות בע"מ. כאמור בסעיף 1.2.3 לעיל, לאחר השלמת העסקה ונכון למועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה ב-82.57% מהון המניות של ריטיילורס. (לפרטים נוספים, לרבות ביחס לתיקון ההסכמים בעסקה עם לאומי פרטנרס בע"מ לאור בחינה על ידי ריטיילורס של אפשרות לביצוע של הנפקה של מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. ראו ביאור 10ב' (7) וביאור 33ב' בדוחות הכספיים).

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 רישיון 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 ריטיילורס 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 "Nike" באירופה** - ביום 4 בפברואר, 2020 נחתמו שני הסכמים בקשר להפעלת חנויות תחת מותג Nike במספר מדינות באירופה:

1. הסכם בין חברת "Retailors Europe BV" המוחזקת ב-100% על ידי ריטיילורס לבין חברה מקבוצת Nike בקשר עם הפעלת חנויות נייקי בהמבורג (גרמניה) ובמדינות נורדיות. לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (16)(א) לדוחות הכספיים.

2. הסכם בין חברת "Retailors-FL NK Ventures" (להלן: "Retailors-FL") המוחזקת ב-51% על ידי ריטיילורס לבין חברת נייקי בקשר עם הפעלת חנויות נייקי במדינות מסוימות במרכז אירופה, וכן בבלגיה ובהולנד. החנויות אשר יופעלו על ידי Retailors-FL יהיו חנויות שיירכשו מזכיינים קיימים וחנויות חדשות. לפרטים נוספים ראו באור 21ב'(16) (ב) לדוחות הכספיים.

- **המותג "Foot Locker"** - ביום 26 באוקטובר, 2016 נחתם הסכם בין ריטיילורס, לבין Foot Locker Europe B.V (להלן: "FL") לפיו העניקה FL לריטיילורס רישיון בלעדי 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.

- **המותג "Foot Locker" באירופה** - ביום 19 באוקטובר, 2020 נחתם הסכם בין חברת FL-Retailors B.V המוחזקת ב-49% לבין ריטיילורס בקשר עם פיתוח והפעלת חנויות ופעילות אונליין בבלעדיות תחת המותג Foot Locker במספר מדינות באירופה: בפולין, הונגריה, סלובקיה, רומניה, אוקראינה וקרוואטיה. לפרטים נוספים ראו באור 21ב'(18) לדוחות הכספיים.

- **המותג "Dream Sport"** - החל משנת 2020 ריטיילורס מפעילה בישראל חנויות רב-מותג (multi-brand) תחת השם "Dream Sport" (דרים ספורט), לממכר קמעונאי של מגוון מוצרי הנעלה, ביגוד ואביזרי ספורט מקצועי של מותגי ספורט בינלאומיים מובילים במדרג מחירים רחב. בחודש מאי, 2020 השיקה ריטיילורס חנות ראשונה של רשת דרים ספורט בישראל. יצוין כי הפעלת רשת חנויות דרים ספורט הוחרגה מהתחייבות החברה לאי תחרות מול פוט לוקר אירופה. ברשת חנויות דרים ספורט, החברה משווקת מוצרי הנעלה והלבשת ספורט מקצועי המחולקים לקטגוריות שונות של מוצרי הנעלה והלבשה תחת ענפי הכדורגל, כדורסל, אימוני Indoor, פעילות Outdoor וריצה של מותגי ספורט בינלאומיים מובילים כגון Adidas, Nike, Reebok, Speedo, Asics, Converse ואחרים. כל זאת במקביל לשיווק של מוצרי אופנת ספורט ולייף סטייל וכן אביזרי ספורט מקצועי. לצורך כך, לחברה התקשרויות מסחריות עם מספר ספקים מקומיים של המותגים האמורים.

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

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.
- שינויים בקוד הלבוש היומיומי. דרישות צרכניות לשיווק של אופנת ספורט ולייף סטייל ממותגת ואיכותית החוצה את השימוש הספורטיבי של המותג כחלק ממותגי האופנה היומיומיים.
- עליה במודעות הצרכן ל"מבחר". קהלים רחבים של צרכנים מודעים למגוון המותגים הקיימים, בשוק והם מבקשים מגוון רחב של אפשרויות בחירה לאותו סוג של מוצר, ובפרט למגוון כאמור באותו המקום.
- כניסה של פירמות בינלאומיות לשוק המקומי ובעקבות זאת גידול בתחרות.
- גידול במכירות המקוונות של מותגי הספורט המובילים בעולם.
- פיתוח וחדשנות באמצעות מוצרים בעלי חדשנות טכנולוגית וחדשנות אופנתית.
- בשנת 2020 בעקבות הסגרים ואי פתיחת מכוני הכושר גדלה המודעות לביצוע ספורט ביתי.

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 המותגים NIKE ו-Foot Locker. בחודש מאי, 2020 השיקה ריטיילורס חנות ראשונה של רשת דרים ספורט בישראל, רשת קמעונאית העוסקת בשיווק ומכירת נעליים, בגדים ואביזרי ספורט, במהלך שנת 2020 נפתחו 4 סניפים.

ביום 4 בפברואר, 2020 נחתמו הסכמים בקשר עם הפעלת חנויות תחת המותג NIKE במספר מדינות באירופה. וכמו כן בתאריך 19 באוקטובר, 2020 נחתם הסכם בקשר עם הפעלת חנויות והרחבת פעילותה במספר מדינות באירופה תחת המותג Foot Locker. לפרטים נוספים ראו באורים 21ב'(16)א, 21ב'(16)ב, ו- 21ב'(18) לדוחות הכספיים.

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 9 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 הזכיינות, 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, פוט לוקר ודרים ספורט נחלקים לקטגוריות שונות:

- מוצרי הנעלה 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.
- מכשירי כושר במגוון תחומים.

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 לתהליכי הרכש וההפצה, סוג הפריטים והשימוש שלהם, סוג לקוחות, גורמי סיכון, אופן קבלת החלטות בריטיילורס לגבי מוצריה ועוד.

להלן פירוט ההכנסות והרווח הגולמי לפי סוגי לקוחות:

2019			2020			תחום הנעלה ואופנת הספורט
שיעור רווח גולמי	התפלגות הכנסות	הכנסות אלפי ש"ח	שיעור רווח גולמי	התפלגות הכנסות	הכנסות אלפי ש"ח	
48.6%	100%	612,580	49.1%	100%	641,965	חנויות בהפעלה ישירה בארץ ובח"ל
48.6%	100%	612,580	49.1%	100%	641,965	סה"כ

להלן פירוט נתוני פדיון למ"ר בחנויות בהפעלה ישירה בארץ ובח"ל ופדיון לעובד לשנים 2018-2020:

2018	2019	2020	תחום פעילות הספורט
403,098	612,580	641,965	סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (100%) (1)
14,179	18,662	24,817	סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2)
68	83	108	מספר חנויות בהפעלה ישירה ליום הדיווח
2,369	2,735	2,935 ³¹	פדיון חודשי ממוצע למ"ר - ש"ח
77.7	81.1	73.0	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

³¹ לפירוט דרך החישוב בשנת 2020 ראו בפרק ב' דוח דירקטוריון סעיף 2 מכירות למטר.

סה"כ מ"ר ממוצע לשנה נעשה באופן יחסי לפי מספר חודשי הפעילות של כל חנות. המ"ר לשנת 2020 מושפע מהסגרים שהיו במהלך שנת 2020 בעקבות התפרצות נגיף הקורונה, המכפיל לחישוב ממוצע שנתי בנטרול תקופות הסגר הינו 7.73.

(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). בפעילויות אירופה משרה מלאה חושבה לפי 168 שעות ובקנדה לפי 170 שעות.

העלייה בסה"כ המכירות למ"ר, בהפעלה ישירה, נובעת בעיקר מהגידול במכירות בחנויות הזרות בשנת 2020 לעומת המכירות בשנת 2019 (בנטרול תקופות הסגרים) וכן מפתחת חנויות חדשות במהלך 2020. בנוסף, בשנת 2020 חישוב חנויות זרות ומכירות למטר חושב בנטרול תקופות הסגרים שהיו במהלך השנה בעקבות התפרצות נגיף הקורונה.

להלן פירוט בחנויות זרות בהפעלה ישירה לשנים 2019-2020:

תחום פעילות הספורט	2020	2019	% השינוי
סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (1)	366,432	291,959	25.5%
סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2)	13,625	13,625	-
פדיון למ"ר לחודש - בחנויות זרות בהפעלה ישירה - ש"ח (3)	3,479	2,772	-
מספר חנויות זרות בהפעלה ישירה (3)	58	58	-

- (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 זרות לשנת 2020 בוצע על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2019-2020.
- (*) אחוז השינוי בחנויות זרות בשנת 2019 לעומת שנת 2018 עמד על 26.0% (בוצע על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2018-2019 וכלל 36 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.

ריטיילורס פועלת להקמת אתרי מכירות אונליין של המותגים פוט לוקר ושל דרים ספורט בישראל במהלך שנת 2021, אשר יתופעלו על ידי טרמינל איקס. נכון למועד פרסום הדוח, טרם סוכמו

התנאים הסופיים בקשר לכך וטרם נחתמו הסכמים מחייבים. בנוסף, בהתאם להסכם עם פוט לוקר אירופה ביחס לפעילות תחת המותג פוט לוקר באירופה (ראו רישת סעיף 3.3 לעיל) נקבע כי לאחר שנה ממועד פתיחה או רכישה של חנות בכל מדינה מבין המדינות הכלולות בהסכם, החברה המשותפת (מוחזקת 49% על ידי ריטיילורס) תהיה בעלת זכות, בכפוף לקבלת רישיון מפוט לוקר אירופה, להמשיך ולהפעיל בעצמה את אתרי המסחר האלקטרוניים שיוקמו באותן מדינה או לחילופין להשיק אתר מסחר משלה.

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, 2020 ריטיילורס מפעילה ומנהלת 85 חנויות בפריסה רחבה, בעיקר במרכזים מסחריים בכל רחבי ישראל, מהן 23 חנויות מותג נייקי, 58 חנויות מותג פוט לוקר ו-4 חנויות מותג דרים ספורט.

לתקופות השכירות בחוזי השכירות של חנויות ריטיילורס אין מאפיין קבוע. תקופות ההסכם משתנות מהסכם להסכם 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.

ביום 27 במאי, 2020 הצטרפה ריטיילורס, באמצעות מותג דרים ספורט למועדון הלקוחות של החברה, "Dream Card" שכולל בתוכו מספר ממותגי הקבוצה. לפרטים בדבר מועדון הלקוחות ראו סעיף 3.1.5 א' לעיל.

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.

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 "נייק". 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 2020 מפעילה החברה 9 חנויות של המותג "Nike" באזור העיר טורונטו, במחוז אונטריו, ובעיר אוטוואה בקנדה.

לפרטים בדבר הסכמים בקשר להפעלת חנויות תחת מותג Nike במספר מדינות באירופה ראו ביאור 21ב' (א), 21ב' (ב) לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר הסכמים בקשר עם הפעלת חנויות תחת המותג Foot Locker במספר מדינות באירופה ראו ביאור 21ב' (18) לדוחות הכספיים. ריטיילורס בוחנת פתיחת חנויות נוספות באירופה וקנדה 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 רוחניות לסניפיה הקיימים ובאמצעותה מקבלת החלטות לגבי סגירה של סניפים.

3.3.6 תחרות

תחום הנעלה ואופנת 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 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. בשנת 2020 המכירות הושפעו מהסגרים שהיו בעקבות התפרצות נגיף הקורונה במהלך השנה.

להלן נתונים בדבר מכירות תחום פעילות הספורט בשנים 2020 ו-2019 לפי רבעונים, מדוחותיה הכספיים של:

2019		2020		
% המכירות	באלפי ש"ח	% המכירות	באלפי ש"ח	
20.1%	123,184	20.3%	130,056	I רבעון
24.1%	147,643	19.5%	124,900	II רבעון
25.2%	154,087	33.0%	212,042	III רבעון
30.6%	187,666	27.3%	174,967	IV רבעון
100%	612,580	100%	641,965	סה"כ

להלן נתונים בדבר רווחיות גולמית בשנים 2020 ו-2019, לפי רבעונים:

2019		2020		
% הרווח הגולמי מהמכירות	באלפי ש"ח	% הרווח הגולמי מהמכירות	באלפי ש"ח	
48.5%	59,760	48.2%	62,656	I רבעון
48.8%	72,085	49.6%	61,996	II רבעון
49.5%	76,199	50.2%	106,420	III רבעון
47.6%	89,398	47.9%	83,837	IV רבעון
48.6%	297,442	49.1%	314,909	סה"כ

להלן נתונים בדבר רווח תפעולי בשנים 2020 ו-2019, לפי רבעונים:

2019		2020		
% הרווח התפעולי מהמכירות	באלפי ש"ח	% הרווח התפעולי מהמכירות	באלפי ש"ח	
7.9%	9,727	5.6%	7,238	I רבעון
11.4%	16,837	14.1%	17,556	II רבעון
10.6%	16,383	15.0%	31,877	III רבעון
12.5%	23,376	9.5%	16,638	IV רבעון
10.8%	66,323	11.4%	73,309	סה"כ

3.3.8 רכוש קבוע ומתקנים

א. כללי

לריטיילורס אין מקרקעין בבעלותה, ופעילותה (משרדים, וחנויות) נעשית במקרקעין שכורים. להבטחת הסכמי השכירות, ריטיילורס נתנה ערבויות בנקאיות למשכירי החנויות בהן היא פועלת. הערבויות הבנקאיות מסתכמות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 לסך של 17,011 אלפי ש"ח ונכון ליום 31 בדצמבר, 2019 לסך של 15,437 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). ריטיילורס נושאת בחלקה בהוצאות הכרוכות בשכירות משרדי החברה, לרבות, דמי שכירות, דמי שכירות חניות, כל תשלומי המיסים החלים על שוכר, מיסי עירייה וארנונה, חשמל, מים, ניקיון, הוצאות שמירה, דמי ניהול, ביטוחים וכן כל תשלום או הוצאה הקשורים באחזקה שוטפת של המושכר בהתאם למפתח יחס שטחים ולעלות המצרפית למ"ר. שכ"ד מחושב בהתאם לעלות למ"ר המצרפית של סך ההוצאות, העלות צמודה לעלייה במדד המחירים לצרכן. לפרטים ראו באור 32/ד(3) לדוחות הכספיים.

ג. חנויות הרשת

להלן פירוט כמות מספר הסניפים שנפתחו ונסגרו בישראל לשנים 2018-2019 נכון ליום 31 בדצמבר, 2020:

פרטים נוספים	חנויות	
	39	סה"כ חנויות 31.12.2017
עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ-4,500 ש"ח למ"ר. ³²	23	פתיחת חנויות 2018
סה"כ עלות שהושקעה להקמת חנויות חדשות כ-31.7 מיליון ש"ח.	(0)	סגירת חנויות 2018
	62	סה"כ חנויות 31.12.2018
עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ-4,600 ש"ח למ"ר. ³²	13	פתיחת חנויות 2019
סה"כ עלות שהושקעה להקמת חנויות חדשות כ-13.5 מיליון ש"ח.	(0)	סגירת חנויות 2019
	75	סה"כ חנויות 31.12.2019
עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ-3,500 ש"ח למ"ר. ³²	11	פתיחת חנויות 2020
סה"כ עלות שהושקעה להקמת חנויות חדשות כ-20.0 מיליון ש"ח.	(1)	סגירת חנויות 2020
	85	סה"כ חנויות 31.12.2020

³² סה"כ השטח אינו כולל שטחים ציבוריים הנכללים לצורך תשלום דמי שכירות.

עלות ההשקעה בחנויות חדשות שנפתחו בקנדה:

שנה	חנויות	השקעה (מיליוני ש"ח)
2018	5	19.2
2019	2	5.5
2020	0	0

עלות רכישת חנויות חדשות באירופה:

שנה	חנויות	השקעה (מיליוני ש"ח)
2020	14	23.5

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

פרטים אודות תנאי השכירות של הסניפים בחברת ריטיילורס בישראל, בקנדה ובאירופה:

תקופת הסכם השכירות (ללא אופציה להארכה)	סה"כ השטח המושכר (במ"ר)	מספר חנויות
עד שנה	1,745	4
מעל שנה ועד שלוש שנים	11,865	40
שלוש עד חמש שנים	18,964	46
מעל חמש שנים	11,576	18

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 שוכרת ריטיילורס 85 חנויות ברחבי ישראל, 9 חנויות בקנדה ו-14 חנויות באירופה, מרביתן בקניונים ובמרכזים מסחריים. תנאי השכירות לכל סניף נקבעים במשא ומתן בין ריטיילורס לבין המשכיר. תקופת השכירות בחוזה 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, קנדה ואירופה הסתכמו בשנת 2020 בכ- 86,430 אלפי ש"ח ובשנת 2019 (ישראל וקנדה) בכ- 84,665 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, 2020 בכ- 135,793 אלפי ש"ח.

להלן פירוט ההשקעות ברכוש הקבוע, הוצאות ההקמה והוצאות הפחת בגינן נכון ליום 31.12.2020:

ליום 31 בדצמבר, 2020 (באלפי ש"ח)			סעיף
עלות מופחתת	פחת שנצבר	עלות	
4,936	3,514	8,450	ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים
130,857	34,900	165,757	התקנות ושיפורים במושכר
135,793	38,414	174,207	סה"כ רכוש קבוע

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

ליום 31 בדצמבר, 2019 (באלפי ש"ח)			סעיף
עלות מופחתת	פחת שנצבר	עלות	
2,474	2,338	4,812	ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים
71,585	23,220	94,805	התקנות ושיפורים במושכר
74,059	25,558	99,617	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 הרישיון עמם. נכון למועד הדוח, לריטיילורס שני סימני מסחר רשומים בישראל בשם " Dream Sport". אין לריטיילורס סימני מסחר רשומים מחוץ לישראל.

3.3.10 ספקים

א. כללי

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 לריטיילורס התקשרויות לרכישת סחורות בסך של כ- 487.0 מיליון ש"ח לעומת 288.7 מיליון ש"ח בשנת 2019.

ב. ספקים

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

פעילותה של ריטיילורס הינה בהתאם להסכמי הרישיון 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 רישיון, יצויין 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 הרישיון עם נייקי בישראל, פוט לוקר, נייקי קנדה, נייקי אירופה ופוטלוקר אירופה ראו באורים 10'ב21, 11'ב21, 13'ב21, 16'ב21 ו- 18'ב21 לדוחות הכספיים, בהתאמה.

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

2019				2020			
מספר	היקף רכישה	מדינה	ספק	מספר	היקף רכישה	מדינה	ספק
קניית תוצ"ג				קניית תוצ"ג			
67.2%	231,757	ישראל	נייקי ישראל בע"מ	64.6%	235,601	ישראל	נייקי ישראל בע"מ
11.6%	40,154	קנדה	Nike Canada Corp	10.0%	36,289	קנדה	Nike Canada Corp
9.3%	31,994	ישראל	ספק ג'	6.6%	24,008	אירופה	Nike European Operations Netherlands B.V

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 2020 ו-2019 היו 179 ו-121 בהתאמה.

ב. נתוני מלאי (באלפי ש"ח):

31 בדצמבר		
2019	2020	
104,266	165,461	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. נתוני המלאי לשנת 2020 כולל מלאי חברה כלולה באירופה.

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

17. אשראי מספקים

ריטיילורס מקבלת מכלל הספקים אשראי בתנאים של עד שוטף בתוספת 30-120 ימים. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 האשראי הממוצע אותו קיבלה ריטיילורס מספקיה היה של כ- 123 ימים, לעומת 118 ימים בתקופה המקבילה אשתקד.

22. 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, 2020 הסתכם האשראי המשוקלל אותו העניקה ריטיילורס ללקוחותיה בכ-18 ימים, לעומת 20 ימים בתקופה המקבילה אשתקד.

32. 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, דיני הגנת הפרטיות, מאגרי מידע ורישוי עסקים. לפרטים בדבר ביטול המכסים, בין היתר, על חלק ממוצרי האופנה והטקסטיל, 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 רישיון נייקי בישראל ובקנדה ראו באורים 21ב' (10) ו- 21ב' (13) לדוחות הכספיים.
- ב. לפרטים בדבר הסכם רישיון פוט לוקר בישראל ראו באור 21ב' (11) לדוחות הכספיים.
- ג. לפרטים בדבר התקשרות עם חברה מקבוצת Nike ועם Foot Locker Europe B.V בהסכמים בקשר עם הפעלת חנויות תחת המותג נייקי במספר מדינות באירופה ראו באור 21ב' (16) לדוחות הכספיים.
- ד. לפרטים בדבר התקשרות בהסכמים בקשר עם הפעלת חנויות תחת המותג פוטלוקר במספר מדינות באירופה ראו באור 21ב' (18) לדוחות הכספיים.
- ה. לפרטים בדבר הסכמים בין החברה, שנידמן אחזקות בע"מ (להלן: "שנידמן"), ריטיילורס ולאומי פרטנרס בע"מ למכירת מניות על ידי שנידמן ללאומי פרטנרס והקצאת מניות בריטיילורס ללאומי פרטנרס ראו באור 21ב' (7) לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר תיקון ההסכמים ביום 16 בפברואר 2021 ראו ביאור 33ב' לדוחות הכספיים.

3.3.14 הליכים משפטיים

לפרטים ראו באור 21א' (9) ו- 21א' (10) לדוחות הכספיים.

3.3.15 תמצית תוצאות תחום הפעילות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
נתונים כללים			
68	83	108	מספר סניפים בהפעלה ישירה בארץ ובחו"ל
16,889	19,451	30,643	שטח מסחר נטו ליום 31.12
14,179	18,662	24,814	שטח מסחר נטו בשקלול תקופת פתיחה (מ"ר)
1,104	1,557	2,014	הון אנושי חנויות ומטה
תוצאות הפעילות			
403,098	612,580	641,965	הכנסות (אש"ח)
200,566	315,138	327,056	עלות המכר (אש"ח)
202,532	297,442	314,909	רווח גולמי (אש"ח)
56,758	84,893	86,937	הוצאות שכר דירה ודמי ניהול (אש"ח)
50,866	19,018	20,098	השקעות הוניות בסניפים חדשים ³³ (אש"ח)
2,664	3,890	3,490	הוצאות פרסום (אש"ח)
8,269	10,323	14,367	הוצאות פחת בגין רכוש קבוע (אש"ח)
35,308	66,323	73,309	רווח תפעולי (אש"ח)
12,304	35,983	30,123	הון חוזר תפעולי (אש"ח) ³⁴
נתונים בדבר פדיון ומכירות			
2,369	2,735	2,935	הכנסות למ"ר (ש"ח)
16.6%	26.0%	25.5%	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (%)
נתונים בדבר מועדון לקוחות			
0.1	1.9	2.0	מספר חברים במועדון הלקוחות (מיליון) ³⁵
20.1%	38.7%	41.8%	שיעור רכישה מזוהה (%) ³⁶

3.3.16 יעדים ואסטרטגיה

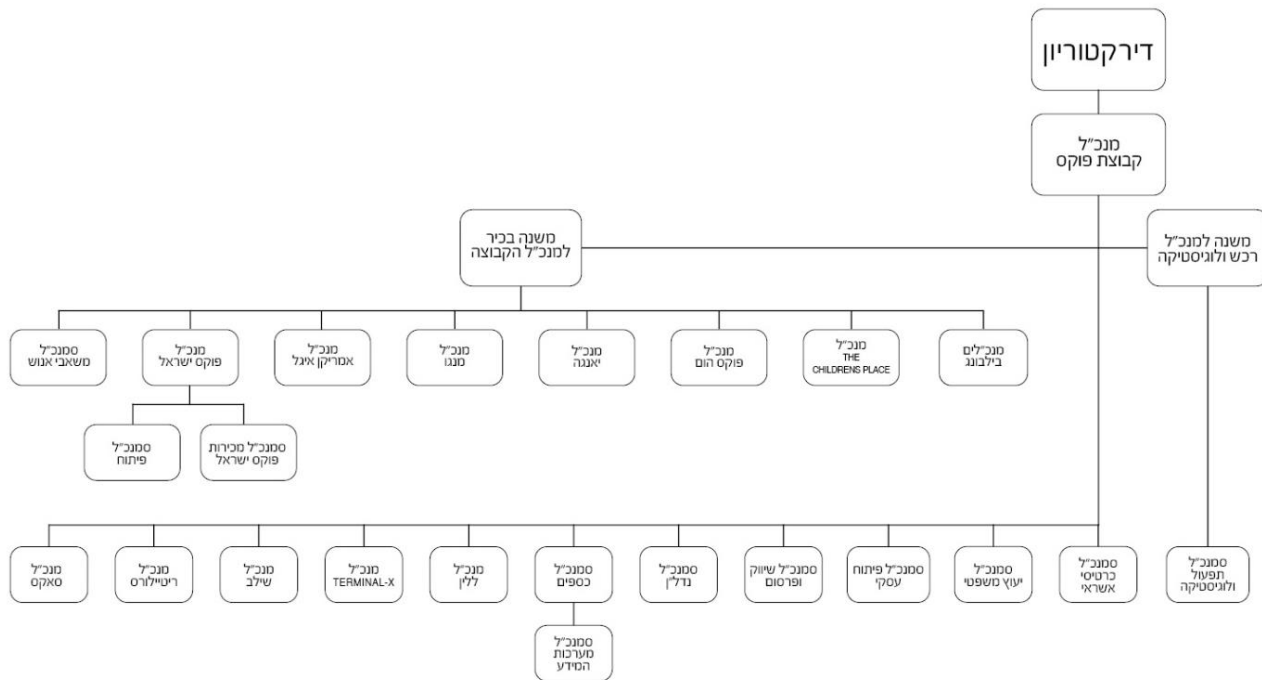
אסטרטגיית ריטיילורס לשנים הבאות מבוססת על ארבעה מנופי צמיחה עיקריים: התרחבות בישראל ומחוץ לישראל, אופטימיזצית החנויות הקיימות וחויות הקניה, פיתוח פעילות דרים ספורט והקמת פעילות אונליין (ראו סעיף 3.3.5 לעיל). בכוונת ריטיילורס להמשיך לפעול להמשך הרחבת פעילותה ושיפור תוצאותיה העסקיות, בין היתר, באמצעות פתיחת חנויות חדשות והרחבת חנויות קיימות. להערכת ריטיילורס, קיים עוד פוטנציאל גידול ניכר בישראל, וזאת בכל תחומי פעילותה, ובפרט ביחס לפעילות חנויות פוט לוקר וחנויות דרים ספורט. בקנדה ובאירופה בכוונת ריטיילורס לפתוח מספר משמעותי של חנויות במהלך השנים הקרובות. יובהר כי התוכניות והערכות לעיל, ביחס לפוטנציאל הגידול של ריטיילורס הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך אשר התממשותו אינה וודאית ואשר עשוי שלא להתממש וזאת בין היתר כתוצאה מנסיבות אשר התממשותן אינן בשליטתה של ריטיילורס. תוכניותיה של ריטיילורס הינן בין היתר בכפוף להוראות ולתנאים הקבועים בהסכמיה עם בעלי המותגים נייקי ופוט לוקר האמורים ברישת סעיף 3.3 לעיל.

³³ העלות להקמת חנויות הינה ללא השתתפות צדדים שלישיים בעלויות ההקמה והעלות בפועל עשויה להיות נמוכה יותר עקב השתתפות כאמור.
³⁴ ללא השפעת IFRS16 וללא שערך אופציה.
³⁵ כולל את מספרי חברי המועדון של מועדון Dream Card אליו הצטרפו פוטלוקר ודרים ספורט בתחילת שנת 2019 2020 בהתאמה וחברי המועדון של נייקי בישראל.
³⁶ שיעור רכישה מזוהה מתוך כלל ההכנסות במגזר.

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 סמנ"ל מכירות וסמנ"ל מסחרי.

ב. מצבת העובדים

נכון לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 הועסקו בקבוצה 8,605 ו-8,497 עובדים, בהתאמה, לפי הפירוט להלן:

31 בדצמבר		תחום
2019	2020	
56	58	אופנה ואופנת הבית
35	34	
55	53	
190	194	
4,107	3,825	
215	199	
4,658	4,363	
737	740	מוצרי אווירה וטיפול
1,557	2,014	הספורט
1,545	1,488	אחרים
8,497	8,605	כל הקבוצה

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

37 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 22 ביוני 2017 אושרה מדיניות התגמול הקודמת של החברה לשנים 2017-2019, אשר במסגרתה אושר תגמול הוני למר הראל ויזל, דירקטור ומנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בחברה, אשר נותר בתוקף למועד הדוח על אף סיומה של מדיניות תגמול זו והחלפתה במדיניות תגמול 2020 (כהגדרתה להלן). לפרטים נוספים ראו באור 20 לדוחות הכספיים וכן דיווח מיידי מיום 22 ביוני 2017 (אסמכתא: 2017-01-052513) והדיווחים הנזכרים שם. במסגרת התגמול ההוני האמור לעיל, ביום 28 ביוני 2017 הוקצו למר הראל ויזל, 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 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.

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 גלובאלי. חלק מעובדי הלוגיסטיקה הנם עובדי חברות כוח אדם, דבר המאפשר לחברה גמישות להתמודד עם נפחי העבודה המשתנים מחודש לחודש.

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

נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה – נושאי המשרה בחברה (לרבות בעלי שליטה) וכן עובדים בכירים נוספים בחברה מועסקים על פי חוזי עבודה אישיים. לפרטים בדבר תוכנית תגמול לנושאי משרה בחברה ותנאי העסקתם של בעלי שליטה וקרוביהם המועסקים בחברה ראו ביאור 3.4.1 ה לעיל וכן 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.

3.4.5 הסכמים מהותיים והתקשרויות בתקופת הדוח

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

להלן נתונים בדבר הסכמי שכירות של משרדים ומחסנים לשנים 2019-2020:

לשנה שנסתיימה ביום (באלפי ש"ח)		לשנה שנסתיימה ביום (באלפי ש"ח)		
31.12.2019		31.12.2020		
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
13,695	14,525	14,285	14,525	"בית Fox" בקריית שדה התעופה
6,982	13,150	7,088	13,150	המרל"ג במודיעין
6,517	9,308	8,011	9,308	המרל"ג של חברות שילב בקריית שדה התעופה
-	-	1,501	2,500	בניין נוסף בקריית שדה התעופה

לפרטים בדבר הסכם שכירות "בית Fox" ובניין נוסף 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 רישיון של הקבוצה ביחס למותגיה הבינלאומיים

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

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

ג. הסכם רכישה ועליה לשליטה בחברת ללין נרות וסבונים ומכירת מניות לחברת פועלים ונצ'רס בע"מ

ביום 4 באוקטובר, 2020, התקשרה החברה בהסכמים עם פועלים ונצ'רס בע"מ (להלן: "פש"ה") ועם חברות בבעלות ובשליטה של ה"ה רויטל לוי ומירב כהן (להלן ביחד: "המוכרות") בקשר עם עסקה לפיה פש"ה תרכוש מהמוכרות 20% מהון המניות של ללין נרות וסבונים בע"מ (להלן: "ללין"), ובמקביל החברה תרכוש מהמוכרות 5% מהון המניות של ללין, כך שלאחר השלמת העסקה מבנה ההחזקות בללין יהא כדלקמן: החברה-55%, המוכרות-25% ופש"ה-20%. העסקה הושלמה ביום 2 בנובמבר, 2020. עם השלמת העסקה, החברה שולטת בללין, ובהתאם תאחד את דוחותיה הכספיים החל מהרבעון האחרון של שנת 2020. לפרטים נוספים ראו באור 35' לדוחות הכספיים.

ד. הסכמים של חברת הבת ריטיילורס בקשר להפעלת חנויות תחת המותגים NIKE ו- FOOT LOCKER במספר מדינות במרכז, מזרח וצפון אירופה

ביום 4 בפברואר, 2020, התקשרה חברת הבת ריטיילורס (בעצמה ובאמצעות חברות המוחזקות על ידה) בהסכמים עם תאגיד מקבוצת NIKE ועם FOOT LOCKER EUROPE BV בקשר עם הפעלת חנויות של המותג NIKE במספר מדינות באירופה. לפרטים נוספים, לרבות השלמת עסקאות לרכישת חנויות מזכיינ קיים בהולנד, בלגיה והמבורג (גרמניה) ביום 1 במרץ, 2020, ולרכישת חנויות מזכיינ בפולין ביום 19 באוקטובר, 2020 ראו באור 5'א, 5'ב ו-5'ד' ו-18'ב' לדוחות הכספיים. ביום 19 באוקטובר, 2020 התקשרה חברת הבת ריטיילורס בע"מ (להלן: "ריטיילורס") בהסכמים עם FOOT LOCKER EUROPE BV (להלן: "פוט לוקר") בקשר עם הקמת חברה משותפת (שמוחזקת 51% על ידי פוט לוקר ו-49% על ידי ריטיילורס) לפיתוח והפעלת חנויות ופעילות אונליין תחת המותג FOOT LOCKER באמצעות החברה המשותפת במספר מדינות באירופה. לפרטים נוספים ראו באור 10'ב' (11) לדוחות הכספיים.

ה. הסכמים עם לאומי פרטנרס בע"מ בקשר עם חברת ריטיילורס

ביום 9 בפברואר, 2020, נחתמו הסכמים בין החברה, שנידמן אחזקות בע"מ (להלן: "שנידמן") וחברת הבת ריטיילורס ולאומי פרטנרס בע"מ (להלן: "לאומי פרטנרס") למכירת מניות על ידי שנידמן ללאומי פרטנרס והקצאת מניות בריטיילורס ללאומי פרטנרס. עם השלמת העסקה ביום 1 במרץ, 2020 ונכון למועד הדוח, מחזיקה החברה בכ-82.57% מריטיילורס. לפרטים נוספים ראו באור 10'ב' (7) לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר תיקון להסכמים לאור בחינה של ריטיילורס בדבר אפשרות לביצוע של הנפקה של מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ראו באור 33'ב' לדוחות הכספיים.

ו. הסכם לרכישת מניות בחברת טרמינל איקס אונליין בע"מ

ביום 19 ביולי, 2020, רכשה החברה כ-3.46% מהון מניותיה של החברה הבת, טרמינל איקס אונליין בע"מ (להלן: "טרמינל") בתמורה לסך של כ-8,650 אלפי ש"ח מבעלת מניות, הורוביץ יאנג החזקות בע"מ, כך שלאחר רכישת המניות מחזיקה החברה בכ-59.71% מהון מניותיה של טרמינל. לפרטים נוספים ראו באור 10'ב' (14) לדוחות הכספיים.

ז. הסכם רכישת מניות ומכירת מניות חברת שילב לחברת פועלים ונצ'רס בע"מ

ביום 11 בנובמבר, 2020 נחתם הסכם בין החברה לבין מר רונן אלעד (באמצעות חברה בשליטתו) לפיו במועד השלמת העסקה, תרכוש החברה מאלעד מניות המהוות 20% מהון המניות של שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ בתמורה לסך של כולל של כ-30 מיליון ש"ח. בנוסף נחתם הסכם בין פועלים ונצ'רס בע"מ לבין אלעד (באמצעות חברה בשליטתו) לפיו תרכוש פש"ה מאלעד מניות המהוות 20% מהון המניות של שילב וכן אלעד יקנה לפש"ה את הזכות להחזיק 20% מזכויות ההון וההצבעה בחברת ג'מבו אשר תוקם בעתיד, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-40 מיליון ש"ח. ביום 1 בדצמבר, 2020 הושלמו העסקאות לאחר התקיימות התנאים המתלים. לפרטים נוספים ראו באור 10'ב' (15) לדוחות הכספיים.

ח. הסכם בגין קבלת זכות בלעדית להקמה ותפעול של חנויות JUMBO בישראל תחת סימני המסחר של JUMBO

ביום 24 ביולי, 2020 התקשרה החברה בהסכם עם חברת JUMBO S.A (להלן: JUMBO) במסגרתו העניקה JUMBO לחברה (או בחברה בשליטתה) זכות בלעדית להקמה ותפעול של חנויות JUMBO בישראל תחת סימני המסחר של JUMBO ("עסקת JUMBO") לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (17) לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר בקשה לאישור תביעה ייצוגית נגד החברה ונושאי משרה בה לעניין עיתוי מועד הדיווח על עסקת JUMBO. לפרטים ראו באור 21ב' (17) לדוחות הכספיים.

יצוין כי במסגרת הסכם שנחתם בין פש"ה, החברה ורונן אלעד ביום 11 בנובמבר 2020, נקבע כי החברה תהיה רשאית להחליט לפי שיקול דעתה הבלעדי האם הישות המשפטית אשר תוקם בעתיד לצורך הפעלת חנויות JUMBO בישראל, בהתאם לעסקת ג'מבו, תוקם כחברה בת של שילב/ישות משפטית אחרת בבעלות מלאה של שילב או במסגרת חברה אחרת אשר החזקות הצדדים בה יהיו במישרין וכדלקמן: החברה-70%, פש"ה-20% ואלעד-10%. לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (15) לדוחות הכספיים.

ט. הסכם עם הוט מובייל בע"מ ליסוד שותפות מוגבלת אשר תעסוק בהקמה והפעלה של רשת חנויות קונספט ייעודית תחת המותג RED

ביום 10 במרץ, 2021 התקשרה החברה עם הוט מובייל בע"מ (להלן: "הוט") בהסכמים ליסוד שותפות מוגבלת רשומה אשר תעסוק בהקמה והפעלה של רשת חנויות קונספט ייעודית תחת המותג RED, שיווק ומכירה של מגוון סלולריים, טאבלטים, מוצרי תקשורת, מולטימדיה ואביזרים נלווים של יצרנים מובילים בעולם (ביניהם APPLE וסמסונג), שיווק שירותי תקשורת סלולרית של הוט וכן השקת אתר סחר מקוון. בנוסף, במסגרת הפעילות יושקו מוצרים שימותגו במותג הפרטי של הרשת, וכן יוענקו שירותי תחזוקה ואחריות ללקוחות. לפרטים נוספים ראו באור 33ה' לדוחות הכספיים.

י. הסכם עקרונות בלתי מחייב בקשר עם קרסו מוטורס בע"מ ומשקיעים נוספים להשקעה בחברת בייביארק בע"מ.

ביום 21 בפברואר, 2021 התקשרה החברה בהסכם עקרונות בלתי מחייב (להלן: "הסכם עקרונות") בקשר עם עסקה לפיה החברה, קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "קרסו") ומשקיעים נוספים (להלן יחד: "קבוצת המשקיעים") ישקיעו סך כולל של 6 מיליון דולר בחברת בייביארק בע"מ (להלן: "בייביארק") לפי שווי של 6 מיליון דולר (לפני השקעה) וכנגד הקצאה של 50% מהון המניות המונפק של בייביארק לפי החלוקה הבאה: החברה וקרסו 22% מהון המניות המונפק של בייביארק כל אחד והמשקיעים הנוספים 6% נוספים. לפרטים נוספים, ראו באור 33ג' לדוחות הכספיים.

3.4.6 הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים בקבוצה ראו באור 21א', 33א' ו-33ד' 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, אופטימיזציה של חווית קניה ללקוחות, מועדון לקוחות חזק, מערך לוגיסטי ותפעולי עצמאי ויעיל, יכולות ניהוליות גבוהות, גמישות עסקית, איתנות פיננסית, וניהול ידע רחב בקמעונאות.

אסטרטגית הצמיחה של הקבוצה מושתתת בעיקר על העקרונות הבאים: המשך פיתוח הפעילות בארץ ושיפור מתמיד בחווית הקניה; פיתוח עסקי הקבוצה בחו"ל לרבות פעילות תחום הספורט באמצעות רטיילורס; והמשך בחינה ומימוש של הזדמנויות עסקיות חדשות בתחום הקמעונאי בדגש על גיוון הפורטפוליו של הקבוצה וקידום חדשנות ופתרונות טכנולוגיים בעסקי הקבוצה, כל זאת תוך שמירה על איתנותה הפיננסית של הקבוצה, ובמטרה להביא להצפת ערך וסינרגיה לפעילויות הקבוצה.

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 אתרי הסחר האינטרנטי וביניהם אתר הסחר הרב מותגי טרמינל X.
- 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 שכירות, ושיפור ויעול בתהליכי הלוגיסטיקה וההפצה.

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

לפרטים בדבר תוכניותיה של רטיילורס להרחבת פעילותה בארץ, בקנדה ובאירופה ראו סעיף 3.3.16 לעיל.

הנהלת הקבוצה ממשיכה לשים דגש על פיתוח אתרי הסחר המקוון שלה, וחיזוק מעמדה בתחום האונליין הצומח. לקבוצה אתר אינטרנט רב מותגי TERMINAL-X המציע מגוון משמעותי מאוד של עשרות מותגים בינלאומיים בתחומי האופנה והלייף סטייל, וכן מותג פרטי TERMINAL-X. בשנת 2020 חלה צמיחה משמעותית בפעילות אתרי הסחר של הקבוצה, ובפרט אתר TERMINAL-X ולהערכת החברה מגמה זו צפויה להמשיך ואף להתחזק.

הנהלת הקבוצה פועלת לחיזוק מעמדה של ללין בשווקים הבינלאומיים, ובמסגרת זו פתחה 9 סניפים של ללין במספר מרכזים מסחריים מובילים באזור העיר טורונטו בקנדה. המשך התרחבות ללין בשווקים

הבינלאומיים אירופה, צפון אמריקה והמזרח הרחוק יבחן מעת לעת ויקבע בהתאם לתוכניות העסקיות, פוטנציאל ההתרחבות ובהתאם לתוצאות הפעילות הבינלאומית שהחלה.

הנהלת 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.

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.

הערכות החברה והיעדים האמורים לעיל הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות ויעדים כאמור 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 להמשיך ולפעול למימוש האסטרטגיה של כמפורט לעיל. בין היתר, בכוונת החברה להמשיך ולפעול להרחבת היקף המכירות והרווחיות של מותגיה בישראל עם שימת דגש על מותגיה החדשים, וביניהם רשת red שהושקה בשותפות עם הוט מובייל בע"מ, השקת הפעילות תחת המותג JUMBO.
- בכוונת החברה להמשיך ולחזק את הפעילות שלה בתחום הספורט בארץ ובעולם.
 1. פיתוח הפעילות המקומית של רשת הספורט המקצועי (מונו-ברנד) בישראל תחת המותג Nike.
 2. פיתוח והרחבה של רשת אופנת והנעלת הספורט המולטי-ברנד בישראל תחת המותג Foot Locker.
 3. פיתוח והרחבה של רשת ספורט מקצועי תחת המותג "Dream Sport" בישראל.
 4. פיתוח הפעילות הבינלאומית של רשת הספורט המקצועי (מונו-ברנד) תחת המותג Nike בקנדה.
 5. פיתוח פעילות של רשת ספורט מקצועי (מונו-ברנד) תחת המותג Nike ו-Foot Locker במרכז, מזרח וצפון אירופה.
- 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 21ב' (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 אנטי וירוס 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 הזיכיון

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: 24 במרץ, 2021



פוקס - ויזל בע"מ

דו"ח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2020

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 ; פקס. 03-9050200 FAX.

פוקס – ויזל בע"מ

הננו מתכבדים להגיש את דו"ח הדירקטוריון של חברת פוקס - ויזל בע"מ (להלן: "החברה") וחברות המחזקות על ידה בישראל ובחו"ל (להלן יחד: "הקבוצה") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (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, 2020. לפרטים בדבר השלכות התפשטות נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה ראו סעיף 1.5.1 להלן.

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-"Urbn" ¹ בישראל.

תחום הפעילות משווק במספר ערוצי שיווק, כמפורט להלן:

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

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

¹ לפרטים בדבר סגירת רשת URBN ראו באור באור 10ב' (13) לדוחות הכספיים.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 מונה רשת החנויות, בהפעלה ישירה של החברה, 340 חנויות כדלקמן:

<u>31/12/2020</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	
189	190	189	190	189	חנויות FOX*
47	47	47	47	47	חנויות AE**
56	56	55	54	54	חנויות TCP
48	48	48	48	48	חנויות Mango
=	=	6	6	6	חנויות Urban***
340	341	345	345	344	סה"כ

* **FOX Home** - החברה מפעילה רשת למכירת כלי בית וטקסטיל לבית באמצעות רשת חנויות FOX Home. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 הרשת מונה 84 חנויות (מתוכן 34 חנויות משולבות בהן נמכרים פריטי הלבשה יחד עם פריטי כלי בית וטקסטיל).

** AE - נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 פועלות 47 חנויות של הרשת בקניונים מובילים בישראל, מתוכן 2 חנויות עצמאיות של המותג Aerie תחת חברה בת אף. דבליו. אס קמעונאות בע"מ (להלן FWS).

*** חנויות של מותגי Urban (Urban Outfitters, Anthropologie ו-Free People) תחת חברה בת יו. אף. אי קמעונאות בע"מ. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.5.10 להלן.

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, 2020, פועלות 109 נקודות מכירה תחת השם FOX ב-6 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-34 חנויות בזכיינות תחת השם Laline במדינות יפן ופורטו ריקו. ללין שואפת להגדיל את פריסת החנויות בשווקים בינלאומיים נוספים באמצעות זכיינים יעודיים בכל מדינה או בהפעלה ישירה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 ללין 9 חנויות בהפעלה ישירה בקנדה.

<u>31/12/2020</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	
118	116	114	114	114	חנויות מותג ללין בישראל

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

תחום זה כולל את הפעילות של חברת הבת ריטיילורס בע"מ, (להלן: "ריטיילורס", המוחזקת בכ-82.57% על ידי החברה), העוסקת במכירה קמעונאית של מוצרי הנעלה, הלבשת ספורט ואביזרי ספורט וכן אופנת פנאי באמצעות רשת חנויות המופעלת על ידי וחברות המוחזקות על ידיה, של המותג נייקי בישראל, במספר מדינות באירופה ובקנדה, רשת חנויות של המותג פוט לוקר בישראל ובמספר מדינות באירופה ורשת חנויות דרים ספורט. להרחבה בנושא תחום פעילות הספורט ראו סעיפים 1.2.3 ו-3.3 בפרק א' לדוח התקופתי. בנוסף, לפרטים בדבר התקשרות בהסכמים בקשר עם הפעלת חנויות של המותג Nike ושל המותג Foot Locker במספר מדינות באירופה ראו באורים 21ב' (16) ו-21ב' (18) לדוחות הכספיים. ביום 25 בנובמבר, 2020 הודיעה החברה כי חברה הבת, ריטיילורס החלה לבחון ולקדם ביצוע של הנפקה של מניותה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 מונה רשת החנויות, בהפעלה ישירה של החברה, 108 חנויות כדלקמן:

<u>31/12/2020</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	
23	23	22	22	22	נייקי ישראל
9	9	8	8	8	נייקי קנדה
58	56	53	53	53	פוט לוקר ישראל
7	5	5	5	-	נייקי אירופה
4	3	1	-	-	דרים ספורט
<u>7</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	פוט לוקר אירופה
108	96	89	88	83	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' (14) לדוחות הכספיים.
- שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ (להלן: "שילב") - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (15) לדוחות הכספיים.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 הפעילויות האחרות שאינן מהוות מגזר בר דיווח מונות 171 חנויות כדלקמן:

<u>31/12/2020</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	
20	19	19	19	19	סאקס
42	42	42	41	40	בילי האוס
37	36	35	35	35	יאנגה
<u>72</u>	<u>73</u>	<u>73</u>	<u>72</u>	<u>76</u>	שילב
171	170	169	167	170	סה"כ

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

1.5. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח:

1.5.1. השלכות התפשטות נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה

החל מחודש ינואר 2020 פוקד את העולם אירוע גלובלי בעל השלכות מאקרו כלכליות משמעותיות שמקורו בהתפרצות נגיף הקורונה (Covid-19) בסין, ולאחר מכן התפשטות הנגיף למדינות רבות בעולם (להלן: "המגיפה", "משבר הקורונה"). כחלק מצעדי ממשלת ישראל להתמודדות עם המגיפה הוטלו החל מיום ה-15 במרץ, 2020 מגבלות חריפות על תנועת האזרחים, איסור התקהלות, הגבלת נוכחות כוח האדם במקומות עבודה, סגירת קניונים ומרכזי קניות ואיסור פתיחת עסקים שלא הוגדרו חיוניים. החל מסוף חודש אפריל נקטה ממשלת ישראל בשורה של הקלות על המגבלות האמורות במטרה לצמצם את ההשלכות הכלכליות, אך החל מיום ה-18 בספטמבר, 2020 בשל עלייה משמעותית במספר הנדבקים בנגיף ובתחלואה ברחבי הארץ הטילה ממשלת ישראל מגבלות חדשות בדומה למגבלות שהוטלו בחודש מרץ, 2020. החל מתחילת חודש נובמבר, 2020 נקטה הממשלה בשורת הקלות בדומה להקלות שניתנו בחודש אפריל, 2020 אך החל מיום ה-27 בדצמבר, 2020 בשל עלייה משמעותית נוספת במספר הנדבקים בנגיף ובתחלואה ברחבי הארץ הטילה הממשלה מגבלות חדשות בדומה למגבלות שהוטלו בעבר. מגבלות דומות הוטלו מעת לעת גם במדינות אחרות בהן פועלת החברה.

לאור הנחיות הממשלה מיום 14 במרץ, 2020 בדבר צמצום פעילות המשק הישראלי, ובין היתר, סגירת פעילות מסחר ובילוי והטלת הגבלות על תנועה והתקהלות, החל מה-15 במרץ, 2020 נסגרו כלל חנויות הקבוצה (למעט אתרי הסחר של הקבוצה ומספר חנויות מצומצם של חברת הבת שילב). החל מיום 28 באפריל 2020 חנויות הקבוצה חזרו לפעילות בהדרגה בהתאם להוראות הממשלה, כמפורט להלן. באופן דומה, חנויות הקבוצה באירופה נסגרו אף הן לפעילות החל מאמצע חודש מרץ 2020 ועד לתחילת חודש מאי 2020. חנויות הקבוצה בקנדה נסגרו אף הן לפעילות החל מאמצע חודש מרץ 2020 למשך כ-3 חודשים (להלן - **הסגר הראשון**).

א. צעדי החברה לטיפול במשבר בסגר הראשון

להלן פירוט עיקרי הפעולות שננקטו על מנת להתמודד עם הפסקת עיקר הפעילות של הקבוצה בסגר הראשון:

(1) הקבוצה הגיעה במהלך תקופת הדוח להסכמות מול מרבית המשכירים כי לא ישולמו תשלומי שכירות ודמי ניהול בגין התקופה בה נאסרה פעילות החנויות (החל מיום 15 במרץ, 2020). כמו כן, הקבוצה הגיעה להסכמה עם משכירה ביחס לתשלומי שכירות ודמי ניהול מופחתים והקלות בתקופה שלאחר חזרת חנויות הקבוצה לפעילות, ובמסגרת זו, מול מרבית המשכירים התגבשו הסכמות בדבר תשלום מופחת של תשלומי השכירות בעיקר בגין החודשים מאי-יוני 2020. באירופה הגיעה החברה להסכמות שונות עם המשכירים לגבי הנחות בתשלומי השכירות שזעו בין 10%-40%. בקנדה, הגיעה החברה להסכמות מול המשכירים כי ישולמו 50% מתשלומי השכירות ודמי הניהול בגין התקופה בה נאסרה פעילות החנויות, ולתקופה שלאחר פתיחת החנויות ולמשך מספר חודשים נקבעו הנחות בתשלומי השכירות ודמי הניהול שזעו בין 25%-40%. לפרטים נוספים ראו באורים 1ב' ו-2כח' (2) לדוחות הכספיים.

(2) הוצאת כלל עובדי ומנהלי הקבוצה לחופשה ללא תשלום החל מיום 15 במרץ, 2020, למעט מספר מצומצם של עובדים ומנהלים, לרבות במטה הקבוצה, שעבדו במתכונת חלקית (בהיקף/בשכר) לצורך המשכיות עסקית. פעולה זו הקטינה משמעותית את עלויות שכר העבודה בקבוצה.

(3) מנכ"ל החברה, הודיע לחברה כי ימשיך לעבוד בתפקידו באופן מלא, וכי הוא מוותר בשלב זה על תשלום משכורתו החודשית החל מהתשלום בגין המחצית השנייה של חודש מרץ, 2020. בדומה, גם יו"ר דירקטוריון החברה הודיע על ויתור על התגמול החודשי לו הינו זכאי החל מהמחצית השנייה של חודש מרץ, 2020. כמו כן, מנהלים בכירים נוספים בקבוצה (לרבות נושאי המשרה בחברה) הודיעו על ויתור של מחצית משכרם.

לאחר שחננויות הקבוצה חזרו לפעילות בהדרגה, ובהתאם עובדים בקבוצה הוחזרו מחופשה ללא תשלום, החל מיום 15 במאי, 2020 (בחלוף חודשיים ממועד הויתור) חזרו מנכ"ל החברה, יו"ר הדירקטוריון ומנהלים בכירים בקבוצה (לרבות נושאי משרה), בהתאם להודעתם, לקבל את התגמול המלא לו הינם זכאים.

(4) הקמת צוותי עבודה לניהול המשבר, בין היתר, בהיבטים של סיוע ורווחה לעובדי הקבוצה ופעולות סיוע ותרומה לקהילה, התאמות עסקיות נדרשות למצב המשתנה, וכן היערכות מיטבית של הקבוצה לחזרה לפעילות, לרבות, חיזוק מותגי הקבוצה, בחינת הזדמנויות חדשות, היערכות למציאות החדשה ולשינויים בהרגלי צריכה. במסגרת זו, ניתן דגש רב על ניהול תקשור פנים ארגוני, ודיווחים שוטפים להנהלה ולדירקטוריון החברה. במסגרת ההיערכות של הקבוצה לחזרה לפעילות, בתקופה שבה החננויות היו סגורות, שקדה ההנהלה על הכנת תוכניות חזרה במיקוד על מכירות, עובדים ושכר עבודה ויתרות מלאי, בהתבסס על תרחישים שונים, ובמטרה שבכל תרחיש חזרה לפעילות תשמר התאמה מקסימלית של רמת ההוצאות להכנסות.

התוכניות שהוכנו מבעוד מועד סייעו לקבוצה להשגת מוכנות מיטבית בעת החזרה והביאו למקסום תוצאות הפעילות העסקית.

(5) הנהלת הקבוצה ביצעה התאמות להזמנות העתידיות של עונת חורף 2020-2021 בהתאם לתחזית מכירות הקבוצה בכל מותג.

(6) ניהול הדוק של הוצאות קבועות נוספות של הקבוצה על מנת להתאים ככל שניתן את גובה ההוצאות להיקף הפעילות. בין הפעולות שננקטו :

- הקפאת התקשרויות עם קבלני משנה, ספקים ויועצים.
- הקפאת פעילות השיווק של החברה.
- צמצום הוצאות לוגיסטיקה ותפעול.
- הקפאת הוצאות נסיעות לחו"ל והוצאות אחרות.

הפעולות שננקטו כמפורט לעיל הביאו לירידה משמעותית בהוצאות המכירה והשיווק והוצאות ההנהלה וכלליות במהלך החצי השני של מרץ 2020 וכן במהלך הרבעון השני של שנת 2020. לצד פעולות אלו ובשל אי הוודאות והמגבלות שהוטלו, בתקופה בה נאסרה פעילות חנויות הקבוצה, החברה החליטה להקפיא פרויקטים של בינוי חנויות עד להתבהרות המצב וביטול הגבלות התנועה שהוטלו. עם חזרת הקבוצה לפעילות חודשו כל הפרויקטים שהוקפאו.

צעדים לחיזוק הגמישות והנזילות הפיננסיים

בהמשך ישיר לאסטרטגיה שבה נוקטת החברה בשנים האחרונות, נערכה החברה טרם פרוץ המשבר עם יתרת נזילות גבוהה, אשר להערכתה מאפשרת לה להתמודד באופן מיטבי עם השלכות המשבר ככל שיתארכו ו/או יוחמרו.

עם פרוץ המשבר ביצעה החברה מספר צעדים לחיזוק הנזילות ושמירה על איתנותה הפיננסית :

1. גיוס 2 הלוואות בסך של 200 מיליון ש"ח מתאגידים בנקאיים גדולים. ההלוואות הינן לתקופה של 3 שנים, צמודות לריבית הפריים. לחברה קיימת אפשרות להחזיר את החוב לאחר 12 חודשים מיום נטילת ההלוואות ללא קנס פרעון מוקדם. בחודש ספטמבר, 2020 פרעה החברה כ-100 מיליון ש"ח מהלוואות אלו בפירעון מוקדם.
2. קבלת אשראי בערבות מדינה מתאגידים בנקאיים גדולים בחלק מחברות הקבוצה, בסך כולל של כ- 60.6 מיליון ש"ח. ההלוואות הינן לחמש שנים, כאשר בשנה הראשונה לא תצבור הקרן ריבית. תשלומי הקרן והריבית יתבצעו החל מהשנה השנייה בתשלומים חודשיים. ההלוואות צמודות לריבית הפריים. החברה, פוקס ויזל בע"מ, לא פעלה לקבלת הלוואה מקרן ההלוואות לעסקים גדולים בערבות המדינה לאור מצבה הפיננסי האיתן, יתרות המזומנים הגבוהות וסך ההשקעות הנזילות לזמן קצר שברשותה והצרכים הפיננסיים העתידיים שלא מצביעים על צורך בהלוואה. לפרטים נוספים ראו באור 17ב' לדוחות הכספיים.

3. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, לאור הנסיבות שנוצרו בשל התפרצות נגיף הקורונה, בין היתר, סגירת חנויות הקבוצה והוצאת עובדי הקבוצה לחל"ת, ובשל אי הוודאות בשווקים באותה עת, הודיעה החברה ביום 15 במרץ, 2020 על הקפאת הדיבידנד בגין רווחי המחצית השניה של שנת 2019, בסך של 49.1 מיליון ש"ח שהוכרז ביום 11 במרץ, 2020, עד להתבהרות הדברים. לאחר חזרת הקבוצה לפעילות, החליט דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 25 ביוני, 2020 על חלוקת דיבידנד בסך של כ-49.1 מיליון ש"ח בגין רווחי המחצית השניה של שנת 2019, זאת לאחר בחינה מעמיקה בדבר עמידת החברה במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות נכון למועד ההחלטה, לרבות דוח תזרים מזומנים חזוי הכולל ניתוחי רגישות בהתחשב בתרחישים שונים ובכללם התפתחויות והשלכות אפשריות של מגיפת הקורונה, עליה ניכרת המחזור המכירות שהיתה ידועה באותה עת, ובאופן שתואם את מדיניות חלוקת דיבידנדים אותה אמצה החברה. לפרטים נוספים בדבר חלוקת דיבידנד ראה סעיף 5.4 להלן.

ב. אסטרטגיית היציאה מהסגר הראשון ופעילות החברה בעקבות הפתיחה של חנויות הקבוצה:

החל מיום 28 באפריל, 2020 חנויות הקבוצה ברחוב ובמרכזים מסחריים חזרו בישראל לפעילות בהדרגה, ובנוסף, החל מיום 7 במאי, 2020 חנויות הקבוצה בקניונים חזרו לפעילות, זאת בהתאם להקלות אשר הוצגו על ידי הממשלה בדבר חזרה הדרגתית של המשק לשגרה בכפוף לעמידה בהנחיות ובמגבלות שהוטלו להבטחת בריאות הציבור, בין היתר, ביחס לכמות עובדים ולקוחות. נכון ליום 15 במאי, 2020, נפתחו כל חנויות הקבוצה בארץ (למעט מספר בודד של חנויות בים המלח ובאילת), ונכון לאמצע חודש יוני נפתחו כלל החנויות בארץ. החנויות באירופה (מותג נייקי) נפתחו בין ה-5 ל-11 במאי. בקנדה (מותגים לליין ונייקי) החנויות נפתחו בסוף חודש יוני, 2020.

בעקבות זאת, החל מיום 28 באפריל, 2020, החלה הקבוצה בתהליך החזרה הדרגתית של עובדיה מחופשה ללא תשלום כך שעד המחצית הראשונה של חודש מאי חזר הרוב המוחלט של עובדי החברה מתקופת החל"ת. עם החזרה לפעילות הדרגתית החל מיום 28 באפריל, כחלק מיישום אסטרטגיית היציאה של החברה מהמשבר, הפעולות שביצעה החברה, בין היתר היו; החזרת עובדיה מחל"ת החל מיום 27 באפריל, 2020 לקראת פתיחת החנויות במרכזים המסחריים, ועובדים נוספים בעקבות פתיחת הקניונים ביום ה-7 במאי, הכנה של חנויות הקבוצה ומשרדי מטה הקבוצה לעמידה מלאה בהוראות הרלוונטיות, להבטחת בריאות עובדי הקבוצה ולקוחותיה. לפרטים בדבר הסכמות שהושגו עם מרבית משכירי הקבוצה ראו סעיף 1.5.1 א' לעיל.

בנוסף הנהלת החברה פעלה יחד עם נציגות עסקים קמעונאיים אחרים מול רגולטורים, לרבות משרד האוצר, בגיבוש מתווה חזרה לפעילות. במסגרת קרן סיוע של הממשלה למתן הלוואות לעסקים קטנים ובינוניים נטלו חברות בנות בקבוצה הלוואות כפי שהוזכר לעיל.

כמו כן, פרסמה הממשלה כי לא תגבה ארנונה מהעסקים לתקופה של שלושה חודשים בשנת 2020 כסיוע לעסקים בתקופת המשבר (ההנחה באה לידי ביטוי החל מהרבעון השני של 2020).

בקשר עם חוק מענק לעידוד תעסוקה (הוראת שעה - נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020 במסגרתו הוסדרו תנאי הזכאות ולוחות הזמנים לקבלת מענק בגין החזרת עובדים מחופשה ללא תשלום, כמפורט בבאור 1 לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ, 2020, ביום 26 ביוני, 2020 החליט דירקטוריון החברה כי לאור השיפור הניכר במכירות לאחר חזרת הקבוצה לפעילות ולטובת החברה וכלל בעלי מניותיה, החברה לא תפנה לקבלת מענק מהמדינה בגין החזרת עובדים מחופשה ללא תשלום (ראו דיווח מיידי מיום 26 ביוני 2020 (אסמכתא: 2020-01-058702). לפרטים בדבר בקשה לאישור תביעה נגזרת בקשר ויתור החברה על מענק המדינה והחלטת דירקטוריון החברה מיום 25 ביוני 2020 בדבר חלוקת דיבידנד ראו באור 21א' (11) לדוחות הכספיים.

בעקבות הנחיות הממשלה, החל מה-18 בספטמבר, 2020 נסגרו שוב כלל חנויות הקבוצה בארץ (למעט אתרי הסחר של הקבוצה ומספר חנויות מצומצם של החברה הבת שילב) (להלן - **הסגר השני**). החל מיום 8 בנובמבר 2020 חזרו לפעילות חנויות הרחוב של הקבוצה ולאחר מכן נפתחו גם החנויות במרכזים המסחריים הפתוחים וכן חנויות בכ-15 הקניונים ברחבי הארץ שבהם נערך פיילוט לפתיחה ניסיונית מצומצמת של הקניונים לבחינת יישום הגבלות כמות הקונים כפי שקבעה הממשלה. החל מיום 8 בדצמבר, 2020 נפתחו כלל חנויות הקבוצה בארץ.

חנויות הקבוצה בפולין נסגרו לפעילות ב-27-7 בנובמבר, 2020 ולאחר מכן שוב ב-25 בדצמבר, 2020 עד 31 בינואר 2021, בבליה ב-2 בנובמבר, 2020 ועד 1 בדצמבר, 2020, בהולנד ב-15 בדצמבר, 2020, ונפתחו ביום 3 במרץ, 2021 תחת מגבלות מחמירות של תיאום מראש ומספר לקוחות מצומצם ביותר, ובקנדה נסגרו חלק מחנויות הקבוצה ב-23 לנובמבר ויתר החנויות נסגרו במהלך דצמבר עד סגירה כוללת ב-26 בדצמבר ונפתחו בהדרגה החל מיום 16 בפברואר 2021 ועד פתיחה של כלל החנויות בקנדה ביום 8 במרץ 2021.

ג. צעדי החברה לטיפול במשבר בסגר השני

להלן פירוט עיקרי הפעולות שננקטו כדי להתמודד עם הפסקת עיקר הפעילות של הקבוצה בסגר השני:

- (1) בישראל הגיעה הקבוצה להסכמות מול חלק מהמשכירים כי לא ישולמו תשלומי שכירות ודמי ניהול בגין התקופה בה נאסרה פעילות החנויות (החל מה- 18 בספטמבר 2020). באירופה הגיעה הקבוצה להסכמות שונות עם המשכירים לגבי הנחות בתשלומי השכירות שנעו בין 15%-100%. בקנדה, הגיעה החברה להסכמות ראשוניות מול המשכירים כי ישולמו 50% מתשלומי השכירות ודמי הניהול בגין התקופה בה נאסרה פעילות החנויות.
- (2) הוצאת כלל עובדי ומנהלי הקבוצה לחופשה ללא תשלום החל מיום 21 בספטמבר 2020, למעט מספר מצומצם של עובדים ומנהלים, לרבות במטה הקבוצה לעבודה במתכונת חלקית (בהיקף/בשכר) לצורך המשכיות עסקית.
- (3) הנהלת החברה (לרבות מנכ"ל החברה ונושאי משרה נוספים בחברה) וכן מנהלים בכירים נוספים בקבוצה, הודיעו לחברה כי הם מוותרים על מחצית משכרם החל מיום ה-18 בספטמבר, 2020. כמו כן, יו"ר הדירקטוריון הודיע על ויתור על מחצית מהתגמול החודשי לו הינו זכאי החל מיום ה-1 באוקטובר, 2020.
- (4) היערכות מיטבית של הקבוצה לחזרה לפעילות, לרבות חיזוק מותגי הקבוצה, בחינת הזדמנויות חדשות, היערכות למציאות החדשה ולשינויים בהרגלי צריכה.
- (5) ניהול הדוק של ההוצאות הקבועות בכדי להתאים ככל שניתן את גובה ההוצאות להיקף הפעילות. עיקר הפעולות (מלבד הפעולות שצויינו לעיל) התמקדו בהקפאת התקשרויות עם קבלני משנה, ספקים ויועצים, הקפאת פעילות השיווק וצמצום הוצאות לוגיסטיקה ותפעול.

הפעולות שננקטו כמפורט לעיל הביאו לירידה משמעותית בהוצאות המכירה והשיווק והוצאות ההנהלה וכלליות במהלך החצי השני של ספטמבר 2020 וכן במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2020.

החברה מעריכה כי השפעת הסגר השני החל מתאריך 18 בספטמבר 2020 הביאה לאובדן הכנסות ברבעון השלישי של שנת 2020 בסך של כ-90 מיליון ש"ח וכי הקיטון האמור במכירות בא לידי ביטוי בכל תחומי הפעילות של החברה.

בעקבות עלייה ניכרת בתחלואה החליטה ממשלת ישראל, החל מיום 27 בדצמבר, 2020 על הטלת מגבלות על פעילות המשק והתקהלויות ובין היתר, על איסור פעילות מסחר. בהתאם כלל חנויות הקבוצה בישראל נסגרו לפעילות (להלן - **הסגר השלישי**). החל מה-21 בפברואר 2021 הוסרו המגבלות על המסחר ונפתחו כלל חנויות הקבוצה בקניונים בישראל בכפוף לעמידה בהנחיות ובמגבלות שהוטלו להבטחת בריאות הציבור, בין היתר ביחס לכמות עובדים ולקוחות. להרחבה ראו להלן.

ד. צעדי החברה לטיפול במשבר בסגר השלישי

להלן פירוט עיקרי הפעולות שננקטו על מנת להתמודד עם הפסקת עיקר הפעילות של הקבוצה בסגר השלישי:

- (1) בישראל הקבוצה מנהלת משא ומתן בימים אלה עם המשכירים בכדי להגיע להסכמות בנוגע לתשלומי השכירות ודמי הניהול בגין התקופה בה נאסרה פעילות החנויות (החל מה-27 בדצמבר, 2020).
- (2) הוצאת כלל עובדי ומנהלי הקבוצה לחופשה ללא תשלום החל מיום 28 בדצמבר 2020, למעט מספר מצומצם של עובדים ומנהלים, לרבות במטה הקבוצה לעבודה במתכונת חלקית (בהיקף/בשכר) לצורך המשכיות עסקית.
- (3) חלק מהנהלת החברה (לרבות מנכ"ל החברה ונושאי משרה נוספים בחברה) וכן מנהלים בכירים נוספים בקבוצה, הודיעו לחברה כי הם מוותרים על חלק משכרם החל מיום ה-28 בדצמבר, 2020.
- (4) היערכות מיטבית של הקבוצה לחזרה לפעילות, לרבות חיזוק מותגי הקבוצה, בחינת הזדמנויות חדשות, היערכות למציאות החדשה ולשינויים בהרגלי צריכה.
- (5) ניהול הדוק של ההוצאות הקבועות בכדי להתאים ככל שניתן את גובה ההוצאות להיקף הפעילות. עיקר הפעולות (מלבד הפעולות שצויינו לעיל) התמקדו בהקפאת התקשרויות עם קבלני משנה, ספקים ויועצים, הקפאת פעילות השיווק וצמצום הוצאות לוגיסטיקה ותפעול.
- (6) בהתאם להחלטת הממשלה למתן סיוע לעסקים אשר נפגעו כתוצאה ממשבר הקורונה באמצעות מנגנון החזר הוצאות קבועות לעסקים שנפגעו ב-25% או יותר מהמחזור החודשי שלהם, פנו חלק מחברות

ביום 21 בפברואר 2020 הוסרו המגבלות על המסחר ונפתחו כלל חנויות הקבוצה בישראל בכפוף לעמידה בהנחיות ובמגבלות שהוטלו להבטחת בריאות הציבור, בין היתר ביחס לכמות עובדים ולקוחות, וכן עובדי ומנהלי הקבוצה חזרו לעבודה במתכונת רגילה. החל מיום 22 בפברואר 2021, הנהלת החברה, מנהלים בכירים נוספים בקבוצה חזרו, בהתאם להודעתם, לקבל את התגמול המלא לו הינם זכאים.

יש לציין כי החל מפתחת חנויות הרחוב ובהמשך, פתיחת כלל החנויות, ועד נכון למועד פרסום הדוח חלה עליה ניכרת במחזוריים בחנויות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מידת ההשפעה על תוצאות הרבעון הראשון לשנת 2021, ובכללן הכנסות הקבוצה והרווח התפעולי, ביחס לתוצאות שנת 2021 תלויה, בין היתר, בהשפעת המגבלות על פעילות הקבוצה, ובמידת ההקלה או ההחמרה במגבלות כאמור.

בתקופות בהן נאסרה פעילות חנויות הקבוצה, המשיכה הקבוצה להפעיל את אתרי האונליין שלה: אתר טרמינל איקס, אתר פוקס הום, אתר שילב, אתר סאקס ואתר ללין וכן שירותי משלוחים בטלפון בחלק ממוותגי הקבוצה. המכירות באתרים בתקופה שלאחר סגירת החנויות גדלה משמעותית עקב סגירת החנויות בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

לחברה ולחברות המאוחדות יתרת מזומנים נכון ליום ה-31 בדצמבר 2020 של כ-682.2 מיליון ש"ח ויתרת תיק ניירות ערך והשקעות לזמן קצר של כ-267.7 מיליון ש"ח. סה"כ יתרת המזומנים ותיק ניירות הערך הינה כ-949.9 מיליון ש"ח.

סך האשראי לזמן קצר ולזמן הארוך בדוח המאוחד נכון ל-31 בדצמבר 2020 הינו כ-733.0 מיליון ש"ח (כ-330.2 מיליון ש"ח לזמן קצר וכ-402.8 מיליון ש"ח לזמן ארוך).

להערכת החברה, לאור איתנותה הפיננסית, הבאה לידי ביטוי ביתרות המזומנים הגבוהות וסך ההשקעות הנזילות לזמן קצר שברשותה, מח"מ הלוואות ארוך ויכולתה לגייס מימון בתנאים נוחים, פוחת היקף החשיפה של הקבוצה לחוסר יציבות בשל התפשטות נגיף הקורונה. הנהלת החברה צופה כי החברה תעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות לרבות באמות המידה הפיננסיות להן מחוייבת בהתאם להסכמי המימון.

יודגש כי הערכות החברה כמפורט בסעיף 1.5.1 לעיל ותוכניותיה להתמודדות עם משבר הקורונה מהוות "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 וכפופות, בין היתר, למידת המשך התפשטות הנגיף בעתיד, מידת ההשפעה החיובית של החיסונים על מידת ההקלה בהגבלות וחזרת המשק לפעילות עסקית רגילה, מידת ההחמרה או ההקלה במגבלות על תנועה והתקהלות בישראל ובעולם, אשר עלולים, מטבע הדברים, להשפיע באופן מהותי על תחומי הפעילות של הקבוצה. בשלב זה, אין באפשרות החברה לאמוד את ההשלכות האפשריות על פעילותה ותוצאותיה בעתיד, 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.

1.5.2 ביום 1 בינואר, 2020, הקצתה החברה 104,483 יחידות מניה חסומות RSU למר הראל ויזל (מנכ"ל ודירקטור בחברה ומבעלי השליטה בה) ו-88,308 יחידות מניה חסומות RSU למנהלים נוספים בקבוצה (לרבות נושאי משרה בחברה). לפרטים נוספים ראו באור 20/ג'1) "תוכנית תגמול 2020" לדוחות הכספיים.

1.5.3 נטילת הלוואות לזמן ארוך על ידי החברה בסך כולל של 300 מיליון ש"ח והלוואות בחברת בת בסך כולל של 30 מיליון ש"ח - לפרטים נוספים ראו באור 17ב' לדוחות הכספיים.

1.5.4 ביום 4 בפברואר, 2020, התקשרה חברת הבת ריטיילורס (בעצמה ובאמצעות חברות המוחזקות על ידה) בהסכמים עם תאגיד מקבוצת Nike ועם Foot Locker Europe BV בקשר עם הפעלת חנויות של המותג Nike במספר מדינות באירופה. לפרטים נוספים, לרבות השלמת עסקאות לרכישת חנויות מזכין קיים בהולנד, בלגיה והמבורג (גרמניה) ביום 1 במרץ, 2020, ולרכישת חנויות מזכין בפולין ביום 1 בנובמבר, 2020 ראו באור 5א', 5ב' ו-5ד' 21ב' (18) לדוחות הכספיים.

1.5.5 ביום 9 בפברואר, 2020, נחתמו הסכמים בין החברה, שנידמן אחזקות בע"מ (להלן: "שנידמן") וחברת הבת ריטיילורס ולאומי פרטנרס בע"מ (להלן: "לאומי פרטנרס") למכירת מניות על ידי שנידמן ללאומי פרטנרס והקצאת מניות בריטיילורס ללאומי פרטנרס. עם השלמת העסקה ביום 1 במרץ, 2020 ונכון למועד הדוח, מחזיקה החברה בכ-82.57% מריטיילורס, לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (7) לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר תיקון להסכמים ראו סעיף 1.6.1 להלן.

1.5.6 החלטות דירקטוריון על הקפאת דיבידנד וחלוקת דיבידנד - לפרטים נוספים ראו סעיף 5.4 להלן.

1.5.7 עקב מגמת התייקרות משמעותית בארץ ובעולם בעלויות פוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, במסגרת תהליך חידוש פוליסת ביטוח נושאי משרה בחברה החל מיום 1 במרץ 2021 ולתקופה של שנה, חלה

התייקרות משמעותית בפרמיה ("פוליסת הביטוח החדשה"), בחריגה מהתנאים כפי שנקבעו לעניין זה במדיניות התגמול של החברה. לפרטים בדבר החלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ביחס לתיקון סעיף הביטוח במדיניות התגמול בכפוף לאישור האסיפה הכללית, והחלטותיהם ביחס לאישור ההתקשרות בפוליסת הביטוח החדשה ובפוליסת נוספות במהלך תקופת מדיניות התגמול בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ראו תקנה 29א' בפרק ד' לדוח התקופתי.

1.5.8. ביום 22 ביוני, 2020 מומשו על ידי מר ויזל 44,872 יחידות RSU ל-44,872 מניות של החברה, בתמורה לתשלום בסך של 30 אג' למניה. לפרטים נוספים ראו באור 20ב' "תוכנית תגמול 2017" לדוחות הכספיים.

1.5.9. האופציה אשר הוענקה לחברה במסגרת ההסכם עם חברת פרישיאייט בע"מ, לקבל מניות בהקצאה של חברת פרישיאייט, פקעה בהתאם לתנאיה, ללא מימושה על ידי החברה. הצדדים מנהלים מו"מ בקשר עם חידוש האופציה לחברה ועדכון תקופת ההסכם. לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (15) לדוחות הכספיים.

1.5.10. ביום 9 ביולי, 2020 עדכנה החברה ביחס לפעילותה תחת מותגי URBN בישראל, כי הצדדים סיכמו על סגירה הדרגתית של הפעילות, זאת לאחר בחינה והערכה משותפת כי הפעילות לא צפויה לתרום באופן משמעותי לתוצאות של החברה ושל URBN. כתוצאה מסגירת הפעילות הפחיתה החברה בתקופת הדיווח את יתרת נכס הזיכיון להקמה והפעלה של חנויות מותגי קבוצת URBN בסך של כ-9.9 מיליון ש"ח, רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך של כ-3.0 מיליון ש"ח ומחיקת נכסי מיסים נדחים בסך של כ-3.8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (13) לדוחות הכספיים.

1.5.11. ביום 19 ביולי, 2020, רכשה החברה כ-3.46% מהון מניותיה של החברה הבת, טרמינל איקס אונליין בע"מ (להלן: "טרמינל") בתמורה לסך של כ-8,650 אלפי ש"ח מבעלת מניות, הורוביץ יאנג החזקות בע"מ, כך שלאחר רכישת המניות מחזיקה החברה בכ-59.71% מהון מניותיה של טרמינל. לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (14) לדוחות הכספיים.

1.5.12. ביום 24 ביולי, 2020 התקשרה החברה בהסכם עם חברת JUMBO S.A (להלן: "JUMBO") במסגרתו העניקה JUMBO לחברה (או בחברה בשליטתה) זכות בלעדית להקמה ותפעול של חנויות JUMBO בישראל תחת סימני המסחר של JUMBO ("עסקת JUMBO") לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (17) לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר בקשה לאישור תביעה ייצוגית נגד החברה ונושאי משרה בה לעניין עיתוי מועד הדיווח על עסקת JUMBO ראו באור 21ב' (17) לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר הליכים בקשר עם רישום סימני המסחר של JUMBO בישראל ראו באור 21ב' (17).

1.5.13. ביום 4 באוקטובר, 2020, התקשרה החברה בהסכמים עם פועלים ונצי'ס בע"מ (להלן: "פשי"ה") ועם חברות בבעלות ובשליטה של ה"ה רויטל לוי ומירב כהן (להלן ביחד: "המוכרות") בקשר עם עסקה לפיה פשי"ה תרכוש מהמוכרות 20% מהון המניות של ללין נרות וסבונים בע"מ (להלן: "ללין"), ובמקביל החברה תרכוש מהמוכרות 5% מהון המניות של ללין, כך שלאחר השלמת העסקה מבנה ההחזקות בללין יהא כדלקמן: החברה-55%, המוכרות-25% ופשי"ה-20%. העסקה הושלמה ביום 2 בנובמבר, 2020. עם השלמת העסקה, החברה שולטת בללין, ובהתאם תאחד את דוחותיה הכספיים החל מהרבעון האחרון של שנת 2020. לפרטים נוספים ראו באור 5ג' לדוחות הכספיים.

1.5.14. ביום 19 באוקטובר, 2020 התקשרה חברת הבת ריטיילורס בע"מ (להלן: "ריטיילורס") בהסכמים עם Foot Locker Europe BV (להלן: "פוטלוקר") בקשר עם הקמת חברה משותפת (שמוחזקת 51% על ידי פוט לוקר ו-49% על ידי ריטיילורס) לפיתוח והפעלת חנויות ופעילות אונליין תחת המותג Foot Locker באמצעות החברה המשותפת במספר מדינות באירופה. לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (11) לדוחות הכספיים.

1.5.15. ביום 11 בנובמבר, 2020 נחתם הסכם בין החברה לבין מר רונן אלעד (באמצעות חברה בשליטתו) לפיו במועד השלמת העסקה, תרכוש החברה מאלעד מניות המהוות 20% מהון המניות של שילב שיווק ישר לבית היולדת בע"מ בתמורה לסך של כולל של כ-30 מיליון ש"ח. בנוסף נחתם הסכם בין פועלים ונצי'ס בע"מ לבין אלעד (באמצעות חברה בשליטתו) לפיו תרכוש פשי"ה מאלעד מניות המהוות 20% מהון המניות של שילב וכן אלעד יקנה לפשי"ה את הזכות להחזיק 20% מזכויות ההון וההצבעה בחברת ג'מבו אשר תוקם בעתיד, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-40 מיליון ש"ח. ביום 1 בדצמבר, 2020 הושלמו העסקאות לאחר התקיימות התנאים המתלים. במסגרת הסכם נוסף שנחתם בין פשי"ה, החברה ואלעד, נקבע כי החברה תהיה רשאית להחליט לפי שיקול דעתה הבלעדי האם הישות המשפטית אשר תוקם בעתיד לצורך הפעלת חנויות JUMBO בישראל, בהתאם להסכם ג'מבו, תוקם כחברה בת של שילב/ישות משפטית אחרת בבעלות מלאה של שילב או במסגרת חברה אחרת אשר החזקות הצדדים בה יהיו במישרין וכדלקמן: החברה-70%, פשי"ה-20% ואלעד-10% לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (15) לדוחות הכספיים.

1.5.16. ביום 27 במאי, 2020 פירסמה החברה זימון אסיפה שנתית ומיוחדת ("דוח אסיפת 2020", אסמכתא: 01-053958) לאישור, בין היתר, מענק מיוחד וחד פעמי למר תומר צ'פניק, חתנו של מר הרצל ויזל (דירקטור ומנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בחברה) וכן עדכון תנאי העסקתו, לאור קידומו לתפקיד מנהל פעילות נייקי הבינלאומית. בנוסף, אישור תנאי העסקתו של מר מורן ויזל, בנו של מר הרצל ויזל, לאור קידומו לתפקיד סמנכ"ל מכירות רשת נייקי בישראל. ביום 7 ביולי, 2020 התקיימה אסיפה כללית של בעלי המניות בחברה וכל ההחלטות שהועמדו להצבעה אושרו. לפרטים נוספים ראו באור 32ד' (8), לדוחות הכספיים.

1.6. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

1.6.1. בהמשך להסכמים שנחתמו ביום 9 לפברואר, 2020 בין החברה, שנידמן אחזקות בע"מ, החברה הבת ריטיילורס ולאומי פרטנרס בע"מ כמפורט בסעיף 1.5.5 לעיל, ולאור בחינה של ריטיילורס בדבר ביצוע של הנפקה של מניותה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, נחתם ביום 16 בפברואר 2021 תיקון להסכמים ביחס לאופציה אשר הוקנתה ללאומי פרטנרס בהסכם המקורי והסכם בעלי המניות. לפרטים נוספים ראה באור 33ב' לדוחות הכספיים.

1.6.2. ביום 21 בפברואר, 2021 התקשרה החברה בהסכם עקרונית בלתי מחייב (להלן: "הסכם עקרונית") בקשר עם עסקה לפיה החברה, קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "קרסו") ומשקיעים נוספים (להלן יחד: "קבוצת המשקיעים") ישקיעו סך כולל של 6 מיליון דולר בחברת בייביארק בע"מ (להלן: "בייביארק") לפי שווי של 6 מיליון דולר (לפני השקעה) וכנגד הקצאה של 50% מהון המניות המונפק של בייביארק לפי החלוקה הבאה: החברה וקרסו 22% מהון המניות המונפק של בייביארק כל אחד והמשקיעים הנוספים 6% נוספים. לפרטים נוספים, ראו באור 33ג' לדוחות הכספיים.

1.6.3. ביום 10 במרץ, 2021 התקשרה החברה עם הוט מובייל בע"מ (להלן: "הוט") בהסכמים ליסוד שותפות מוגבלת רשומה אשר תעסוק בהקמה והפעלה של רשת חנויות קונספט ייעודית תחת המותג red, שיווק ומכירה של מגוון סלולריים, טאבלטים, מוצרי תקשורת, מולטימדיה ואביזרים נלווים של יצרנים מובילים בעולם (ביניהם Apple וסמסונג), שיווק שירותי תקשורת סלולרית של הוט וכן השקת אתר סחר מקוון. בנוסף, במסגרת הפעילות יושקו מוצרים שימותגו במותג הפרטי של הרשת, וכן יוענקו שירותי תחזוקה ואחריות ללקוחות. לפרטים נוספים ראו באור 33ה' לדוחות הכספיים.

1.6.4. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 24 במרץ, 2021 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-77,764 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-5.73 ש"ח לכל מניה רגילה ויחולק בתאריך ה-28 באפריל, 2021.

1.7. לפרטים בדבר הליכים משפטיים מהותיים, לרבות תביעות ייצוגיות שהוגשו כנגד חברות בקבוצה, ראו באור 21א' וכן באורים 33א' ו-33ד' לדוחות הכספיים.

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

	דוח חשבונאי							
	התאמות לתוצאות הפעילות	סה"כ דוח כספי מאוחד לתוצאות הפעילות (**)	התאמות סה"כ לפני על בסיס 100% מהפעילות	אחרים לא משויך 100% מהפעילות	פעילות ספורט 100% מהפעילות	מוצרי אוירה וטיפוח 100% מהפעילות	אופנה ואופנת הבית (**)	
							בישראל 100% מהפעילות	לחו"ל 100% מהפעילות
הכנסות ממכירות ושירותים	בניכוי 100% מכירות: Laline(***), Sacks	מכירות : FOX, FOX Home, TCP, Mango, Laline(***), Nike, Nike Canada & Europe, Foot Locker, Terminal-X, Shilav, Yanga, AE, Billabong, Dream Sport ו- מותגי URBN	סיכום ביניים- אופנה ואופנת הבית, מוצרי אוירה וטיפוח, פעילות ספורט ואחרים	Billabong Sacks, Yanga, Terminal-X, Shilav	Nike Israel, Nike Canada & Europe, Foot Locker Israel, Foot Locker Europe, Dream Sport	Laline	FOX, AE Kids	FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, URBN מותגי
רווח גולמי	בניכוי 100% רווח גולמי: Laline(***), Sacks	רווח גולמי : FOX, FOX Home, TCP, Mango, Laline(***), Nike, Nike Canada & Europe, Foot Locker, Terminal-X, Shilav, Yanga, AE, Billabong, Dream Sport ו- מותגי URBN	סיכום ביניים- אופנה ואופנת הבית, מוצרי אוירה וטיפוח, פעילות ספורט ואחרים	Billabong Sacks, Yanga, Terminal-X, Shilav	Nike Israel, Nike Canada & Europe, Foot Locker Israel, Foot Locker Europe, Dream Sport	Laline	FOX, AE Kids	FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, URBN מותגי
רווח תפעולי	בניכוי 100% רווח תפעולי (*) : Laline(***), Sacks בתוספת 50% רווחי אקוויטי לחברות: Laline(***), Sacks	רווח תפעולי : FOX, FOX Home, TCP, Mango, Laline(***), Nike, Nike Canada & Europe, Foot Locker, Terminal-X, Shilav, Yanga, AE, Billabong, Dream Sport ו- מותגי URBN בתוספת 50% רווחי אקוויטי לחברות: Laline(***), Sacks	סיכום ביניים- אופנה ואופנת הבית, מוצרי אוירה וטיפוח, פעילות ספורט ואחרים	רווח תפעולי (*) Billabong, Sacks, Yanga, Terminal-X, Shilav	Nike Israel, Nike Canada & Europe, Foot Locker Israel, Foot Locker Europe, Dream Sport	Laline (*)	FOX, AE Kids	FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, URBN מותגי

(*) בניכוי עודפי עלות בגין הרכישה

(**) מותגי URBN פעלו עד חודש אוגוסט 2020

(***) חברת "ללין" אוחדה לראשונה ביום 2 בנובמבר, 2020.

תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות לשנים 2019-2020 (באלפי ש"ח):

בהמשך ליישום תקן IFRS 11, תוצאות החברות המדווחות (סאקס וכן תוצאות בילי האוס, יאנגה ו-FWS עד ליום 30 ביוני, 2019, וכן תוצאות ללין עד ליום 1 לנובמבר 2020), 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 החלה לאחד את הדוחות הכספיים של החברות FWS, בילי האוס ויאנגה החל מה-1 ביולי, 2019 וכן, את ללין החל מה-2 בנובמבר, 2020 כתוצאה מהעסקאות המפורטות בבאור 5 לדוחות הכספיים. בהתאם להוראות IFRS3 שיערכה החברה את ההשקעה בהן לשווי הוגן, כתוצאה מהשערך לשווי הוגן רשמה החברה רווח של כ-127,996 אלפי ש"ח, רווח זה הוכר בסעיף הכנסות אחרות בדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד של החברה.

לתקופה של 12 חודשים (באלפי ש"ח)

1-12/2020								
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 Israel, Nike Canada & Europe, Foot Locker Israel, Foot Locker Europe, Dream Sport)	מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)	אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, מותגי Urbn)		
						לחו"ל	בישראל	
2,795,930	(186,469)	2,982,399	712,198	641,965	196,287	20,182	1,411,767	הכנסות מחיצוניים
-	(48,000)	48,000	5,529	-	11	-	42,460	הכנסות בין מגזריות
2,795,930	(234,469)	3,030,399	717,727	641,965	196,298	20,182	1,454,227	סה"כ הכנסות
-	-	100.00%	23.6%	21.2%	6.5%	0.7%	48.0%	% מסך ההכנסות
1,565,945	(127,814)	1,693,759	373,390	314,909	133,135	5,310	867,015	רווח גולמי
281,175	(20,588)	301,763	53,851	73,309	39,181	3,315	132,107	רווח תפעולי
10.0%	8.8%	10.0%	7.5%	11.4%	20.0%	16.4%	9.1%	שיעור רווח
127,996	-	127,996	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות

1-12/2019								
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 Israel ,Nike Canada Foot Locker Israel)	מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)	אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, מותגי Urbn)		
						לחוו"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	סה"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
92,963	-	92,963	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות

להלן פירוט של העלויות הקבועות והעלויות המשתנות של כל אחד מתחומי הפעילות של החברה לשנים 2019-2020 (באלפי ש"ח) :

ספורט (Nike, Nike Canada, Foot Locker Israel, Foot Locker Europe, Dream Sport)		מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)		אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, AE, TCP, Mango, Urbn מותגי)		
1-12/2019	1-12/2020	1-12/2019	1-12/2020	1-12/2019	1-12/2020	
612,580	641,965	222,121	196,298	1,826,859	1,474,409	סה"כ הכנסות
297,442	314,909	149,825	133,136	1,103,757	872,325	רווח גולמי
130,992	132,165	67,025	57,600	550,849	442,695	עלויות קבועות
100,127	109,435	45,314	36,355	377,930	294,208	עלויות משתנות
66,323	73,309	37,486	39,181	174,978	135,422	רווח תפעולי

(*) פעילויות Nike Europe, Foot Locker Europe ו-Dream Sport החלו לפעול בשנת 2020

להלן פירוט השינוי במכירות החנויות הזהות לשנת 2020, וכן פירוט ההכנסות למ"ר עבור כל אחד מתחומי הפעילות של החברה לתקופות המדווחות לשנים 2019-2020:

מכירות חנויות זהות

ספורט		מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית		
1-12/2019	1-12/2020	1-12/2019	1-12/2020	1-12/2019	1-12/2020	
291,959	366,432	106,222	130,038	840,636	961,852	סה"כ מכירות בחנויות זהות (באלפי ש"ח) *

ספורט		מוצרי אווירה וטיפוח		אופנה ואופנת הבית		
10-12/2019	10-12/2020	10-12/2019	10-12/2020	10-12/2019	10-12/2020	
52,426	65,873	10,222	18,738	104,276	151,872	סה"כ מכירות בחנויות זהות (באלפי ש"ח) *

ספורט			מוצרי אווירה וטיפוח			אופנה ואופנת הבית			השינוי בהכנסות מחנויות הזהות
1-12			1-12			1-12			
2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020	
19.9%	26.0%	25.5%	6.8%	4.1%	22.4%	(1.4%)	(3.1%)	14.4%	

התקופה הרלבנטית לפיה חושבו נתוני החנויות הזהות בשנת 2020 הינה בין 1 בינואר ועד 14 למרץ ובין 7 למאי ועד 17 לספטמבר ובין 8 בדצמבר ועד 26 בדצמבר ולאותן תקופות בשנת 2019, בעקבות הוראת הממשלה על סגירת כל המרכזים המסחריים בשל התפשטות מגיפת הקורונה כפי שהוסבר לעיל.

(* החנויות ששימשו לצורך חישוב המכירות הן רק חנויות אשר פעלו באופן רציף וסדיר במהלך כל התקופות הרלוונטיות בשנת 2020 וכן בשנת 2019, 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			
2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020	
2,369	2,735	2,935	2,800	2,745	3,118	1,169	1,118	1,204	סה"כ מכירות למ"ר (בש"ח) **
14,179	18,662	24,817	5,201	5,770	5,962	122,426	128,056	123,813	סה"כ שטחים ששימשו לחישוב מכירות למ"ר (במ"ר) ***
112.9%	31.6%	33.0%	3.0%	10.9%	3.3%	4.5%	4.6%	(3.3%)	שיעור השינוי בשטחי המסחר

התקופה לפיה חושבו נתוני המכירות למ"ר בשנת 2020 הינה בין 1 בינואר ועד 14 למרץ, בין 30 לאפריל ועד 18 לספטמבר ובין 8 ועד 26 לדצמבר.

(** נתוני המכירות למ"ר אינם נתוני חנויות זהות ומושפעים בין היתר מהשינוי בגודל החנויות. נתוני המכירות ששימשו לצורך חישוב המכירות למ"ר כללו את כל אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי מע"מ ובניכוי כל ההנחות והמבצעים, לרבות מימוש נקודות מועדון הדרים קארד והנחות על תווי קניה וכרטיסי מתנה. החישוב של מכירות למ"ר לשנת 2020 כולל פדיונות נטו לתקופה שבין 1 בינואר ועד 30 בספטמבר, ולתקופה שבין 8 עד 26 בדצמבר, בנטרול תקופות הסגר בעקבות התפשטות נגיף הקורונה. החישוב אינו כולל חנויות פופ-אפ זמניות אשר נפתחו במהלך בחודש דצמבר, 2020.

(*** 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>1-12/2019</u>	<u>1-12/2020</u>	
שיעור השינוי			
(19.0%)	1,796.3	1,454.2	מכירות

הירידה במחזור המכירות בתקופה המדווחת, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת מסגירת המרכזים המסחריים בתקופות הסגר עקב התפשטות נגיף הקורונה, שקוזה בחלקה מעלייה במכירות בחנויות זהות. לפרטים ראה סעיף 1.5.1 לעיל.

רווח גולמי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2019</u>		<u>1-12/2020</u>		
שינוי	שיעור השינוי	שיעור	סכום	שיעור	סכום	
ביחס למחזור		ממחזור		ממחזור		
(1.4%)	(20.8%)	61.0%	1,095.0	59.6%	867.0	רווח גולמי

הירידה ברווח הגולמי בתקופה המדווחת, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מסגירת מרכזי המסחר בתקופות הסגר, כפי שהוסבר לעיל.
הירידה בשיעור הרווח הגולמי בתקופה המדווחת, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מגידול בשיעור ההנחות שנתנו עם פתיחת החנויות ברבעון הרביעי של השנה.

רווח תפעולי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2019</u>		<u>1-12/2020</u>		
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
(0.3%)	(22.1%)	9.4%	169.5	9.1%	132.1	רווח תפעולי

הירידה בשיעור הרווח התפעולי בשנת 2020, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מהירידה בשיעור הרווח הגולמי, מרישום הוצאות בגין ירידת ערך זיכיון מותגי קבוצת URBN ומהפחתת רכוש קבוע בסך של 12.9 מיליון ש"ח בסעיף הוצאות מכירה ושיווק, בקיזוז, השפעת העלייה במכירות בחנויות זהות וכן פעולות שנקטה הנהלת החברה לצמצום הוצאות ההפעלה העיקריות ביניהן שכר עבודה, שכר דירה ועוד בתקופות הסגר ולאחריה. לפרטים ראה באור 1.5.1 לעיל.

מכירותלתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

	<u>1-12/2019</u>	<u>1-12/2020</u>	
מכירות	30.5	20.2	שיעור השינוי (33.8%)

הירידה במכירות בשנת 2020, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת מהירידה במכירות לזכיינים בחו"ל בין היתר בעקבות התפשטות נגיף הקורונה.

רווח גולמילתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

	<u>1-12/2019</u>		<u>1-12/2020</u>		
	שיעור	סכום	שיעור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	ממחזור		ממחזור		
(2.5%)	28.8%	8.8	26.3%	5.3	רווח גולמי
	שיעור השינוי (39.8%)				

הירידה ברווח הגולמי בשנת 2020, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מהירידה בשיעור הרווח הגולמי וכן מהירידה במכירות כפי שהוסבר לעיל. השינויים בשיעור הרווח הגולמי בתקופה המדווחת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעים בעיקר מהשינוי בתמהיל המכירות בין המותגים שנמכרו ללקוחות בחו"ל.

רווח תפעולילתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

	<u>1-12/2019</u>		<u>1-12/2020</u>		
	שיעור	סכום	שיעור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	ממחזור		ממחזור		
(1.7%)	18.1%	5.5	16.4%	3.3	רווח תפעולי
	שיעור השינוי (40.0%)				

הירידה ברווח התפעולי ובשיעור הרווח התפעולי בשנת 2020, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת מהירידה במכירות ובשיעור הרווח הגולמי כפי שהוסבר לעיל.

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

מכירות

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

	<u>1-12/2019</u>	<u>1-12/2020</u>	
שיעור השינוי			
(11.6%)	222.1	196.3	מכירות

הירידה במכירות בתקופה המדווחת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מסגירת המרכזים המסחריים בתקופות הסגר עקב מגפת הקורונה, בקיזוז העליה במכירות בחנויות זהות בתקופות בהן המרכזים נפתחו.

רווח גולמי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2019</u>	<u>1-12/2020</u>	
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום ממחזור	שיעור סכום
0.3%	11.1%	67.5%	149.8	67.8%
				133.1
				רווח גולמי

הירידה ברווח הגולמי שנת 2020, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובעת מהירידה במכירות, כפי שהוסבר לעיל.

העליה בשיעור הרווח הגולמי בתקופות המדווחות בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובעת בעיקר מתמחיל המכירות בין ערוצי המכירה השונים.

רווח תפעולי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2019</u>	<u>1-12/2020</u>	
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום ממחזור	שיעור סכום
3.1%	4.5%	16.9%	37.5	20.0%
				39.2
				רווח תפעולי

העלייה בשיעור הרווח התפעולי בתקופה המדווחת, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מהעליה במכירות בחנויות הזהות וירידה בהוצאות ההפעלה העיקריות ביניהן שכר עבודה, שכר דירה ועוד בתקופות הסגר ולאחריו עקב נגיף הקורונה. לפרטים בדבר פעולות החברה לצמצום הוצאות ראה באור 1.5.1 לעיל.

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

מכירות

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

	1-12/2019	1-12/2020	
שיעור השינוי			
4.8%	612.6	642.0	מכירות

העלייה במחזור המכירות בתקופה המדווחת, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת מהעליה במכירות בחנויות הזהות והגידול במכירות עקב העליה בשטחי המסחר, שקוזה בחלקה מהשפעה של סגירת המרכזים המסחריים בתקופות הסגר עקב נגיף הקורונה.

רווח גולמי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		1-12/2019		1-12/2020		
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	ממחזור	סכום	ממחזור	סכום	
0.5%	5.9%	48.6%	297.4	49.1%	314.9	רווח גולמי

העלייה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מעליה במכירות כפי שהוסבר לעיל. העלייה בשיעור הרווח הגולמי בתקופה המדווחת, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מירידה בשיעור ההנחות ברשת החנויות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

רווח תפעולי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		1-12/2019		1-12/2020		
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	ממחזור	סכום	ממחזור	סכום	
0.6%	10.6%	10.8%	66.3	11.4%	73.3	רווח תפעולי

העלייה בשיעור הרווח התפעולי בשנת 2020, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מהעלייה במכירות בחנויות הזהות והעלייה בשיעור הרווח הגולמי וכן מפעולות שנקטה הנהלת החברה לצמצום של הוצאות ההפעלה העיקריות ביניהן שכר עבודה, שכר דירה ועוד, בתקופות הסגר ולאחריו עקב נגיף הקורונה. לפרטים ראה באור 1.5.1 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 10-12/19	לשנת 2019(*)	לרבעונים				לשנת 2020(*)	
		1-3/20	4-6/20	7-9/20	10-12/20		
863,679	2,764,934	579,442	633,255	786,636	796,597	2,795,930	הכנסות ממכירות ושירותים
363,554	1,194,619	275,629	249,005	341,411	363,940	1,229,985	עלות המכירות
500,125	1,570,315	303,813	384,250	445,225	432,657	1,565,945	רווח גולמי
57.9%	56.8%	52.4%	60.7%	56.6%	54.3%	56.01%	שיעור רווח גולמי
375,818	1,291,723	312,194	252,967	363,408	322,888	1,251,457	הוצאות מכירה ושיווק
12,507	36,961	9,765	9,275	11,306	14,228	44,574	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,083)	(91,945)	42	0	0	(127,998)	(127,956)	הוצאות (הכנסות) אחרות
(2,510)	(15,897)	(2,340)	(4,280)	(5,253)	572	(11,301)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
115,393	349,473	(15,848)	126,288	75,764	222,967	409,171	רווח תפעולי
13.4%	12.6%	(2.7%)	19.9%	9.6%	28.0%	14.6%	שיעור רווח תפעולי
14,734	69,189	25,896	8,987	5,103	105,455	145,441	הוצאות מימון, נטו
100,659	280,284	(41,744)	117,301	70,661	117,512	263,730	רווח לפני מיסים על הכנסה
21,574	39,220	(4,221)	27,200	16,559	21,757	61,295	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
79,085	241,064	(37,523)	90,101	54,102	95,755	202,435	רווח נקי (הפסד)
9.2%	8.7%	(6.5%)	14.2%	6.9%	12.0%	7.2%	שיעור רווח נקי (הפסד)

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

מכירות

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

	<u>1-12/2019</u>	<u>1-12/2020</u>	
שיעור השינוי			
1.1%	2,765.0	2,795.9	מכירות

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

	<u>10-12/2019</u>	<u>10-12/2020</u>	
שיעור השינוי			
(7.8%)	863.7	796.6	מכירות

העליה במחזור המכירות בשנת 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מחברות בילי האוס, יאנגה ו-FWS שתוצאותיהן אוחדו לראשונה בדוחות הכספיים ברבעון השלישי של שנת 2019, מחברת ללין שאוחדה לראשונה ברבעון הרביעי לשנת 2020, מהגידול בפעילות בעיקר במותגים החדשים ביניהם דרים ספורט, נייקי באירופה ובאתר הסחר טרמינל איקס וכן בגידול במכירות בחנויות הזהות, בנטרול ההשפעה של סגירת מרכזי המסחר בתקופות הסגר בעקבות התפשטות נגיף הקורונה.

רווח גולמי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2019</u>	<u>1-12/2020</u>	
	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום ממחזור	
שינוי ביחס למחזור				
(0.8%)	(0.3%)	56.8%	1,570.3	56.0% 1,565.9
				רווח גולמי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>10-12/2019</u>	<u>10-12/2020</u>	
	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום ממחזור	
שינוי ביחס למחזור				
(3.6%)	(13.5%)	57.9%	500.1	54.3% 432.7
				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)

		1-12/2019		1-12/2020		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
הוצאות מכירה ושיווק	שיעור השינוי	46.7%	1,291.7	44.8%	1,251.5	שינוי ביחס למחזור
						(1.9%)
						(3.1%)

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		10-12/2019		10-12/2020		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
הוצאות מכירה ושיווק	שיעור השינוי	43.5%	375.8	40.5%	322.9	שינוי ביחס למחזור
						(3.0%)
						(14.1%)

הירידה בהוצאות המכירה והשיווק בשנת 2020, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת ירידה בהוצאות הפעלה עיקריות עקב פעולות צמצום הוצאות המכירה והשיווק שנקטה בהן הנהלת הקבוצה בעקבות הוראת הממשלה על סגירת המרכזים המסחריים בתקופות הסגר (לפרטים נוספים ראו סעיף 1.5.1 להלן), בנטרול תוספת הוצאות המכירה והשיווק של החברות שאוחדו לראשונה בשנים 2020 וב-2019, מעליה בהוצאות עקב הגידול בשטחי המסחר, נטו ומהוצאות בגין ירידת ערך זיכיון ורכוש קבוע מותגי קבוצת URBN.

הירידה בהוצאות המכירה והשיווק ברבעון הרביעי, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מקיטון בהוצאות הפעלה עיקריות עקב פעולות צמצום הוצאות המכירה והשיווק שנקטה בהן הנהלת הקבוצה בתקופת הסגר השלישי.

הוצאות הנהלה וכלליות

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		1-12/2019		1-12/2020		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
הוצאות הנהלה וכלליות	שיעור השינוי	1.3%	37.0	1.6%	44.6	שינוי ביחס למחזור
						0.3%
						20.6%

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		10-12/2019		10-12/2020		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
הוצאות הנהלה וכלליות	שיעור השינוי	1.4%	12.5	1.8%	14.2	שינוי ביחס למחזור
						0.4%
						13.6%

העליה בהוצאות ההנהלה בשנת 2020, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מתוספת הוצאות של החברות שאוחדו לראשונה, בנטרול ירידה בהוצאות עקב פעולות לצמצום הוצאות שנקטה בהן הנהלת הקבוצה בעקבות הוראת הממשלה על סגירת המרכזים המסחריים בתקופת הסגר. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.5.1 להלן.

העליה בהוצאות המכירה והשיווק ברבעון הרביעי, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מאיחוד לראשונה של חברת ללין, זאת בנטרול הוצאות הפעלה עיקריות עקב פעולות צמצום הוצאות המכירה והשיווק שנקטה בהן הנהלת הקבוצה בתקופת הסגר השלישי.

הכנסות אחרות

הכנסות אחרות בתקופה המדווחת בסך של כ-128.0 מיליוני ש"ח נבעו משערוך לשווי ההוגן שרשמה החברה מרכישת מניות חברות ללין, בהתאם להוראות IFRS 3 (לפרטים נוספים ראה באור 28 לדוחות הכספיים).

רווחי (הפסדי) אקוויטי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		1-12/2019		1-12/2020		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי					
(0.2%)	(28.9%)	0.6%	15.9	0.4%	11.3	רווחי אקוויטי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		10-12/2019		10-12/2020		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי					
(0.4%)	(122.8%)	0.3%	2.5	(0.1%)	(0.6)	רווחי (הפסדי) אקוויטי

רווח תפעולי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		1-12/2019		1-12/2020		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי					
2.0%	17.1%	12.6%	349.5	14.6%	409.2	רווח תפעולי

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		10-12/2019		10-12/2020		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי					
14.6%	93.2%	13.4%	115.4	28.0%	223.0	רווח תפעולי

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

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		1-12/2019		1-12/2020		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי					
2.7%	110.1%	2.5%	69.2	5.2%	145.4	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
3.3%	495.8%	0.7%	19.0	4.0%	113.2	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו ללא השפעת יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		10-12/2019		10-12/2020		
		שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום	
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי					
11.5%	617.7%	1.7%	14.7	13.2%	105.5	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
12.4%	6566.7%	0.2%	1.5	12.6%	100.0	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו ללא השפעת יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות

הוצאות המימון, נטו בשנת 2020 נבעו בעיקר מהוצאות מימון משערוד אופציה בסך של כ- 76.6 מיליון ש"ח, התחייבות בגין חכירה בסך של כ- 32.3 מיליון ש"ח, הוצאות ריבית על הלוואות בסך של כ- 19.4 מיליון ש"ח, הפסד בגין עסקאות הגנה בסך של כ- 17.7 מיליון ש"ח, הפסד משערוד והכנסות ריבית מני"ע, נטו בסך של כ- 3.1 מיליון ש"ח עמלות וריבית בסך של כ- 3.8 מיליון ש"ח, והוצאות מימון אחרות בסך של כ- 0.9 מיליון ש"ח. שקוזזו בחלקו מהכנסות משערוד יתרות מט"ח, נטו בסך של כ- 8.0 מיליון ש"ח והכנסות מימון אחרות בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח.

הוצאות המימון, נטו בתקופה המדווחת אשתקד 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), שערוד 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.

הוצאות המימון, נטו ברבעון הרביעי של השנה נבעו בעיקר מהוצאות מימון משערך אופציה בסך של כ-76.6 מיליון ש"ח, הפבד מעסקאות הגנה בסך 30.4 מיליון ש"ח. התחייבות בגין חכירה בסך של כ-5.6 מיליון ש"ח, הוצאות ריבית על הלוואות בסך של כ-4.1 מיליון ש"ח, עמלות וריביות בסך של כ-0.8 מיליון ש"ח והוצאות מימון אחרות בסך של כ-0.2 מיליון ש"ח. בקיזוז הכנסות משערך וריבית מני"ע נטו, בסך של כ-7.3 מיליון ש"ח ושערך יתרות מט"ח, נטו בסך של כ-4.7 מיליון ש"ח.

הוצאות המימון, נטו ברבעון הרביעי אשתקד 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 ושערך יתרות מט"ח, נטו ועסקאות הגנה בסך 1.1 מיליון ש"ח. הוצאות המימון כוללות הוצאות של חברות שאוחדו לראשונה (ללין החל מהרבעון הרביעי של שנת 2020, וחברות בילי האוס, יאנגה ו-FWS החל מהרבעון השלישי של שנת 2019).

נטל המס (*)

לתקופה של 12 חודשים

	<u>1-12/2019</u>	<u>1-12/2020</u>
נטל המס	14.8%	24.3%

לתקופה של 3 חודשים

	<u>10-12/2019</u>	<u>10-12/2020</u>
נטל המס	22.0%	18.4%

(*) בנטרול רווחי אקוויטי

רווח נקי

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>1-12/2019</u>	<u>1-12/2020</u>		
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום
(1.5%)	(16.1%)	8.7%	241.1	7.2%	202.4
רווח נקי					

לתקופה של 3 חודשים (במיליוני ש"ח)

		<u>10-12/2019</u>	<u>10-12/2020</u>		
שינוי ביחס למחזור	שיעור השינוי	שיעור ממחזור	סכום	שיעור ממחזור	סכום
2.8%	21.1%	9.2%	79.1	12.0%	95.8
רווח נקי					

לתקופה של 12 חודשים (בש"ח)

<u>1-12/2019</u>	<u>1-12/2020</u>	
18.01	15.28	רווח למניה בסיסי
17.83	15.09	רווח למניה מדולל

לתקופה של 3 חודשים (בש"ח)

<u>10-12/2019</u>	<u>10-12/2020</u>	
5.59	7.67	רווח למניה בסיסי
5.53	7.55	רווח למניה מדולל

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

החברה יישמה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות ברבעון הראשון של שנת 2019. בשל ההשפעה של התקן על הדוחות הכספיים החברה בחרה לציין את השפעות התקן על התוצאות.

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

<u>10-12/20</u>		<u>1-12/20</u>		
ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות	כפי שדווח	ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות	כפי שדווח	
(622)	(572)	10,969	11,301	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
127,998	127,998	127,956	127,956	הכנסות אחרות
218,463	222,967	363,842	409,171	רווח תפעולי
100,004	105,455	113,228	145,441	הוצאות מימון, נטו
118,459	117,512	250,614	263,730	רווח לפני מסים על הכנסה
22,151	21,757	58,194	61,295	מיסים הכנסה
96,308	95,755	192,420	202,435	רווח נקי
104,116	103,928	197,717	206,908	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה

10-12/20		1-12/20		
ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות	כפי שדווח	ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות	כפי שדווח	
114,354	163,837	337,935	568,997	EBITDA

הרווח התפעולי של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות לשנה ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.12.20 (באלפי ש"ח):

לתקופה של 12 חודשים (באלפי ש"ח)

1-12/2020								
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 Israel, Nike Canada & Europe, Foot Locker Israel, Foot Locker Europe, Dream Sport)	מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)	אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Urbn מותגי)		
						לחו"ל	בישראל	
235,846	(15,817)	251,663	46,957	68,358	37,506	3,316	95,526	רווח תפעולי ללא יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות
127,996	127,996	-	-	-	-	-	-	הכנסות משערוך השקעות
363,842	112,179	251,663	46,957	68,358	37,506	3,316	95,526	רווח תפעולי כולל שערוך
13.0%	-	8.3%	6.5%	10.6%	19.1%	16.4%	6.6%	שיעור רווח
8.4%	-	8.3%	6.5%	10.6%	19.1%	16.4%	6.6%	שיעור רווח בנטרול שערוך השקעות

לתקופה של 3 חודשים (באלפי ש"ח)

10-12/2020								
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 Israel, Nike Canada & Europe, Foot Locker Israel, Foot Locker Europe, Dream Sport)	מוצרי אווירה וטיפוח (Laline)	אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Urbn מותגי)		
						לחוו"ל	בישראל	
90,466	1,239	89,227	19,721	16,673	8,849	605	43,379	רווח תפעולי ללא יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות
127,996	127,996	-	-	-	-	-	-	הכנסות משערך השקעות
218,462	129,235	89,227	19,721	16,673	8,849	605	43,379	רווח תפעולי כולל שערך
27.4%	-	10.7%	8.7%	9.5%	18.7%	15.1%	11.5%	שיעור רווח
11.4%	-	10.7%	8.7%	9.5%	18.7%	15.1%	11.5%	שיעור רווח בנטרול שערך השקעות

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

5.1 המצב הכספי

סך המאזן המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכם בכ- 4,660.8 מיליון ש"ח, לעומת כ-3,926.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019.

להלן ניתוח השינויים העיקריים בסעיפי המאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר, 2020, לעומת המאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר, 2019 :

חלק מהשינויים ביתרות המאזניות נובעים מאיחוד לראשונה של חברת ללין החל מחודש נובמבר 2020, לפרטים נוספים ראו באור 5' ג' לדוחות הכספיים.

נכסים שוטפים - סך הנכסים השוטפים ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמו בכ- 2,117.1 מיליון ש"ח שהם כ-45.4% מסך המאזן, לעומת כ-1,618.4 מיליון ש"ח שהם כ-41.2% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2019. העליה בנכסים השוטפים נובעת מגידול ביתרת מזומנים, מלאי, לקוחות, מזומנים, חייבים וחלויות שוטפות של ני"ע, בקיזוז הירידה ביתרת השקעות לזמן קצר.

נכסים לא שוטפים - סך הנכסים הלא שוטפים ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמו בכ- 2,543.7 מיליון ש"ח שהם כ-54.6% מסך המאזן, לעומת כ-2,307.9 מיליון ש"ח שהם כ-58.8% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2019. העליה בנכסים הלא שוטפים נובעת בעיקר מהעליה במוניטין, יתרת נכסי זכות שימוש, רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים אחרים ופקדון משועבד לז"א. זאת בקיזוז קיטון בהשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת

השווי המאזני, ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת, חייבים לזמן ארוך דמי פינוי ומיסים נדחים.

התחייבויות שוטפות - סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמו בכ-1,647.4 מיליון ש"ח שהם כ-35.3% מסך המאזן, לעומת כ-1,166.0 מיליון ש"ח שהם כ-29.7% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2019. העליה ביתרת ההתחייבויות השוטפות נובעת מגידול בזכאים ויתרות זכות, אשראי מתאגידים בנקאיים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, וחלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה.

התחייבויות לא שוטפות - סך ההתחייבויות הלא שוטפות ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמו בכ-1,804.4 מיליון ש"ח שהם כ-38.7% מסך המאזן, לעומת כ-1,781.2 מיליון ש"ח שהם כ-45.4% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2019. העליה בהתחייבויות הלא שוטפות נובעת בעיקר מגידול ביתרות התחייבות בגין חכירה, מיסים נדחים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו. זאת בקיזוז הירידה בהכנסות מראש והלוואות מתאגידים בנקאיים.

ההון החוזר המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכם בכ-469.7 מיליון ש"ח (כ-781.1 מיליון ש"ח ללא יישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות), זאת לעומת כ-452.4 מיליון ש"ח (כ-727.3 מיליון ש"ח ללא יישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות) ליום 31 בדצמבר, 2019.

היחס השוטף המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 הינו 1.29 (1.59 ללא יישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות), לעומת 1.39 (1.80 ללא יישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות) ליום 31 בדצמבר, 2019.

היחס המהיר המאוחד של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 הינו 0.84 (1.04 ללא יישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות), לעומת 0.87 (1.12 ללא יישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות) ליום 31 בדצמבר, 2019.

5.2 ההון העצמי

סך ההון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכם בכ-1,209.0 מיליון ש"ח לעומת כ-979.1 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019. במהלך התקופה המדווחת חל גידול בהון העצמי של החברה בסך של כ-229.9 מיליון ש"ח. הגידול נובע מרווח כולל בסך של כ-201.9 מיליון ש"ח, זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה בסך של כ-65.5 מיליון ש"ח, הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-54.0 מיליון ש"ח, עלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-6.0 מיליון ש"ח והנפקת הון מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה נכדה בסך של כ-3.9 מיליון ש"ח בקיזוז דיבידנד ששולם בסך של כ-49.1 מיליון ש"ח, עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה 46.5 מיליון ש"ח ומדיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-5.8 מיליון ש"ח.

סך ההון העצמי מסך המאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר, 2020 הינו כ-25.9% בהשוואה לכ-24.9% ליום 31 בדצמבר, 2019.

5.3 נזילות ומקורות מימון

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 מחזיקה החברה בנכסים פיננסיים הכוללים: מזומנים, פקדון משועבד לזמן קצר, השקעות לזמן קצר וחלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת בסך של כ-926.0 מיליון ש"ח, בניכוי חלויות שוטפות של התחייבויות פיננסיות לזמן קצר הכוללות אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר בסך של כ-330.2 מיליון ש"ח. סך היתרות הפיננסיות, נטו, עומדות על כ-596.0 מיליון ש"ח. (ההתחייבויות הפיננסיות אינן כוללות התחייבות בגין חכירה).

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).

5.4 דיבידנד

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

5.4.1 דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 11 במרץ, 2020 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-49,100 אלפי ש"ח (בגין רווחי המחצית השניה של שנת 2019). הדיבידנד מהווה כ-3.63 ש"ח לכל מניה רגילה. ביום 15 מרץ, 2020 הודיעה החברה כי לאור המצב בשווקים בשל משבר הקורונה ואי הוודאות בתקופה זאת, החליט דירקטוריון החברה להקפיא את חלוקת הדיבידנד עד להתבהרות הדברים. בהתאם, החלטה בעתיד לעניין חלוקת דיבידנד כאמור תתקבל, בין היתר, תוך בחינה חדשה ועצמאית של מבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות נכון למועד ההחלטה.

5.4.2 דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 25 ביוני, 2020 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-49,100 אלפי ש"ח (בגין רווחי המחצית השניה של שנת 2019), לאחר בחינה מעמיקה בדבר עמידת החברה במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות נכון למועד ההחלטה, לרבות עליה ניכרת במחזור המכירות שהיתה ידועה במועד ההחלטה, דוח תזרים מזומנים חזוי הכולל ניתוחי רגישות בהתחשב בתרחישים שונים ובכללם התפתחויות והשלכות אפשריות של מגפת הקורונה ובאופן שתואם את מדיניות חלוקת דיבידנדים אותה אימצה החברה. הדיבידנד מהווה כ-3.63 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק בתאריך 29 ביולי, 2020. לפרטים בדבר בקשה לאישור תביעה נגזרת בקשר עם החלטת דירקטוריון החברה מיום 25 ביוני 2020 בדבר חלוקת הדיבידנד והחלטת הדירקטוריון מיום 26 ביוני, 2020 בדבר ויתור על מענק המדינה ראו באור 22' לדוחות הכספיים.

5.4.3 דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 24 במרץ, 2021 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-77,764 אלפי ש"ח לאחר בחינה מעמיקה בדבר עמידת החברה במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות נכון למועד ההחלטה, לרבות העליה הניכרת במחזור המכירות עם פתיחת החנויות בפברואר 2021, דוח תזרים מזומנים חזוי הכולל ניתוחי רגישות בהתחשב בתרחישים שונים ובאופן שתואם את מדיניות חלוקת דיבידנדים אותה אימצה החברה. הדיבידנד מהווה כ-5.73 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק בתאריך ה-28 באפריל, 2021.

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים באלפי ש"ח

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
446,292	531,424	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה:
(82,273)	(108,786)	א. מזומנים נטו ששימשו לרכישת רכוש קבוע נכסים לא מוחשיים נטו וצירופי עסקים(*)
(46,544)	115,973	ב. מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעות אחרות בנכסים פיננסיים, נטו
-	2,433	ג. מתן הלוואות לצדדים קשורים
(274,828)	(130,111)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(926)	(166)	התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים
41,721	410,767	עלייה במזומנים ושווי מזומנים

*ראו גם באור 5 לדוחות הכספיים התקופתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020.

5.5 תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה הנוכחית הסתכמו בכ-531.4 מיליון ש"ח, בהשוואה למזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-446.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים בתקופה הנוכחית נבע מרווח נקי של כ-202.4 מיליון ש"ח, מתזרים מזומנים חיובי של כ-379.5 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד, תזרים מזומנים חיובי בגין ירידה בסעיפי ההון החוזר, נטו של כ-21.4 מיליון ש"ח ובניכויי תשלומים, נטו בגין ריבית, מיסים ודיבידנד שהתקבל בסך של כ-71.9 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים בתקופה המקבילה אשתקד 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 שלילי בגין עליה בסעיפי ההון החוזר, נטו של כ-17.3 מיליון ש"ח ובניכויי תשלומים, נטו בגין ריבית, מיסים ודיבידנד שהתקבל בסך של כ-98.1 מיליון ש"ח.

5.6 תזרים מזומנים מפעילות מימון

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה הנוכחית הסתכמו בכ-130.1 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-274.8 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-198.9 מיליון ש"ח, פרעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ-329.1 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם בסך של כ-49.1 מיליון ש"ח, רכישת מניות בחברות בנות 36.9 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של 5.8 מיליון ש"ח, זאת בניכויי קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך 379.5 מיליון ש"ח, הנפקת מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-57.9 מיליון ש"ח קצרה לזמן קצר בסך של כ-47.9 מיליון ש"ח וקבלת הלוואה מצדדים קשורים בסך של כ-4.4 מיליון ש"ח.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד 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.

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, 2020.

תיאור סיכוני השוק

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

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

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

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

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

מדיניות החברה בניהול סיכוני השוק

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 וכתביט 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, 2020 ו-2019 לחברה וחברות מאוחדות עסקאות אופציות רכש לרכישת כ-114.0 מיליון דולר ארה"ב וכ-75.6 מיליון דולר ארה"ב, בהתאמה ואופציות מכר למכירת כ-152 מיליון דולר ארה"ב וכ-97.6 מיליון דולר ארה"ב בהתאמה. הרווח (ההפסד) הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 הינו כ-(26.3) מיליון ש"ח וכ-(5.3) מיליון ש"ח בהתאמה.

לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 לחברה וחברות מאוחדות עסקאות אקדמה לרכישת 1.0 מיליון דולר ארה"ב תמורת כ-3.3 מיליון ש"ח וכ-21.2 מיליון דולר ארה"ב תמורת כ-73.3 מיליון ש"ח בהתאמה. הרווח (הפסד) הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 הינו כ-(0.3) מיליון ש"ח וכ-(0.8) מיליון ש"ח בהתאמה.

לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 לחברה וחברות מאוחדות עסקאות אקדמה לרכישת 9.5 מיליון יורו תמורת כ-38.0 מיליון ש"ח וכ-18.0 מיליון יורו תמורת כ-70.4 מיליון ש"ח בהתאמה. הרווח (הפסד) הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 הינו כ-(0.5) מיליון ש"ח וכ-(0.5) 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, 2020 (אלפי ש"ח)

סה"כ	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ**			במטבע ישראלי		נכסים
		דולר קנדי או בהצמדה לו	יורו או בהצמדה לו	דולר או בהצמדה לו	צמוד למדד	לא צמוד	
682,227	-	14,726	31,286	28,446	-	607,769	מזומנים ושווי מזומנים
221,187	-	-	19,568	-	-	201,619	השקעות לזמן קצר
4,500	-	-	-	-	-	4,500	פקדון משועבד לזמן קצר
8,800	-	-	8,800	-	-	-	פקדונות לזמן ארוך
358,890	-	-	169	5,589	-	353,132	לקוחות
127,903	66,654	-	3,471	3,726	-	54,052	חייבים ויתרות חובה
733,375	733,375	-	-	-	-	-	מלאי
431,570	431,570	-	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
1,494,894	1,494,894	-	-	-	-	-	נכסי זכות שימוש
46,467	-	-	-	-	-	46,467	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
56,722	56,722	-	-	-	-	-	מסים נדחים
17,625	17,625	-	-	-	-	-	דמי פינוי חנויות
206,106	206,106	-	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
227,999	227,999	-	-	-	-	-	מוניטין
42,543	42,543	-	-	-	-	-	השקעות בחברות בשווי מאזני
4,660,808	3,277,488	14,726	63,294	37,761	-	1,267,539	סך כל הנכסים
75,028	-	5,044	-	26	-	69,958	התחייבויות
435,530	-	16,866	39,055	103,342	-	276,267	אשראי מתאגידים בנקאיים
570,358	304,687	2,929	4,859	26,625	-	231,258	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
657,972	-	3,783	-	-	-	654,189	זכאים ויתרות זכות הלוואות מתאגידים בנקאיים
23,957	23,957	-	-	-	-	-	הכנסות מראש
1,619,055	-	75,864	128,225	-	1,414,966	-	התחייבות בגין חכירה מימונית
22,712	22,712	-	-	-	-	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
47,204	47,204	-	-	-	-	-	מסים נדחים
3,451,816	398,560	104,486	172,139	129,993	1,414,966	1,231,672	סך כל ההתחייבויות
1,208,992	2,878,928	(89,760)	(108,845)	(92,232)	(1,414,966)	35,867	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:

להלן פרטים אודות הערכת שווי מהותית מאוד, בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות הדוחות:
 לדוח התקופתי לשנת 2020 מצורפת על דרך ההפניה הערכת שווי מהותית מאוד ליום 31 בדצמבר, 2020 בדבר מדידת שווי הוגן אופציית משקיעים בחברת ריטיילורס בע"מ ("הערכת השווי"). (ראו גם באור 10ב(7) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה).

מדידת שווי הוגן אופציית משקיעים	זיהוי נושא ההערכה:
הערכה ליום 31 בדצמבר, 2020 ניתנה ביום 16 במרץ 2021	עיתוי ההערכה:
לא רלבנטי	שווי נושא ההערכה שנקבע סמוך לפני מועד ההערכה:
76,615 אש"ח	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:
העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח אלי מלכה, מומחה מעל עשר שנות ניסיון בהערכות שווי, ליווי ויעוץ כלכלי וחשבונאי, לרבות הערכת שווי חברות ומיזמים, הערכת שווי נכסים בלתי מוחשיים, הערכות שווי ובניית תוכניות עסקיות לסטראטאפים בשלבים שונים, מדידה של מכשירים פיננסיים מורכבים, ייעוץ בנושא אופציות לעובדים וליווי מימוני במסגרת הנפקות ציבוריות וגיוס חוב והון בארץ ובח"ל. טרם הצטרפותו לפרומתאוס, שימש כיועץ במחלקת Finance Complex בסומך חייקין KPMG רואי חשבון, תפקיד במסגרתו עסק, בין היתר, בתחומי רגולציה, מימון, ניהול סיכונים וחשבונאות בבנקים וחברות ביטוח, תוך התמחות בתחומי הנגזרים, סיכוני אשראי ונזילות. בנוסף, משמש מלכה כדירקטור ויועץ לחברות סטארט-אפ. למלכה תואר ראשון בכלכלה וניהול BA והוא בוגר התכנית ללימודי חשבונאות מהמחלקה לכלכלה באוניברסיטת בר אילן.	פרטים אודות מעריך השווי:
אחריותו של מעריך השווי, ככל שהינה נובעת ממתן 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 מעל סכום התקרה וכל הוצאה ישירה שתגרם לו מעל סכום התקרה, ובלבד שניתנה לחברה אפשרות סבירה להתגונן והכל למעט במקרים של זדון מצדו של מעריך השווי שאז לא יחול שיפוי או פיצוי כלשהו.	האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?
DCF – תזרים מזומנים חופשי	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו:

WACC (שיעור הון) - 11.68% שיעור צמיחה ממוצע בשנות התחזית - כ-14.7% שיעור צמיחה לטווח ארוך - 2.4% סטיית תקן 53.14% - 54.22%	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:
--	---

ד. היבטי ממשל תאגידי

6. מדיניות החברה בנושא תרומות

החברה רואה חשיבות 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-2,007 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 2020 ו-2019 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 פרסום דוח זה, חברי הדירקטוריון אשר הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית (שאינם עובדי החברה) הם ה"ה אברהם זלדמן (יו"ר) ויובל ברונשטיין (דח"צ).

8. דירקטורים בלתי תלויים

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

נכון לתאריך פרסום הדוח, מכהנת גב' ציפי קורן, 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 2020 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 2020 עמד היקף העסקתו של המבקר הפנימי על כ-390 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 לישיבה אחת במהלך שנת 2020, מתוכן ישיבה אחת עסקה בדוחות ביקורת הפנימית והתקיימה בתאריך: 26 בינואר, 2020. 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 7 ביולי, 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה את המשך כהונתו של משרד קוסט פורר גבאי את קסירר (Ernst & Young), כרו"ח המבקר של החברה.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019		2020	
שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח
<u>שירותי ביקורת ומס לחברה</u>			
7,241	1,077	7,494	1,761
<u>שירותים אחרים</u>			
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, הכוללת רכיב הוני למנכ"ל החברה שנותר בתוקף ראו באור 20 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 ודוח מיידי מיום 22 ביוני 2017 על תוצאות האסיפה (מס' אסמכתא 2017-01-052513), והדיווחים הכלולים שם.
לפרטים בדבר תוכנית תגמול לשנים 2020-2022 ראו באור 20 לדוחות הכספיים, וכן נוסח המדיניות כפי שנכלל בדוח זימון אסיפה מיום 20 באוגוסט, 2019 (אסמכתא: 2019-01-086755), כפי שתוקן לעניין סעיף הביטוח במדיניות התגמול כמפורט בסעיף 1.8 בדוח זימון אסיפה מיום 27 במאי 2020 (אסמכתא: 2020-01-053958).

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, ציפי קורן (דירקטורית בלתי תלויה), יובל ברונשטיין (דח"צ) ודני רימוני (דח"צ). יצוין כי ביום 18 באוקטובר, 2020, הסתיימה כהונתו של מר אלון כהן כדירקטור חיצוני בחברה. כמו כן, ביום 20 במרץ 2021 הסתיימה כהונתה של גבי אסנת רונן כדירקטורית בלתי תלויה.

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 : יובל ברונשטיין (דח"צ ויו"ר הוועדה), ציפי קורן (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 : יובל ברונשטיין (דח"צ ויו"ר הוועדה), ציפי קורן (דירקטורית בלתי תלויה), ודני רימוני (דח"צ).

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, דני רימוני (דח"צ) ויובל ברונשטיין (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), יובל ברונשטיין (דח"צ) וציפי קורן (דירקטורית בלתי תלויה).

13. הסבר באשר לתגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה

במסגרת ישיבת ועדת התגמול מיום 22 במרץ, 2021 וישיבת הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים שהתקיימה ביום 24 במרץ, 2021 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 2020 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, 2020. 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: 24 במרץ, 2021

24\487\19540

פוקס - ויזל בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

עמוד

129-130	דוחות רואי החשבון המבקרים
131-132	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
133	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
134	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
135-137	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
138-140	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
141-244	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, 2020. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמסביר 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 שחשבנו 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, 2020.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 והדוח שלנו, מיום 24 במרץ, 2021 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 2020 ו-2019 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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-2.84% וכ-6.13% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-3.33%, כ-5.78% וכ-0.41% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018, בהתאמה. כמו כן לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 24,038 אלפי ש"ח ו-37,316 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 1,084 אלפי ש"ח, 6,392 אלפי ש"ח ו-7,420 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018, 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 וההנהלה 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 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 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, 2020 והדוח שלנו מיום 24 במרץ, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
271,460	682,227	6	מזומנים ושווי מזומנים
-	4,500		פקדון משועבד לזמן קצר
340,352	221,187	7	השקעות לזמן קצר
11,017	18,122	'ד18	חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
306,866	358,890	8	לקוחות
80,314	98,830	9	חייבים ויתרות חובה
608,399	733,375	'א2	מלאי
<u>1,618,408</u>	<u>2,117,131</u>		
נכסים לא שוטפים			
-	8,800	'א18	פקדון משועבד
59,006	28,345	'ד18	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
74,175	42,543	10	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
36,672	29,073	10ב' (14)	חייבים לזמן ארוך
380,295	431,570	12	רכוש קבוע
1,413,748	1,494,894	11	נכסי זכות שימוש
19,753	17,625	13	דמי פינוי חנויות
173,921	206,106	13	נכסים בלתי מוחשיים אחרים
90,280	227,999	13	מוניטין
60,074	56,722	'ד29	מסים נדחים
<u>2,307,924</u>	<u>2,543,677</u>		
<u><u>3,926,332</u></u>	<u><u>4,660,808</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
התחייבויות שוטפות			
198,095	330,162	14	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
361,179	435,530	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
331,859	570,358	16	זכאים ויתרות זכות
274,896	311,398	18ה'(4)ז'	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
1,166,029	1,647,448		
התחייבויות לא שוטפות			
1,272,654	1,307,657	18ה'(4)ז'	התחייבות בגין חכירה
426,542	402,838	17	הלוואות מתאגידים בנקאיים
27,235	23,957	21ב'(14)	הכנסות מראש
17,702	22,712	19	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
37,069	47,204	29ד'	מסים נדחים
1,781,202	1,804,368		
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
		22	הון מניות
135	136		פרמיה על מניות
190,248	193,084		קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
786	786		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
7,124	10,324	20	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
30,010	33,120		יתרת רווח
621,150	778,377		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
296	(676)		
849,749	1,015,151		
129,352	193,841		זכויות שאינן מקנות שליטה
979,101	1,208,992		סה"כ הון
3,926,332	4,660,808		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

24 במרץ, 2021			
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				
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			באור	
2,072,026	2,764,934	2,795,930	23	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
853,569	1,194,619	1,229,985	24	עלות המכירות
1,218,457	1,570,315	1,565,945		רווח גולמי
1,030,743	1,291,723	1,251,457	25	הוצאות מכירה ושיווק
29,175	36,961	44,574	26	הוצאות הנהלה וכלליות
(93)	(91,945)	(127,956)	28	הכנסות אחרות, נטו
(22,234)	(15,897)	(11,301)	10	חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
180,866	349,473	409,171		רווח תפעולי
35,436	18,083	8,582	27	הכנסות מימון
(23,870)	(87,272)	(154,023)	27	הוצאות מימון
192,432	280,284	263,730		רווח לפני מסים על הכנסה
39,638	39,220	61,295	29	מסים על הכנסה
152,794	241,064	202,435		רווח נקי
152,726	243,423	206,908		מיוחס ל:
68	(2,359)	(4,473)		בעלי מניות החברה
152,794	241,064	202,435		זכויות שאינן מקנות שליטה
11.31	18.01	15.28	30	רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח)
11.23	17.83	15.09	30	רווח נקי מדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

152,794	241,064	202,435
---------	---------	---------

רווח נקי
רווח כולל אחר לאחר השפעת מס:

סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד:

336	(2,484)	(943)
-----	---------	-------

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו
חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

211	(307)	(92)
-----	-------	------

סכומים שישווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים

24	(494)	944
----	-------	-----

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

13	(487)	(489)
----	-------	-------

584	(3,772)	(580)
-----	---------	-------

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

153,378	237,292	201,855
---------	---------	---------

סה"כ רווח כולל

153,270	239,800	205,355
---------	---------	---------

מיוחס ל:

108	(2,508)	(3,500)
-----	---------	---------

בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

153,378	237,292	201,855
---------	---------	---------

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	190,248	786	7,124	30,010	621,150	296	849,749	129,352	979,101
-	-	-	-	-	206,908	-	206,908	(4,473)	202,435
-	-	-	-	-	(1,224)	(329)	(1,553)	973	(580)
-	-	-	-	-	205,684	(329)	205,355	(3,500)	201,855
-	-	-	-	-	643	(643)	-	-	-
-	-	-	-	42,160	-	-	42,160	11,840	54,000
-	-	-	6,023	-	-	-	6,023	-	6,023
1	2,836	-	(2,823)	-	-	-	14	-	14
-	-	-	-	-	-	-	-	65,491	65,491
-	-	-	-	-	-	-	-	3,921	3,921
-	-	-	-	-	(49,100)	-	(49,100)	-	(49,100)
-	-	-	-	(39,050)	-	-	(39,050)	(7,465)	(46,515)
-	-	-	-	-	-	-	-	(5,798)	(5,798)
136	193,084	786	10,324	33,120	778,377	(676)	1,015,151	193,841	1,208,992

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל
עלייה לשליטה בחברה שאוחדה לראשונה (ראו באור ג'5)
הנפקת הון מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (ראו באור 10ב'7)
עלות תשלום מבוסס מניות
מימוש כתבי אופציות לעובדים (ראו באור 20)
זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה (ראו באור 21ב'16))
הנפקת הון מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה נכדה
דיבידנד ששולם
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה (ראו באורים 10ב'13), 10ב'14 ו- 10ב'15))
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

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	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
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
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
-	-	-	-	-	152,726	-	152,726	68	152,794
-	-	-	-	-	510	34	544	40	584
-	-	-	-	-	153,236	34	153,270	108	153,378
-	-	-	-	29,460	-	-	29,460	20,540	50,000
-	-	-	2,077	-	-	-	2,077	-	2,077
-	893	-	(778)	-	-	-	115	-	115
-	-	-	-	-	(68,101)	-	(68,101)	-	(68,101)
-	-	-	-	-	-	-	-	22,092	22,092
-	-	-	-	-	-	-	-	(2,500)	(2,500)
135	190,248	786	3,392	30,010	543,447	1,262	769,280	43,561	812,841

יתרה ליום 1 בינואר, 2018

רווח נקי

רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

הנפקת מניות בחברה מאוחדת

עלות תשלום מבוסס מניות

מימוש כתבי אופציות לעובדים

דיבידנד ששולם

זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות

שאוחדו לראשונה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

152,794	241,064	202,435	רווח נקי
---------	---------	---------	----------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

56,551	305,866	263,122	פחת רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
2,080	56,170	42,725	הוצאות ריבית, נטו
10,062	17,141	24,675	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינוי
-	-	10,172	הפסד מירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינוי (ראו באור 10ב'13))
(87)	217	42	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
(1,404)	-	-	שערור נכסים מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
-	-	76,615	שערור אופציה למכירת מניות בחברה בת (ראו באור 10ב'7))
(22,234)	(15,897)	(11,301)	חלק הקבוצה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
39,638	39,220	61,295	מסים על הכנסה
(609)	(852)	2,355	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
6,749	(7,617)	8,284	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
265	1,185	2,945	הפסד מניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
-	(92,963)	(127,996)	רווח ממדידה מחדש של השקעה בחברות כלולות שאוחדו לראשונה (ראו באור 15ג')
(14,430)	14,385	20,507	הפסד (רווח) מעסקאות אקדמה
2,077	3,732	6,023	עלות תשלום מבוסס מניות
78,658	320,587	379,463	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(49,594)	(62,504)	(34,930)	עלייה בלקוחות
10,983	8,906	15,279	ירידה בחייבים ויתרות חובה
(82,523)	(54,076)	(90,551)	עלייה במלאי
34,987	67,779	69,015	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
95,160	22,598	62,588	עלייה בזכאים ויתרות זכות
9,013	(17,297)	21,401	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

(11,695)	(67,741)	(50,607)	ריבית ששולמה
9,202	12,339	8,524	ריבית שהתקבלה
(38,185)	(59,971)	(45,075)	מסים ששולמו
6,735	811	2,783	מסים שהתקבלו
27,900	16,500	12,500	דיבידנד שהתקבל
(6,043)	(98,062)	(71,875)	
234,422	446,292	531,424	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(82,614)	(57,867)	(85,980)	רכישת רכוש קבוע
-	-	22,716	רכישת מניות בללין נרות וסבונים בע"מ (ראו באור 5'ג')
-	14,738	-	רכישת מניות באף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ
-	(12,517)	-	רכישת מניות בבילי האוס בע"מ
-	(11,585)	-	רכישת מניות ביאנגה בע"מ
-	(5,248)	(1,680)	רכישת זכיינים בחברת הבת שילב
(29,426)	-	-	רכישת חברות שילב
-	-	(19,654)	הקמת חברת כלולה בריטיילורס (ראו באור 21'ב'18)
-	-	(2,634)	רכישת פעילות במאמצעות חברה בפולין (ראו באור 7'ד')
-	-	(10,313)	רכישת חברת Retailors Germany GmbH (ראו באור 5'א')
-	-	18,419	הקמת חברה נכדה Retailors-FL NK Ventures (ראו באור 5'ב')
-	-	-	רכישת פעילות באמצעות החברה הנכדה Retailors-FL NK Ventures B.V. (ראו באור 5'ב')
-	-	(18,799)	גביית (הפקדת) פיקדונות
18,740	-	(2,219)	שיעבוד פיקדון
-	-	(13,300)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינוי
(7,860)	(10,422)	(10,973)	תמורה מממוש רכוש קבוע
232	628	112	מכירות (רכישת) ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(91,138)	(60,488)	110,881	רכישת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
(29,609)	-	-	תמורה מפדיון ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
5,221	13,944	20,611	מתן הלוואות לצדדים קשורים בחברות בנות
(212)	-	(6,375)	גביית הלוואות מצדדים קשורים בחברות בנות
-	-	8,808	
(216,666)	(128,817)	9,620	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(68,101)	(72,494)	(49,100)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
-	-	(8,650)	רכישת מניות בטרמינל איקס אונליין בע"מ (ראו באור 10'ב'14)
-	-	(30,000)	רכישת מניות בשילב (ראו באור 15'15)
-	-	1,734	רכישת מניות יו.אף. אי קמונעאות בע"מ (ראו באור 10'ב'13)
-	-	3,921	הנפקת מניות בחברה נכדה Retailors-FL NK Ventures
(2,500)	(3,000)	(5,798)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	(228,149)	(198,933)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(110,899)	(172,518)	(329,053)	פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
176,683	200,000	379,454	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
115	-	14	מימוש כתבי אופציות לעובדים (ראו באור 20)
(877)	1,333	47,925	קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	4,375	קבלת הלוואה מצדדים קשורים בחברה בת
-	-	54,000	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (ראו באור 10'ב'7)
(5,579)	(274,828)	(130,111)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים ושווי מזומנים

(52)	(926)	(166)
12,125	41,721	410,767
217,614	229,739	271,460
229,739	271,460	682,227

עלייה במזומנים ושווי מזומניםיתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנהיתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

			(א) פעילות מהותית שלא במזומן
			הנפקת מניות בחברה בת כנגד הוצאות פרסום מראש
50,000	-	-	שלא במזומן (ראו באור 10ב'14))
3,488	8,721	(10,949)	תנועה ברכישת נכסים באשראי
			תנועה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה,
-	223,062	169,856	נטו
-	-	(9,596)	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
			ויתור על תשלומי חכירה בגין פעילות מימון (ראו באור
-	-	85,966	2כח'22))

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, אביזרי והלבשת ספורט.

החברה מחזיקה בבעלות מלאה בחברה בת הרשומה בשם Fox-Wizel China Ltd.

החברה מחזיקה בחברת בת בבעלות של 70% בשם שילב שיווק ישר לבית היולדת בע"מ (להלן: "שילב"). עד ליום 11 בנובמבר, 2020 החזיקה החברה ב- 50% מהון המניות של שילב, לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (15). שילב מאוחדת בדוחות אלה.

החברה מחזיקה בבעלות מלאה בחברה בת בשם יו.אף.איי קמעונאות בע"מ (להלן: "UFA"). עד ליום 20 בדצמבר, 2020 החזיקה החברה ב- 80% מהון המניות של UFA, לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (13). UFA מאוחדת בדוחות אלה.

החברה מחזיקה בחברה בת בבעלות של 82.57% בשם ריטיילורס בע"מ (להלן: "ריטיילורס"). עד ליום 29 בפברואר, 2020 החזיקה החברה ב- 90% מהון המניות של ריטיילורס. לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (7). ריטיילורס מאוחדת בדוחות אלה.

החברה מחזיקה בחברה בת בבעלות של 59.71% בשם טרמינל איקס אונליין בע"מ (להלן: "טרמינל איקס"). עד ליום 25 ביולי, 2020 החזיקה החברה ב- 56.25% מהון המניות של טרמינל איקס. לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (14). טרמינל איקס מאוחדת בדוחות אלה.

החברה החזיקה ב- 50% מהון המניות של חברת ללין נרות וסבונים בע"מ (להלן: "ללין") עד ליום 1 בנובמבר, 2020 אשר טופלו לפי שיטת השווי המאזני בהתאם ל-IAS28. החל מה-2 בנובמבר, 2020, הושלמה העסקה עם פועלים ונצי'רס בע"מ, רויטל לוי ומירב כהן ולאחריה, החברה מחזיקה ב- 55% מהון המניות של ללין. לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (4). החברה החלה לאחד את הדוחות הכספיים של ללין החל מה-2 בנובמבר, 2020.

החברה החזיקה ב- 100% מהון המניות של חברת 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.

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.

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.

החברה היא הבעלים של 50% מהון המניות של א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ (להלן: "סאקס"). סאקס מטופלת לפי שיטת השווי המאזני בדוחות אלה.

באור 1: - כללי (המשך)

החברה בעצמה ובאמצעות חברות המוחזקות על ידי (להלן: "הקבוצה") פועלת בשלושה תחומי פעילות עיקריים המהווים מגזרי פעילות: תחום פעילות אופנה ואופנת הבית (באמצעות המותגים: FOX, FOX Home, American Eagle, Aerie, Mango, Urban Outfitters) (עד חודש אוגוסט, 2020) ו-The Children's Place, תחום מוצרי אווירה וטיפוח (באמצעות המותג Laline) ותחום אופנת הספורט (באמצעות המותגים "Nike", "Foot Locker" ודריס ספורט).

השיווק לשוק המקומי מתבצע באמצעות רשת חנויות בהפעלה ישירה על ידי חברות הקבוצה, באמצעות אתר סחר רב מותגי ("TERMINAL X") ואתרי סחר של הפעילויות שילב, פוקס הום וללין וכן באמצעות מכירה סיטונאית לחנויות ולגופים מוסדיים. הקבוצה משווקת את מוצריה לחו"ל באמצעות הענקת הסכמי בלעדיות ורישיונות לפתיחת חנויות ומכירה בסיטונאות של מותגי FOX, Laline, AE Kids ו-Sack's. בנוסף ללין מפעילה רשת חנויות בהפעלה ישירה של המותג "Laline" בקנדה וריטיילורס מפעילה רשת חנויות בהפעלה ישירה של המותג "Nike" בקנדה ומדינות נוספות באירופה ו-"Foot Locker" באירופה.

החברה הינה חברה ציבורית ונסחרת בבורסה בתל אביב.

ב. גילוי בדבר השפעת התפשטות נגיף הקורונה

החל מחודש ינואר 2020 פוקד את העולם אירוע גלובלי בעל השלכות מאקרו כלכליות משמעותיות שמקורו בהתפרצות נגיף הקורונה (Covid-19) בסין, ולאחר מכן התפשטות הנגיף למדינות רבות בעולם, לרבות בישראל (להלן: "המגיפה", "משבר הקורונה"). כחלק מצעדי ממשלת ישראל להתמודדות עם המגיפה הוטלו החל מיום ה-15 במרץ, 2020 מגבלות חריפות על תנועת האזרחים, איסור התקהלות, הגבלת נוכחות כוח האדם במקומות עבודה, סגירת קניונים ומרכזי קניות ואיסור פתיחת עסקים שלא הוגדרו חיוניים. החל מסוף חודש אפריל נקטה ממשלת ישראל בשורה של הקלות על המגבלות האמורות במטרה לצמצם את ההשלכות הכלכליות, אך החל מיום ה-18 בספטמבר, 2020 בשל עלייה משמעותית במספר הנדבקים בנגיף ובתחלואה ברחבי הארץ הטילה ממשלת ישראל מגבלות חדשות בדומה למגבלות שהוטלו בחודש מרץ השנה. החל מתחילת חודש נובמבר נקטה הממשלה בשורת הקלות בדומה להקלות שניתנו בחודש אפריל, אך החל מיום ה-27 בדצמבר, 2020 בשל עלייה משמעותית נוספת במספר הנדבקים בנגיף ובתחלואה ברחבי הארץ הטילה הממשלה מגבלות חדשות בדומה למגבלות שהוטלו בעבר. לפירוט ראו להלן במסגרת תיאור השלכות "הגל הראשון", "הגל השני" ו"הגל השלישי" של הקורונה.

במסגרת ניהול משבר הקורונה, החברה מינתה צוותי עבודה לניהול המשבר, ובין היתר, בהיבטים של סיוע ורווחה לעובדי הקבוצה וסיוע לקהילה ולאוכלוסיות נזקקות, התאמות נדרשות למצב המשתנה, היערכות מיטבית של הקבוצה לחזרה לפעילות, לרבות חיזוק מותגי הקבוצה, בחינת הזדמנויות חדשות, היערכות למציאות החדשה ולשינויים בהרגלי הצריכה. כמו כן, הושם דגש רב על ניהול תקשור פנים ארגוני, ודיווחים שוטפים להנהלה ולדירקטוריון החברה.

השפעת ה"גל הראשון" של הקורונה על הקבוצה

בהתאם להוראות ממשלת ישראל, החל מה-15 במרץ, 2020 נסגרו כלל חנויות הקבוצה בישראל (למעט אתרי הסחר של הקבוצה ומספר חנויות מצומצם של חברת הבת שילב). עקב כך הקבוצה ביצעה מספר מהלכים לחסכון בהוצאות, שכללו בין היתר הוצאת כלל עובדי ומנהלי הקבוצה לחופשה ללא תשלום, וזאת למעט מספר מצומצם של עובדים לרבות במטה הקבוצה אשר פעל במתכונת מצומצמת בלבד (בהיקף ובשכר). כמו כן, מנכ"ל החברה הודיע לחברה כי על אף שימשיך לעבוד בתפקידו באופן מלא, הוא מוותר על תשלום משכורתו החודשית החל מהתשלום בגין המחצית השנייה של חודש מרץ, 2020.

באור 1: - כללי (המשך)

בדומה, גם יו"ר דירקטוריון החברה הודיע על ויתור התגמול החודשי לו הינו זכאי החל מהמחצית השנייה של חודש מרץ 2020. בנוסף, מנהלים בכירים נוספים בקבוצה (לרבות נושאי המשרה בחברה) הודיעו על ויתור של מחצית משכרם.

כמו כן, ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, לאור הנסיבות שנוצרו ואי הוודאות בשווקים במועד ההחלטה, הודיעה החברה ביום 15 במרץ, 2020 על הקפאת הדיבידנד שהוכרז ביום 11 במרץ, 2020, בגין רווחי המחצית השנייה של שנת 2019, עד להתבהרות הדברים. לאחר פתיחת חנויות הקבוצה ולאור מגמת עליה ניכרת במכירות באותה עת, דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 25 ביוני, 2020 החליט על חלוקת הדיבידנד. לפרטים נוספים ראו באור 22ג'.

הקבוצה הגיעה להסכמות מול מרבית המשכירים כי לא ישולמו תשלומי שכירות ודמי ניהול בגין התקופה בה נאסרה פעילות החנויות (החל מה-15 במרץ, 2020). כמו כן, הקבוצה הגיעה להסכמה עם משכירה ביחס לתשלומי שכירות ודמי ניהול מופחתים והקלות לאחר חזרת חנויות הקבוצה לפעילות, ובמסגרת זו, מול מרבית המשכירים התגבשו הסכמות בדבר תשלום מופחת של תשלומי השכירות בעיקר בגין החודשים מאי-יוני 2020.

החל מיום 28 באפריל, 2020 חנויות הקבוצה ברחוב ובמרכזים מסחריים בישראל חזרו לפעילות בהדרגה, ובנוסף, החל מיום 7 במאי, 2020 חנויות הקבוצה בקניונים בישראל חזרו לפעילות, זאת בהתאם להקלות אשר הוצגו על ידי הממשלה בדבר חזרה הדרגתית של המשק לשגרה, אשר אפשרו תחילה פתיחה של חנויות הקבוצה ברחוב ובמרכזים מסחריים ולאחר מכן בקניונים, בכפוף לעמידה בהנחיות ובמגבלות שהוטלו להבטחת בריאות הציבור, בין היתר ביחס לכמות עובדים ולקוחות. בהתאם לכך, החל מיום 28 באפריל, 2020, החלה הקבוצה בתהליך החזרה הדרגתית של עובדיה מחופשה ללא תשלום, כך שעד המחצית הראשונה של חודש מאי חזר הרוב המוחלט של עובדי הקבוצה מתקופת החופשה ללא תשלום.

בנסיבות אלו, מנכ"ל החברה, אשר ויתר על מלוא שכרו בתקופה החל מיום 15 במרץ, 2020, והמשיך בכל התקופה האמורה לעבוד במשרה מלאה ולהקדיש את כל זמנו ומרצו לטיפול וקידום כלל הסוגיות הנוגעות להשלכות על פעילות הקבוצה עקב החלטת הממשלה על סגירת החנויות והכנת הקבוצה לחזרה לפעילות, עדכן כי החל מיום 15 במאי, 2020 (בחלוף חודשיים במהלכם ויתר על מלוא שכרו), יחזור לקבל את שכרו.

כמו כן, יו"ר הדירקטוריון, אשר ויתר מיוזמתו על התגמול לו הוא זכאי בגין התקופה החל מיום 15 במרץ, 2020, עדכן כי החל מיום 15 במאי, 2020 הוא יחזור לקבל את התגמול. מנהלים בכירים נוספים (לרבות נושאי משרה) שהודיעו על ויתור של מחצית משכרם חזרו לקבל החל מיום 15 במאי, 2020 שכר מלא.

בקשר עם חוק מענק לעידוד תעסוקה (הוראת שעה – נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020 במסגרתו הוסדרו תנאי הזכאות ולוחות הזמנים לקבלת מענק בגין החזרת עובדים מחופשה ללא תשלום, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 26 ביוני, 2020, לאור השיפור הניכר במכירות לאחר חזרת הקבוצה לפעילות ולאחר בחינת השיקולים הרלוונטיים לטובת הקבוצה וכלל בעלי מניותיה, החברה וחברות בנות לא פנו לקבלת המענק מהמדינה. לפרטים בדבר בקשה לאישור תביעה נגזרת בקשר עם החלטה זו והחלטת דירקטוריון החברה מיום 25 ביוני, 2020 בדבר חלוקת דיבידנד ראו באור 21א' (11).

באור 1: - כללי (המשך)

השפעת ה"גל השני" של הקורונה על הקבוצה

בעקבות עלייה ניכרת בתחלואה החליטה ממשלת ישראל, החל מיום 18 בספטמבר, 2020 על הטלת מגבלות על פעילות המשק והתקהלויות ובין היתר, על איסור פעילות מסחר. בהתאם כלל חנויות הקבוצה בישראל נסגרו לפעילות (למעט אתרי הסחר של הקבוצה ומספר חנויות מצומצם של חברת הבת שילב).

בעקבות סגירת החנויות, הקבוצה ביצעה מספר מהלכים לחסכון בהוצאות, שכללו בין היתר הוצאת כלל עובדי ומנהלי הקבוצה לחופשה ללא תשלום, וזאת למעט מספר מצומצם של עובדים ומנהלים לרבות במטה הקבוצה אשר פעל במתכונת חלקית (בהיקף ובשכר) לצורך המשכיות עסקית. כמו כן, הנהלת החברה (לרבות מנכ"ל החברה ונושאי משרה נוספים בחברה) וכן מנהלים בכירים נוספים בקבוצה הודיעו לחברה כי הם מוותרים על מחצית משכרם החל מיום ה-21 בספטמבר, 2020. בנוסף, יו"ר דירקטוריון החברה, הודיע כי הינו מוותר על מחצית שכרו החל מיום 1 באוקטובר, 2020.

כמו כן, הקבוצה הגיעה במהלך התקופה להסכמות מול חלק מהמשכירים כי לא ישולמו תשלומי שכירות ודמי ניהול בגין התקופה בה נאסרה פעילות החנויות (החל מה-18 בספטמבר, 2020).

החל מיום 8 בנובמבר, 2020 חזרו לפעילות חנויות הרחוב של הקבוצה בארץ ולאחר מכן נפתחו גם החנויות במרכזים המסחריים הפתוחים בהיקף של כ- 45% מסך חנויות הקבוצה בארץ. עוד יצוין כי הנהלת הקבוצה פעלה לפתיחה של 12 חנויות זמניות (פופ אפ), בעלות השקעה מינימלית, במקומות מרכזיים ברחובות ומרכזים פתוחים בכדי למקסם את המכירות בעת הזו באמצעות הגדלת מספר נקודות המכירה הניתנות להפעלה ובכדי להנגיש את המוצרים לקהל הלקוחות שלה.

כמו כן, החל מפתיחת חנויות הקבוצה בארץ כמפורט לעיל, החלה הקבוצה בתהליך החזרה הדרגתי של עובדיה מחופשה ללא תשלום (לרבות עובדי מטה הקבוצה) בהתאם לצורכי הקבוצה. החל מיום 16 בנובמבר, 2020 (בחלוף כחודשיים ממועד היותור), הנהלת החברה, מנהלים בכירים נוספים בקבוצה ויו"ר דירקטוריון החברה, חזרו, בהתאם להודעתם, לקבל את התגמול המלא לו הינם זכאים.

ביום 27 בנובמבר, 2020, בהתאם להחלטת הממשלה, נפתחו 15 קניונים במסגרת פיילוט ולאור הצלחתו, ביום ה-8 בדצמבר נפתחו כלל חנויות הקבוצה בקניונים בישראל בכפוף לעמידה בהנחיות ובמגבלות שהוטלו להבטחת בריאות הציבור, בין היתר ביחס לכמות עובדים ולקוחות.

השפעת ה"גל השלישי" של הקורונה על הקבוצה

בעקבות עלייה ניכרת בתחלואה החליטה ממשלת ישראל, החל מיום 27 בדצמבר, 2020 על הטלת מגבלות על פעילות המשק והתקהלויות ובין היתר, על איסור פעילות מסחר. בהתאם כלל חנויות הקבוצה בישראל נסגרו לפעילות (למעט אתרי הסחר של הקבוצה ומספר חנויות מצומצם של חברת הבת שילב).

עקב כך, הקבוצה ביצעה מספר מהלכים לחסכון בהוצאות, שכללו בין היתר הוצאת כלל עובדי ומנהלי הקבוצה לחופשה ללא תשלום, וזאת למעט מספר מצומצם של עובדים ומנהלים לרבות במטה הקבוצה אשר פעל במתכונת חלקית (בהיקף ובשכר) לצורך המשכיות עסקית. כמו כן, הנהלת החברה (לרבות מנכ"ל הקבוצה ונושאי משרה נוספים בקבוצה) וכן מנהלים בכירים נוספים בקבוצה הודיעו על ויתור זמני וחלקי של שכרם במהלך התקופה.

באור 1: - כללי (המשך)

הקבוצה מנהלת משא ומתן בימים אלה עם המשכירים בכדי להגיע להסכמות בנוגע לתשלומי השכירות ודמי הניהול בגין התקופה בה נאסרה פעילות החנויות (החל מה-27 בדצמבר, 2020).

ביום 21 בפברואר, 2020 הוסרו המגבלות על המסחר ונפתחו כלל חנויות הקבוצה בקניונים בישראל בכפוף לעמידה בהנחיות ובמגבלות שהוטלו להבטחת בריאות הציבור, בין היתר ביחס לכמות עובדים ולקוחות, וכן עובדי ומנהלי הקבוצה חזרו לעבודה במתכונת רגילה.

לאור ויתור המנכ"ל (שהינו בעל שליטה בחברה) על שכרו בתקופת "הגל הראשון" של הקורונה וויתור על מחצית משכרו בתקופת "הגל השני" ו"הגל השלישי" של הקורונה הכירה החברה בקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות לשנת 2020 בסכום כולל של כ-538 אלפי ש"ח.

יובהר כי משבר הקורונה הינו אירוע דינמי, ומידת השפעתו על תוצאות פעילות הקבוצה במהלך שנת 2021 ואילך תלויה בין היתר בהיקף וחומרת המגבלות שיוטלו או יוסרו, ומשך הזמן שיידרש לשם חזרה מלאה לשגרה.

השפעת הקורונה על חנויות הקבוצה בחו"ל

באופן דומה למתרחש בארץ, מדינות רבות בעולם פעלו בדומה לישראל והטילו מגבלות שונות על המסחר, בעקבות התפשטות נגיף הקורונה:

קנדה

החנויות של החברות הבנות ריטיילורס וללין בקנדה נסגרו לפעילות החל מאמצע חודש מרץ, 2020 ועד לסוף חודש יוני, 2020. בנוסף נסגרו חלק מהחנויות בקנדה ב-23 לנובמבר ויתר החנויות נסגרו במהלך דצמבר עד סגירה כוללת ב-26 בדצמבר, 2020 וחזרו לפעילות חלקן בחודש פברואר, 2021 ומרביתן בתחילת מרץ 2021.

אירופה

החנויות של חברת הבת ריטיילורס בהולנד, בלגיה פולין וגרמניה נסגרו לפעילות החל מאמצע חודש מרץ, 2020 ועד לתחילת מאי, 2020. החנויות בהולנד וגרמניה נסגרו שוב לפעילות באמצע דצמבר, 2020 וחזרו לפעילות לפעילות חלקית עם מגבלות בתחילת מרץ 2021. החנויות בבלגיה נסגרו שוב בתחילת נובמבר, 2020 וחזרו לפעילות בתחילת דצמבר, 2020. החנויות בפולין נסגרו שוב מה-7 בנובמבר 2020 וחזרו לפעילות בסוף נובמבר 2020, ונסגרו שוב מסוף דצמבר, 2020 ועד סוף ינואר, 2021.

החברות הבנות בקנדה ואירופה הגיעו להסכמות שונות עם המשכירים לגבי הנחות בתשלומי השכירות בגין התקופה בה נאסרה פעילות החנויות, וחלקן גם לתקופה שלאחר פתיחת החנויות. בהתאם להסכמות נקבעו הנחות בתשלומי השכירות ודמי הניהול למשך מספר חודשים.

באור 1: - כללי (המשך)

נזילות ויציבות פיננסית

הקבוצה נקטה בפעולות לשימור איתנותה הפיננסית וחיזוק יציבות וגמישות פיננסית. במסגרת זו חלק מהחברות הבנות התקשרו עם תאגידים בנקאים ישראלים גדולים בהסכמים לפיהם העמידו התאגידים בתקופת הדוח הלוואות לחברות הבנות ולחברה כלולה בערבות מדינה בסך כולל של כ-60.6 מיליון ש"ח. ההלוואות הינן לתקופה של חמש שנים וניתנות לפירעון מוקדם כאשר בשנה הראשונה לא תצבור הקרן ריבית. תשלומי הקרן והריבית יתבצעו החל מהשנה השנייה בתשלומים חודשיים. הריביות על ההלוואות צמודות לריבית הפריים.

בנוסף, בחודשים מרץ ואפריל, 2020 קיבלה החברה הלוואות לזמן ארוך בסך כולל של 200 מיליון ש"ח משני תאגידים בנקאים ישראלים גדולים, לפרטים נוספים ראו באור 17ב' (3) ו-17ב' (4). בחודש ספטמבר, 2020 פרעה החברה כ-100 מיליון ש"ח מהלוואות אלו בפירעון מוקדם.

הנהלת החברה מעריכה, כי לאור איתנותה הפיננסית, הבאה לידי ביטוי, בין היתר, בסך המזומנים ושווי מזומנים, שיעור מינוף נמוך, מח"מ הלוואות ארוך, ויכולתה לגייס מימון בתנאים נוחים, פוחת היקף החשיפה הפיננסית של החברה לחוסר יציבות בשל השפעת הקורונה.

סיוע ממשלתי

לאור החלטת הממשלה בדבר מתן סיוע לעסקים אשר נפגעו כתוצאה ממשבר הקורונה ב-25% או יותר מהמחזור החודשי שלהם באמצעות מנגנון החזר הוצאות קבועות לעסקים, באופן שהמענק המרבי לכל תקופת הזכאות יעמוד על 500 אלפי ש"ח, הגישו חלק מחברות הבנות של החברה בקשות למענק השתתפות בהוצאות קבועות בגין חודשים ספטמבר ואוקטובר, 2020 שהסתכמו במאוחד בסך של 2.5 מיליון ש"ח אשר נרשמו כקיטון הוצאות מכירה ושיווק. בנוסף, ליזמים למענק הוצאות קבועות מרשות המסים תינתן גם הנחה או פטור מלא מארנונה לתקופה של חודשיים קדימה מתקופת הזכאות למענק. בגין הפטור מארנונה לחודשים נובמבר ודצמבר, 2020 הכירו חברות הבת בקיטון בהוצאות הארנונה בסכום כולל של כ-3.2 מיליון ש"ח.

בנוסף חברות הבת באירופה של חברת הבת ריטיילורס זכאיות לקבל מענקי סיוע מהמדינות הרלבנטיות עבור הוצאות השכר של העובדים, אובדן הכנסות והוצאות חד פעמיות. בגין המענקים כאמור הכירו חברות הבת בקיטון בהוצאות מכירה ושיווק בסך 401 אלפי ש"ח.

בחינת ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

בעקבות בחינה עדכנית שערכה החברה (בעקבות השלכות התפשטות נגיף הקורונה) לאומדנים העיקרים הנכללים בתחשיב סכום בר ההשבה של היחידות מניבות המזומנים הרלוונטיות בקבוצה, התגלו סימנים המעידים על ירידת ערך נכסים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36: ירידת ערך נכסים. כתוצאה מכך רשמה החברה במחצית הראשונה של שנת 2020 הוצאות בגין ירידת ערך זיכיון להקמה והפעלה של חנויות מותגי קבוצת URBN בסך של כ-9.9 מיליון ש"ח ובנוסף נמחקו נכסי מסים נדחים בסך של כ-3.8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים לרבות החלטה בדבר סגירת הדרגתית של פעילות מותגי קבוצת URBN ראו באור 10ב' (13).

באור 1: - כללי (המשך)

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

החברה - פוקס - ויזל בע"מ.

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

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

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

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.

תמורה מותנית מוכרת בשוויה ההוגן במועד הרכישה. תמורה מותנית מסווגת כנכס או כהתחייבות פיננסית בהתאם ל-IFRS 9. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים ברווח או הפסד. אם התמורה המותנית מסווגת כמכשיר הוני, היא נמדדת לפי שוויה ההוגן במועד הרכישה ללא מידה עוקבת.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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 מהשקעה 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 שער 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 המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

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

ט. פיקדונות לזמן קצר

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

י. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק.

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 העסקית 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 2020 הסתכמה לסך של כ- 18,600 אלפי ש"ח (בשנת 2019 לסך של כ- 12,341 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

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

מסים על הכנסה יד.

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

מסים שוטפים 1.

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.

מסים נדחים 2.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

ביום 1 בינואר 2019 יישמה החברה לראשונה את 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.

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 חכירה 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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 לאירפוסו 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 לקיטון 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

הקבוצה כחוכר

חכירה תפעולית

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

רכוש קבוע יז.

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

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

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

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

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

נכסים בלתי מוחשיים יז.

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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	תוכנות מחשב ועלויות פיתוח
7-20	זיכיון/ סימן מסחרי/ מותג/ מועדון
10	לקוחות
	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.

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.

ירידת ערך נכסים לא פיננסיים יח.

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 מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאלה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

יט. מכשירים פיננסיים

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו 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.

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".

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

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

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 הראשונה, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט ל:

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבויות פיננסיות כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבויות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבויות פיננסיות מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים 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.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 לשלמם 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 בגין תסולק, במהלך תקופת ההעסקה ולאחר שנה מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המתייחס. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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. תיקון ל-IERS 3 - צירופי עסקים

בחודש אוקטובר 2018, פרסם ה-IASB תיקון להגדרת "עסק" בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 צירופי עסקים (להלן - התיקון).

התיקון כולל הבהרה לכך שעל מנת להיחשב "עסק", מערכת של פעילויות ונכסים אשר נרכשו יכללו לכל הפחות תשומה ותהליך מהותי אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ביכולת לייצר תפוקות. בנוסף התיקון מבהיר שעסק יכול להתקיים גם בלי כל התשומות והתהליכים הנדרשים לייצר תפוקות. התיקון כולל מבחן אופציונלי לפיו חברה יכולה לקבוע שאין מדובר ברכישת עסק, ללא צורך בבחינות נוספות.

התיקון ייושם לראשונה עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישת נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מיום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן.

ליישום התיקון לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה, אבל עשויה להיות השפעה על בחינת הגדרת "עסק" בגין רכישות אשר יושלמו לאחר יום 1 בינואר 2020.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16: חכירות

לאור משבר הקורונה, פרסם ה- IASB בחודש מאי 2020, תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16: חכירות (להלן – התיקון).

מטרת התיקון הינה לאפשר לחוכרים ליישם הקלה פרקטית לפיה שינויים בדמי חכירה כתוצאה ממשבר הקורונה לא יטופלו כתיקוני חכירה אלא כדמי חכירה משתנים. התיקון יחול על צד החוכרים בלבד.

התיקון יחול רק לגבי שינויים בדמי החכירה העונים לשלושת הקריטריונים **במצטבר**:

- תשלומי החכירה העתידיים המעודכנים הינם זהים באופן מהותי או נמוכים יותר בהשוואה לתשלומים שהחוכר היה נדרש לשלם רגע לפני העדכון;
- קיטון תשלומי החכירה הינו בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני 2021 וכן;
- לא בוצע שינוי מהותי ליתר התנאים של חוזה החכירה.

התיקון מיושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביוני, 2020 ויחול רטרואקטיבית, עם אפשרות ליישום מוקדם.

הקבוצה בחרה ליישם את התיקון ביישום מוקדם ולהחילו עבור כל השינויים בדמי חכירה שנבעו כתוצאה ממשבר הקורונה.

בהתאם, לאור ויתור שהתקבל על תשלומי חכירה בגין חלק מחודשי השנה בסך 99,918 אלפי ש"ח, הכירה החברה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 בקיטון בהוצאות הפחת ובהוצאות המימון בסך של 85,966 אלפי ש"ח ו- 13,952 אלפי ש"ח, בהתאמה.

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 במעריך 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.

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.

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

- נכסי מיסים נדחים

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

- ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) 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.

- 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 הנותרת 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.

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

- עסקאות חכירה הכוללות אופציות הארכה וביטול

לצורך הערכה האם ודאי באופן סביר שהחברה תממש אופציה להארכת תקופת חכירה או לא לממש אופציה לביטול תקופת חכירה, מביאה בחשבון החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר יוצרות עבור החברה תמריץ כלכלי לממש אופציה להארכה או לא לממש אופציה לביטול, 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 אופציה להארכה או לא לממש אופציה לביטול כאשר מתרחש אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר יש בהן כדי להשפיע על החלטות החברה בדבר מימוש או אי מימוש האופציה, כגון: שיפורים משמעותיים שבוצעו במושכר ולא היו חזויים במועד התחילה, התקשרות בחכירת משנה של נכס הבסיס לתקופה העולה על סוף תקופת החכירה שנקבעה קודם לכן 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 הנוותרות 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 עסקים

א. רכישת חברת Retailors Germany GmbH

ביום 1 במרץ, 2020 הושלמה עסקה לרכישת חברת AS Hamburg GmbH המחזיקה בחנות נייקי בהמבורג, גרמניה. בהמשך שונה שם החברה ל-Retailors Germany GmbH. Retailors Germany GmbH נרכשה על ידי החברה Retailors Europe BV, המוחזקת במלואה על ידי החברה הבת ריטיילורס. לפרטים נוספים ראו באור 21ב'(16)(א).

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של חברת Retailors Germany GmbH הינם כדלקמן:

שוי הוגן אלפי ש"ח	נכסים מלאי
2,306	נכס זכות שימוש
25,252	רכוש קבוע
8,007	
	התחייבויות
25,252	התחייבות בגין חכירה
10,313	נכסים מזוהים, נטו
10,313	סך עלות הרכישה, נטו
	מזומנים אשר שימשו לרכישה
-	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
10,313	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
(10,313)	מזומנים, נטו

ב. רכישת פעילות זכיין נייקי במערב אירופה

ביום 1 במרץ, 2020 הושלמה עסקה לרכישת הפעילות של ארבע חנויות נייקי במערב אירופה (שתיים בהולנד ושתיים בבלגיה) מזכיין מקומי. החנויות בהולנד נרכשו על ידי החברה ההולנדית Retailors-FL NK Ventures B.V, חברה נכדה של החברה, המוחזקת 51% על ידי חברת הבת ריטיילורס ו-49% על ידי Foot Locker Europe BV. לפרטים נוספים ראו באור 21ב'(16)(ב). החנויות בבלגיה נרכשו על ידי חברה בלגית Retailors-FL NK Belgium B.V המוחזקת במלואה על ידי החברה ההולנדית Retailors-FL NK Ventures B.V.

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של הפעילות הינם כדלקמן:

שווי הוגן אלפי ש"ח	נכסים מלאי נכס זכות שימוש רכוש קבוע
6,112	
90,890	
12,687	
	<u>התחייבויות</u>
90,890	התחייבות בגין חכירה
18,799	נכסים מזוהים, נטו
18,799	סך עלות הרכישה, נטו
	<u>רכישת מניות ללין</u>

ג.

ביום 4 באוקטובר, 2020, התקשרה החברה בהסכמים עם פועלים ונצ'רס בע"מ (להלן: "פש"ה") ועם חברות בבעלות ובשליטה של ה"ה רויטל לוי ומירב כהן (להלן ביחד: "המוכרות") במסגרתם במועד השלמת העסקה, תרכוש פש"ה מהמוכרות 20% מהון המניות של ללין נרות וסבונים בע"מ (להלן: "ללין"). בתמורה לסך של 71 מיליוני ש"ח, ובמקביל תרכוש החברה מהמוכרות 5% מהון המניות של ללין בתמורה לסך של 17.75 מיליון ש"ח. העסקה הושלמה ביום 2 בנובמבר, 2020, זאת לאחר שהתקיימו התנאים המתלים לרבות אישור הממונה על התחרות. עם השלמת העסקה ונכון לתאריך המאזן מבנה ההחזקות בללין הינו כדלקמן: החברה-55%, המוכרות (בחלקים שווים)-25% ופש"ה-20%.

לאחר השלמת העסקה כאמור, החברה שולטת בללין, ובהתאם מאחדת את דוחותיה הכספיים החל מהרבעון האחרון של שנת 2020. העסקה כאמור לעיל משקפת שווי ללין של 355 מיליון ש"ח, כאשר בהתקיים תנאים מסוימים, יחול מנגנון התאמה לתמורה לפי שווי ללין שלא יפחת מ-355 מיליון ש"ח ולא יעלה על 420 מיליון ש"ח. בכפוף לעמידה בתנאי המנגנון, התמורה המותנית תשולם לאחר אישור הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של ללין לשנת 2022.

במסגרת הסכם בעלי המניות נקבעו הוראות ביחס לאופן קבלת החלטות באורגנים של ללין, 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 פש"ה והמוכרות. כמו כן, נקבעו בהסכם, בין היתר, הוראות כמקובל ביחס למימון החברה, מדיניות חלוקת דיבידנד ומנגנונים שיחולו בעת העברת מניות, הכוללים זכות הצעה ראשונה לחברה (לרבות אופציית רכש לחברה ביחס למניות המוכרות ואופציית מכר למוכרות כלפי החברה במקרה של מכירת מניות על ידי פש"ה בתנאים ובמועדים כפי שנקבעו בהסכם), זכות הצטרפות וזכות גרירה.

עד למועד העסקה החברה החזיקה במניות של חברת ללין בשיעור של 50%, עסקה משותפת, אשר טופלה כהשקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני בהתאם ל-IAS28. החברה החלה לאחד את הדוחות הכספיים של ללין החל מה-2 בנובמבר, 2020 ובהתאם להוראות IFRS 3, רגע לפני העלייה לשליטה שיערכה החברה את השקעתה בללין לשווי הוגן לסכום של כ-177,500 אלפי ש"ח. כתוצאה מהשערוך לשווי הוגן רשמה החברה רווח של כ-127,996 אלפי ש"ח, רווח זה הוכר בסעיף הכנסות אחרות בדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד.

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

השווי ההוגן למועד הרכישה של הנכסים המזוהים וההתחייבויות של חברת ללין, ויתרתם בדוחות הכספיים כפי שנמדדו באופן ארעי, הינם כדלקמן:

שווי הוגן אלפי ש"ח	
40,466	<u>נכסים</u>
17,096	מזומנים
13,661	לקוחות
25,596	חייבים ויתרות חובה
59,745	מלאי
31,132	נכס זכות שימוש
141	רכוש קבוע
179	נכסים בלתי מוחשיים
53,611	דמי פינוי
	מותג
42,909	<u>התחייבויות</u>
7,242	זכאים ויתרות זכות
63,438	ספקים ונותני שירותים
9,978	התחייבות בגין חכירה
12,026	מסים נדחים
1,432	הלוואות זמן ארוך
	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
104,602	נכסים מזוהים, נטו
47,071	זכויות שאינן מקנות שליטה
137,719	מוניטין הנובע מהרכישה
195,250	סך עלות הרכישה, נטו

עלות הרכישה

17,750	מזומן ששולם
177,500	שווי הוגן של השקעה קיימת במועד הרכישה
195,250	סך עלות הרכישה

מזומנים אשר שימשו לרכישה

40,466	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
17,750	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
22,716	מזומנים, נטו

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

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.

החל ממועד הרכישה תרמה חברת ללין, כ-6,756 אלפי ש"ח לרווח הנקי המאוחד וכ-47,389 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד. היה וצירופי העסקים היו מתבצעים בתחילת השנה, הרווח הנקי המאוחד היה מסתכם לסך של כ-225,373 אלפי ש"ח ומחזור ההכנסות המאוחד היה מסתכם לסך של כ-2,944,838 אלפי ש"ח, ללא הנחות פרופורמה והפחתות עודפי עלות.

ד. רכישת פעילות זכין נייקי במזרח אירופה

ביום 1 בנובמבר, 2020 הושלמה עסקה לרכישת הפעילות של שתי חנויות נייקי בפולין מזכין מקומי. החנויות נרכשו על ידי החברה הפולנית Retailors-FL NK Poland Sp.zoo, המוחזקת על ידי Retailors-FL NK Ventures B.V חברה נכדה של החברה, המוחזקת 51% על ידי חברת הבת ריטיילורס ו-49% על ידי Foot Locker Europe BV. לפרטים נוספים ראו באור 21(ב)(16).

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של הפעילות הינם כדלקמן:

שווי הוגן אלפי ש"ח	נכסים מלאי נכס זכות שימוש רכוש קבוע
654	
5,454	
1,980	
	התחייבויות
5,454	התחייבות בגין חכירה
2,634	נכסים מזוהים, נטו
2,634	סך עלות הרכישה, נטו

באור 6: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		מזומנים למשיכה מיידית שווי מזומנים - פיקדונות לזמן קצר
2019	2020	
אלפי ש"ח		
242,353	499,696	
29,107	182,531	
271,460	682,227	

באור 7: - השקעות לזמן קצר

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
-	34,247
36,983	25,853
303,369	161,087
340,352	221,187

נכסים פיננסיים המסווגים כמוחזקים למסחר

מניות
יחידות השתתפות בקרנות נאמנות
אגרות חוב, מלוות ממשלתיים ותעודות סל

באור 8: - לקוחות

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
47,323	48,166
4,139	8,296
256,528	303,790
307,990	360,252
1,124	1,362
306,866	358,890

חובות פתוחים
המחאות לגבייה
חברות כרטיסי אשראי ותווי קניה

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

לקוחות, נטו

ירידת ערך לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

אלפי ש"ח
616
358
150
-
1,124
238
-
1,362

להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:יתרה ליום 1 בינואר, 2019

הפרשה במשך השנה
חברות שאוחדו לראשונה
הכרה בחובות אבודים שנמחקו

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

הפרשה במשך השנה
הכרה בחובות אבודים שנמחקו

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

באור 8: - לקוחות (המשך)

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
358,890	3,038	891	2,236	5,509	5,923	341,293	31 בדצמבר, 2020
306,866	1,133	385	1,198	8,125	8,172	287,853	31 בדצמבר, 2019

באור 9: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
4,213	312	חוב של עסקאות בשליטה משותפת (1)
12,930	26,992	מקדמות לספקים
14,016	12,808	הוצאות מראש
3,879	8,001	מוסדות ממשלתיים
29,108	46,506	הכנסות לקבל
6,719	2,008	זכיינים בגין רכישת סחורות
9,449	2,203	אחרים
80,314	98,830	

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

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות

א. השקעות בעסקאות משותפות

1. תמצית מידע פיננסי של עסקאות משותפות שאינן מהותיות

(א) הערך המצרפי של זכויות החברה בעסקאות משותפות שאינן מהותיות

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
74,175	42,543

פירוט ההשקעות:

השקעה בעסקאות משותפות

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)(ב) חלק החברה בתוצאות המצרפיות של עסקאות משותפות שאינן מהותיות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
22,234	15,897	11,301	חלק החברה בסכום מצרפי ברווח מפעילות
224	(794)	(581)	נמשכת
			חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר
<u>22,458</u>	<u>15,103</u>	<u>10,720</u>	סה"כ רווח כולל

(ג) סכומי דיבידנד מעסקאות משותפות שהחברה קיבלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
2,500	2,000	2,500	א.ח ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ
17,000	11,500	10,000	ללין נרות וסבונים בע"מ (עד ליום 30
6,500	-	-	בספטמבר, 2020 – ראו באור ג')
1,900	3,000	-	בילי האוס בע"מ (עד ליום 30 ביוני, 2019)
			יאנגה בע"מ (עד ליום 30 ביוני, 2019)
<u>27,900</u>	<u>16,500</u>	<u>12,500</u>	

ב. פרטים נוספים בגין השקעות בחברות מוחזקות1. 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 היערכות החברה לפתיחת חנויות FOX בהפעלה ישירה בחו"ל. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 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.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

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.

בילי האוס עוסקת ביבוא ומכירה קמעונאית של מוצרי גלישה, אביזרים ומוצרים הקשורים בגלישה, אופנת גלישה ואופנה אתגרית באמצעות 42 חנויות בקניונים מובילים בישראל (נכון לתאריך המאזן) וכן באמצעות שיווק ומכירה ללקוחות סитונאים.

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 באורים 21א' ו-21א'(10).

4. ללין נרות וסבונים בע"מ

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

ביום ה-4 באוקטובר, 2020, התקשרה החברה בהסכמים עם פועלים ונצ'רס בע"מ (להלן: "פש"ה") ועם חברות בבעלות ובשליטה של ה"ה רויטל לוי ומירב כהן (להלן ביחד: "המוכרות"). לאחר השלמת העסקה מבנה ההחזקות בללין הינו כדלקמן: החברה-55%, המוכרות (בחלקים שווים)-25% ופש"ה-20%. לפרטים נוספים ראו באור 5ג'.

ללין עוסקת בממכר קמעונאי של קרמים, מוצרי אוירה, סבונים, אביזרים ועוד, באמצעות 118 חנויות בקניונים מובילים בישראל (נכון לתאריך המאזן) וכן באמצעות שיווק ומכירה לזכיינים בחו"ל.

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 באורים 21א' ו-21א'(10).

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

5. א.ת. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ

ביום 3 ביוני, 2007 חתמה החברה על הסכם עם חברת א.ת. 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 20 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 שיהיו 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 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 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.

יאנגה עוסקת בייצור ושיווק אופנת בוטיק לנשים בסגנון וינטג'רומנטי תחת המותג "יאנגה" ("Yanga") באמצעות רשת המונה 37 חנויות (נכון לתאריך המאזן) בקניונים מובילים בישראל.

7. ריטיילורס בע"מ

ריטיילורס עוסקת בעצמה ובאמצעות חברות המוחזקות על ידה במכירה קמעונאית של מוצרי הנעלה, הלבשת ספורט ואביזרי ספורט וכן אופנת פנאי, באמצעות פיתוח והפעלה של רשת חנויות של המותג Nike בישראל, קנדה ומספר מדינות באירופה, של המותג "Foot Locker" בישראל ומספר מדינות באירופה ושל המותג הפרטי "דרים ספורט" בישראל.

בחדש מאי, 2020 השיקה ריטיילורס חנות ראשונה של רשת דרים ספורט בישראל, רשת קמעונאית העוסקת בשיווק ומכירת נעליים, בגדים ואביזרי ספורט.

נכון לתאריך המאזן מפעילה ריטיילורס 85 חנויות בקניונים מובילים בישראל, מתוכן 23 חנויות של המותג Nike, 58 חנויות של המותג "Foot Locker" ו-4 חנויות של רשת דרים ספורט בישראל. כמו כן, מפעילה ריטיילורס 9 חנויות ו-7 חנויות של המותג Nike בקנדה ובאירופה, בהתאמה, ו-7 חנויות של המותג Foot Locker באירופה.

לפרטים בדבר הסכמי הרישיון להפעלת חנויות Nike ו-Foot Locker, וכן הסכמים עם חברת Foot Locker Europe בקשר עם חברות משותפות להפעלת חנויות של מותג Nike, ושל המותג "Foot Locker" במספר מדינות באירופה ראו באורים 21ב'(11), 21ב'(13), 21ב'(16) ו-21ב'(18).

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

החל מיום 1 במרץ, 2015 החזיקה החברה ב-90% מהון המניות של ריטיילורס בע"מ (להלן: "ריטיילורס").

ביום ה-9 בפברואר, 2020, נחתמו הסכמים בין החברה, שנידמן אחזקות בע"מ (להלן: "שנידמן"), החברה הבת 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 מיליון ש"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 שתימסר במהלך 60 יום החל ממועד הדוחות הכספיים המבוקרים של ריטיילורס לשנת 2023. שווי תוספת המימוש בגין האופציה 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.

ריטיילורס סיווגה את האופציה שניתנה ללאומי כאופציה התחייבותית, לצורך אמידת השווי ההוגן התקשרה החברה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי אשר העריך את שווי האופציה ל-76,615 אלפי ש"ח. מעריך השווי השתמש במודל DCF על מנת לאמוד את גובה ההתחייבות הפיננסית האמורה. הערכת השווי מצורפת לדוחות כספיים אלו כנספח.

בהתאם, זקפה ריטיילורס בשנת 2020 סך של כ-76,615 אלפי ש"ח לסעיף הוצאות המימון.

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. ביום ה-1 במרץ, 2020 הושלמה העסקה.

לפרטים בדבר תיקון ההסכמים עם לאומי פרטנרס לאחר תאריך המאזן ראו באור 33ב'.

ביום 25 בנובמבר, 2020 הודיעה החברה כי ריטיילורס החלה לבחון ולקדם ביצוע של הנפקה של מניותה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. במסגרת זו, ובכפוף להוראות הדין, הנחה דירקטוריון ריטיילורס את הנהלת ריטיילורס לבצע בחינה ראשונית של אפשרות ההנפקה, לרבות אפשרות שיווק ההנפקה והשקעה בריטיילורס על ידי משקיעים זרים, וזאת לפי שיקול דעת הנהלת ריטיילורס ובכפוף לקבלת כלל האישורים הנדרשים לכך על פי דין.

לפרטים נוספים בדבר תביעות כנגד חברת ריטיילורס ראו באור 21א' (9) ו-21א' (10).

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

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 9 חנויות של המותג Nike במרכזים מסחריים בקנדה. לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (13).

9. Retailors Europe B.V

בחודש מרץ, 2020 הקימה חברת הבת ריטיילורס חברה בגרמניה (בשליטה מלאה) בשם Retailors Europe B.V לצורך הפעלת רשת חנויות מונו ברנד של המותג "Nike" בהמבורג (גרמניה) ובמדינות נורדיות. לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (16)(א).
נכון לתאריך המאזן מפעילה Retailors Europe B.V חנות אחת של המותג Nike באמצעות חברה שנרכשה בשם AS Hamburg GmbH. לפרטים נוספים ראו באור 5א'.

10. Retailors-FL NK Ventures B.V

בחודש מרץ, 2020 הקימה חברת הבת ריטיילורס יחד עם Foot Locker Europe BV חברה בהולנד בשם Retailors-FL NK Ventures B.V המוחזקת 51% על ידי ריטיילורס ו-49% על ידי Foot Locker Europe BV. לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (16)(ב).
נכון לתאריך המאזן מפעילה Retailors-FL NK Ventures B.V 6 חנויות של המותג Nike בבלייה, הולנד ופולין. לפרטים נוספים ראו באור 5ב' ו-5ד'.

11. FL-Retailors Ventures B.V

בחודש אוקטובר, 2020 הקימה חברת הבת ריטיילורס יחד עם Foot Locker Europe BV חברה בהולנד בשם FL- Retailors Ventures B.V המוחזקת 49% על ידי ריטיילורס ו-51% על ידי Foot Locker Europe BV.
נכון לתאריך המאזן מפעילה FL- Retailors Ventures B.V 7 חנויות של המותג Foot Locker בפולין והונגריה שנרכשו על ידי חברה פולנית Foot Locker Poland Sp.zoo וחברה הונגרית Foot Locker Hungary Kft המוחזקת במלואה על ידי החברה ההולנדית FL- Retailors Ventures B.V. לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (18).

12. 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 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").

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

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 למכר 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 למכר הלבשה תחתונה תחת המותג "Aerie".
לפרטים נוספים בדבר תביעה כנגד חברת FWS ראו באור 21א/14).

13. 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 (להלן: "השותפות").

ביום ה-20 בדצמבר 2020, חתמה החברה על הסכם עם הורביץ יאנג אחזקות בע"מ (להלן: "הורביץ") ועם סי אנד שלס שיווק בע"מ (להלן: "סי אנד שלס") במסגרתו רכשה החברה מהורביץ וסי אנד שלס כ-20% (10% כל אחת) מהון המניות של יו.אף.איי קמעונאות בע"מ בתמורה לכך שכל אחת מהשותפות תעביר ל-UFA סך של כ-1.7 מיליון ש"ח, באופן שעם השלמת העסקה, החברה מחזיקה בכ-100% מהון המניות של UFA.

UFA שימשה זכיינית בלעדית להקמה והפעלה של חנויות מותגי קבוצת URBN בישראל: Anthropologie, Urban Outfitters ו-Free People (להלן: "מותגי URBN") עד להפסקת הפעילות כמפורט להלן. לפרטים נוספים בדבר הסכם הזיכיון ראו באור 21ב/12).
ביום 9 ביולי, 2020 עדכנה החברה ביחס לפעילותה תחת מותגי URBN (הכללה נכון למועד העדכון 6 חנויות), כי החברה ו-URBN UK LIMITED (להלן: "URBN") סיכמו על סגירה הדרגתית של הפעילות, זאת לאחר בחינה והערכה משותפת כי הפעילות לא צפויה לתרום באופן משמעותי לתוצאות של החברה ושל UFA. בהתאם, החברה הגיעה להסכמות עקרוניות עם URBN, לסיום פעילות החנויות כאמור, כאשר אתר הסחר המקוון הרב מותגי TERMINAL-X יוכל להמשיך למכור מותגים מסוימים מקבוצת URBN בתנאים כפי שיסוכמו בין הצדדים. כל החנויות כאמור נסגרו במהלך הרבעון השלישי של שנת 2020. החברה מייעדת את מרבית החנויות כאמור למותגי הספורט של הקבוצה (נייקי, פוט לוקר ודריס ספורט). כתוצאה מסגירת הפעילות הפחיתה החברה בתקופת הדיווח את יתרת נכס הזיכיון להקמה והפעלה של חנויות מותגי קבוצת URBN, נכסים בלתי מוחשיים אחרים ודמי פינוי חנויות בסך של כ-10.2 מיליון ש"ח, רכוש קבוע בסך של כ-2.7 מיליון ש"ח ומחיקת נכסי מיסים נדחים בסך של כ-3.8 מיליון ש"ח. סה"כ רשמה החברה בשנת 2020 הפסדים בסך של כ-16.7 מיליון ש"ח בגין ההפחיתות כאמור.

עד חודש אוגוסט 2020 סגרה UFA את כל החנויות תחת מותגי URBN.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

14. טרמינל איקס אונליין בע"מ

במהלך הרבעון האחרון של שנת 2017, הקימה החברה יחד עם חברת הורוביץ יאנג החזקות בע"מ (להלן: "הורוביץ") את חברת טרמינל איקס אונליין בע"מ (להלן: "טרמינל איקס") אשר הינה הבעלים של אתר האינטרנט הרב מותגי TERMINAL X. החברה החזיקה ב-75% מהון מניות של טרמינל איקס והורוביץ החזיקה ב-25% הנותרים.

ביום 29 במרץ, 2018, לאחר אישור הרשות השניה, הושלמה עסקה בין החברה לבין סמייל רשתות – שותפות מוגבלת (להלן: "סמייל") בשליטת רשת מדיה בע"מ (להלן: "רשת") וחברת הורוביץ יאנג החזקות. במסגרת העסקה, העמידה סמייל לטרמינל איקס, זכאות לפרסום בשווי של 50 מיליון ש"ח, כנגד הקצאת 25% מהמניות בטרמינל איקס, באופן שמיד לאחר ההקצאה ובדילול מלא, החברה החזיקה ב-56.25%, סמייל החזיקה ב-25% והורוביץ החזיקה 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. יתרת החייבים לזמן ארוך בגין הזכאות לפרסום לתאריך המאזן הינה כ-26.9 מיליון ש"ח.

ביום 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 נכנסה בנעליה של סמייל בהסכם בעלי המניות (כפי שתוקן בהתאם להסכמות הצדדים), למעט לעניין התחייבותה של סמייל להעמיד זמן פרסום לטרמינל אשר נותרה התחייבות ישירה ובלתי מותנית של סמייל כלפי טרמינל. יתרת הזכאות לזמן פרסום, שהינה נכון ליום חתימת התיקון להסכמים כ-45.6 מיליון ש"ח, הועמדה על שווי כולל של 42 מיליון ש"ח, ותהיה ניתנת למימוש על ידי טרמינל בעצמה או באמצעות החברה (לרבות חברות המוחזקות על ידה כפי שהינן וכפי שיהיו מעת לעת בהתאם למנגנון שסוכם בין הצדדים - "קבוצת פוקס"), וזאת למשך תקופה של בין 7-10 שנים. לצד התחייבותה של סמייל בקשר עם הזכאות לפרסום, התחייבה אקס.טי לתשלום סך של 2 מיליון ש"ח לטרמינל או העמדת זכאות לפרסום בדיגיטל בשווי של 4 מיליון ש"ח, במועדים ובאופן כפי שסוכם. במסגרת התיקון להסכמים נקבע עוד כי כל עוד עומדת לטרמינל יתרת זכאות לפרסום הניתנת למימוש, החברה תעמיד לטרמינל, בכל שנה קלנדרית, הלוואה בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח, נושאת ריבית שוק ובתוספת מע"מ על הריבית, כאשר טרמינל תהיה רשאית (בהחלטה של אקס.טי והורוביץ בלבד) עד לתום אותה שנה קלנדרית לפרוע את ההלוואה או להמירה בזכאות לפרסום בשווי של כ-1.7 מיליון ש"ח שתועמד לקבוצת פוקס, ותמומש על ידה למשך תקופה של שנה ממועד העמדתה על ידי טרמינל.

ביום 19 ביולי, 2020, התקשרה החברה בהסכם עם הורוביץ ועם אקס.טי לרכישה של 5% מהון המניות המונפק ונפרע של חברת הבת טרמינל איקס אונליין בע"מ (להלן: "טרמינל") מהורוביץ על ידי החברה ועל ידי אקס.טי, בתמורה כוללת בסך של 12.5 מיליון ש"ח. חלקן של החברה ואקס.טי ברכישת מניות של טרמינל מהורוביץ כאמור לעיל היה 3.46% ו-1.54% בהתאמה, בתמורה לסך של כ-8.6 מיליון ש"ח ו-3.9 מיליון ש"ח, בהתאמה. החברה רכשה את חלקה במניות של הורוביץ בטרמינל כאמור לעיל ביום 19 ביולי, 2020, ואקס.טי רכשה את חלקה במניות של הורוביץ בטרמינל ביום 26 ביולי, 2020 (לאחר שנתקבל אישור הממונה על התחרות).

לאחר השלמת העסקה ונכון למועד הדיווח, החברה מחזיקה בכ-59.71%, אקס.טי מחזיקה בכ-26.54% והורוביץ מחזיקה בכ-13.75%, מהון המניות של טרמינל.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

במסגרת ההסכם העניקו החברה ואקס.טי להורביץ אופציית מכר ביחס ל-2.75% מהון המניות של טרמינל בתמורה כוללת בסך של כ-6.9 מיליון ש"ח (סך של כ-4.8 מיליון ש"ח וכ-2.1 מיליון ש"ח, בהתאמה). האופציה לא מומשה ותוקפה פג ביום ה-1 לינואר, 2021. הרכישה והאופציה טופלו כעסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ולכן עודף התמורה בסך כ-12.9 מיליון ש"ח נזקף בהון לקרן עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. בגין האופציה נרשמה התחייבות בסך של כ-4.8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בדבר תביעות כנגד חברת טרמינל איקס ראו באורים 21א' (15) ו-21א' (16).

15. שילב

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

ביום 26 בנובמבר, 2020, לאחר שהתקבל אישור רשם החברות, התמזגה שסק לשילב לחברה אחת - שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ.

ביום 11 בנובמבר, 2020 נחתם הסכם בין החברה לבין אלעד (באמצעות חברה בשליטתו) לפיו במועד ההשלמה (כהגדרתו להלן), תרכוש החברה מאלעד מניות המהוות 20% מהון המניות של שילב בתמורה לסך של כולל של כ-30 מיליון ש"ח. בנוסף, יחול מנגנון תוספת עתידית לתמורה מותנה בתוצאות ומוגבל בתקרה, וזאת ביחס לחלק מהמניות הנרכשות על ידי החברה המהווה 10% מהון המניות של שילב. מועד ההתאמה לתמורה (בכפוף לזכאות לתוספת לתמורה) יחול בחלוף 36 חודשים ממועד השלמת העסקה, בכפוף לתנאי המנגנון. בגין התמורה המתוגנת נרשמה התחייבות בסך של כ-6.6 מיליון ש"ח.

בנוסף נחתם הסכם בין פועלים ונצ'רס בע"מ (להלן: "פש"ה") לבין אלעד (באמצעות חברה בשליטתו) לפיו במועד ההשלמה (כהגדרתו להלן), תרכוש פש"ה מאלעד מניות המהוות 20% מהון המניות של שילב וכן אלעד יקנה לפש"ה את הזכות להחזיק 20% מזכויות ההון וההצבעה בחברת ג'מבו אשר תוקם בעתיד, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-40 מיליון ש"ח. בנוסף, סוכם בין פש"ה לבין אלעד מנגנון תוספת עתידית לתמורה מותנה בתוצאות ומוגבל בתקרה. מובהר כי העסקה בין פש"ה לאלעד אינה מותנית בתחילת פעילות תחת הסכם ג'מבו במועד מסוים או בכלל (ראו פירוט בהמשך הבאור).

ההשלמה של העסקאות האמורות תתקיים באותו מועד וכמקשה אחת בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים.

עם השלמת העסקאות מבנה החזקות בשילב הינו כדלקמן: החברה-70%, פש"ה-20% ואלעד-10%. ביום 1 בדצמבר, 2020 הושלמו העסקאות לאחר התקיימות התנאים המתלים. הרכישה טופלה כעסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ולכן עודף התמורה בסך כ-26.0 מיליון ש"ח נזקף בהון לקרן עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

במסגרת הסכם בעלי המניות שנחתם בין הצדדים נקבעו הוראות ביחס לאופן קבלת החלטות באורגנים של שילב, 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 פש"ה ואלעד בהתאם לקבוע בהסכם.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

כמו כן, נקבעו בהסכם, בין היתר, הוראות כמקובל ביחס למימון החברה, מדיניות חלוקת דיבידנד ומנגנונים ומגבלות שיחולו בעת העברת מניות, הכוללים זכות הצעה/סירוב ראשונה לחברה, זכות הצטרפות וזכות גרירה.

במסגרת הסכם נוסף שנחתם בין פש"ה, החברה ואלעד, נקבע כי החברה תהיה רשאית להחליט לפי שיקול דעתה הבלעדי האם חברת ג'מבו, אשר תוקם בעתיד בכפוף ובסמוך לתחילת הפעילות בהתאם להסכם ג'מבו, תוקם כחברה בת/ישות משפטית אחרת בבעלות מלאה של שילב או במסגרת חברה אחרת אשר החזקות הצדדים בה יהיו במישרין וכדלקמן: החברה-70%, פש"ה-20% ואלעד-10%. עוד סוכם בין הצדדים, כי במועד הקמת חברת ג'מבו ייכנס לתוקף הסכם בעלי מניות בין הצדדים בנוסח הסכם בעלי המניות אשר נחתם בין הצדדים ביחס לשילב הנזכר לעיל.

לפרטים נוספים בדבר הסכם ג'מבו, למתן זכות בלעדית להקמה ותפעול של חנויות JUMBO בישראל תחת סימני המסחר המוכרים היטב של JUMBO, לרבות בדבר הליך רישום סימני המסחר של JUMBO בישראל ראו באור 21ב' (17).

רשת שילב מפעילה רשת קמעונאית למוצרי תינוקות וילדים המונה נכון לתאריך המאזן כ-72 סניפים בפריסה ארצית (מתוכם 3 סניפים באמצעות זכיינים) ואתר סחר.

לפרטים נוספים בדבר תביעות כנגד שילב ראו באור 21א' (5), 21א' (8), 21א' (10), 21א' (12) ו-33א'.

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

31 לשנה שהסתיימה ביום
בדצמבר

2020	2019 (*)
אלפי ש"ח	

50,200	32,331
29,057	35,253
308,007	266,518

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
הוצאות בגין תשלומי חכירה משתנים
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ב. דמי חכירה משתנים

חלק מחוזי החכירה של חנויות המשמשות את הקבוצה כוללים תשלומי חכירה המשתנים בהתאם לקצב המכירות הנובע מהחנות הספציפית. מטרת הקבוצה 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:

באור 11: - חכירות (המשך)

31 לשנה שהסתיימה ביום בדצמבר		
2019 (*)	2020	
אלפי ש"ח		
260,293	215,650	תשלומי חכירה קבועים
29,057	35,253	תשלומי חכירה משתנים
307,407	250,904	סה"כ תשלומי חכירה בגין חנויות

(*) הוצג מחדש.

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 הקבוצה. הקבוצה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו.

למעט חריגים, מדיניות הקבוצה הינה לכלול אופציות אשר מאריכות את תקופת החכירה עד לסך 10 שנים, שכן הקבוצה נוהגת לממש אופציות אלו.

בנוסף בהסכמי חכירה של רכבים, הקבוצה לא כללה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן הקבוצה לא נוהגת לממש אופציות אלו ולחכור את הרכבים לתקופה אשר עולה על 3 שנים (ללא מימוש אופציית הארכה).

ד. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

סה"כ	כלי רכב אלפי ש"ח	מקרקעין	
			<u>עלות</u>
1,650,461	11,368	1,639,093	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
169,856	6,428	163,428	חכירות חדשות
752	-	752	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
181,341	59	181,282	חברות שאוחדו לראשונה
2,002,410	17,855	1,984,555	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
			<u>פחת שנצבר</u>
236,713	4,042	232,671	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
271,698	5,108	266,590	תוספות במשך השנה
(895)	-	(895)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
507,516	9,150	498,366	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
1,494,894	8,705	1,486,189	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

באור 11: - חכירות (המשך)

מקרקעין	כלי רכב אלפי ש"ח	סה"כ	עלות
1,142,237	9,635	1,151,872	יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (*)
221,992	1,070	223,062	תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(2,905)	-	(2,905)	חברות שאוחדו לראשונה
277,769	663	278,432	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
1,639,093	11,368	1,650,461	
-	-	-	<u>פחת שנצבר</u>
232,816	4,042	236,858	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
(145)	-	(145)	תוספות במשך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
232,671	4,042	236,713	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
1,406,422	7,326	1,413,748	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 הקבוצה את ההקלה שניתנה בתקן ומכירה בעלויות החכירה כהוצאה בקו ישר על פני תקופת החכירה.

(*) הוצג מחדש

באור 12: - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה:

שנת 2020

ס"ח"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב	ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים
אלפי ש"ח			

עלות

831,164	754,326	2,004	74,834
75,026	64,027	328	10,671
(327)	-	(327)	-
(20)	(196)	-	176
53,806	36,628	18	17,160
959,649	854,785	2,023	102,841

יתרה ליום 1 בינואר, 2020
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
התאמות הנובעות מתרגום דוחות
כספיים של פעילויות חוץ
חברות שאוחדו לראשונה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

פחת שנצבר

450,869	396,972	700	53,197
74,629	67,012	282	7,335
2,761	2,761	-	-
(173)	-	(173)	-
(7)	(161)	-	154
528,079	466,584	809	60,686
431,570	388,201	1,214	42,155

יתרה ליום 1 בינואר, 2020
תוספות במשך השנה
ירדת ערך (ראו באור 10ב' (13))
גריעות במשך השנה
התאמות הנובעות מתרגום דוחות
כספיים של פעילויות חוץ

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

באור 12: - רכוש קבוע (המשך)

שנת 2019

ס"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב	ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים
אלפי ש"ח			
746,910	677,031	2,340	67,539
59,223	52,682	869	5,672
(43,133)	(41,899)	(1,234)	-
(380)	(380)	-	-
68,544	66,892	29	1,623
831,164	754,326	2,004	74,834

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2019
 תוספות במשך השנה
 גרועות במשך השנה
 התאמות הנובעות מתרגום דוחות
 כספיים של פעילויות חוץ
 חברות שאוחדו לראשונה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

פחת שנצבר

424,236	375,373	807	48,056
69,008	63,585	282	5,141
(42,288)	(41,899)	(389)	-
(87)	(87)	-	-
450,869	396,972	700	53,197
380,295	357,354	1,304	21,637

יתרה ליום 1 בינואר, 2019
 תוספות במשך השנה
 גרועות במשך השנה
 התאמות הנובעות מתרגום דוחות
 כספיים של פעילויות חוץ

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019

ב. חלק מכלי הרכב רשומים במשרד הרישוי על שם בעלי העניין בנאמנות עבור החברה.

ג. לגבי שעבודים וערבויות, ראו באורים 21 ו-21ד.

באור 13: - דמי פינוי חנויות ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

א. הרכב ותנועה:

תוכנות מחשב	זיכיון סימן מסחרי ומותג ומועדון לקוחות	דמי פינוי חנויות אלפי ש"ח	מוניטין	סה"כ	
<u>עלות</u>					
22,017	53,871	51,592	29,513	156,993	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
8,422	-	2,000	-	10,422	רכישות
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
9,460	-	1,513	-	10,973	רכישות
-	-	-	-	-	גריעות
141	53,611	179	137,719	191,650	חברות שאוחדו לראשונה
40,505	232,526	58,985	227,999	560,015	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
<u>הפחתה שנצברה</u>					
14,055	7,931	34,311	-	56,297	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
4,419	9,493	3,229	-	17,141	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
18,474	17,424	37,540	-	73,438	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
5,613	15,432	3,630	-	24,675	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
41	9,941	190	-	10,172	ירידת ערך (ראו באור 10ב' (13))
24,128	42,797	41,360	-	108,285	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
<u>יתרה, נטו</u>					
16,377	189,729	17,625	227,999	451,730	ליום 31 בדצמבר, 2020
12,430	161,491	19,753	90,280	283,954	ליום 31 בדצמבר, 2019

ב. הוצאות הפחתה

הוצאות ההפחתה וירידת ערך נזקפות לסעיף הוצאות מכירה ושיווק בדוח על רווח או הפסד. ההוצאות שנזקפו בשנים 2019 ו-2018 הינן 34,847 אלפי ש"ח, 17,141 אלפי ש"ח ו-10,062 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 לפעילויות:

- שילב
- מנגו
- נייקי
- יאנגה
- בילי האוס
- FWS
- ללין

להלן היתרה בדוחות הכספיים של המוניטין, כאמור לעיל, שהוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים:

מוניטין		
2019	2020	
20,284	20,284	שילב
8,631	8,631	מנגו
6,899	6,899	נייקי
17,983	17,983	יאנגה
3,995	3,995	בילי האוס
32,488	32,488	FWS
-	137,719	ללין
<u>90,280</u>	<u>227,999</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, ואושר על ידי הנהלת החברה. שיעור הנכיון לאחר מס לפי הונו תזרימי המזומנים הינו 11.0%-12.0% תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים נאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של כ-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.

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
75,028	69,958	5,070
255,134	252,612	2,522
330,162	322,570	7,592
27,193	27,193	-
170,902	168,210	2,692
198,095	195,403	2,692

31 בדצמבר, 2020אשראי לזמן קצר
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך31 בדצמבר, 2019אשראי לזמן קצר
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוךבאור 15: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
355,411	427,726
5,768	7,804
361,179	435,530
146,213	159,264

(1) חובות פתוחים
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		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
90,364	105,484	עובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר (2) (1)
95,984	126,870	הכנסות מראש בגין תווי קניה וכרטיסי מתנה
-	88,021	זכאים בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (3)
20,460	44,226	מוסדות ממשלתיים
31,405	35,200	מקדמות מלקוחות והפרשה לזיכויים
6,600	27,107	התחייבות בגין חוזי אקדמה ואופציות
5,987	5,826	מפעילים בגין דמי תפעול חנויות
41,317	55,371	זכאים בגין מועדון לקוחות (4)
29,251	64,033	הוצאות לשלם ואחרות
7,336	10,632	הכנסות מראש
3,155	7,588	התחייבויות אחרות
331,859	570,358	

(1) היתרה כוללת הפרשה לחופשה והבראה ויתרות עם בעלי העניין. לפרטים נוספים ראו באור 32.

(2) היתרה כוללת מענקים הנגזרים מיעדי החברה. לפרטים ראו באור 20.

(3) לפרטים נוספים ראו באורים 10ב' (7), 10ב' (14) ו-10ב' (15).

(4) לקבוצה תוכנית נאמנות לקוחות במטרה לעודד מכירת מוצרים של הקבוצה. במסגרת התוכנית, לקוחות הקבוצה צוברים נקודות זיכוי לרכישות עתידיות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 קיימת יתרת הכנסה נדחית בספרי החברה וחברות מאוחדות בסך של כ-55,371 אלפי ש"ח, המייצגת את חלק התמורה שהתקבלה בגין נקודות הזיכוי אגב מכירות של מוצרי הקבוצה שטרם נפדו.

באור 17: - הלוואות מתאגידים בנקאייםא. ההרכב31 בדצמבר, 2020

יתרה בניכוי חלויות שוטפות	חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יתרה	שיעור ריבית		הקרן במועד נטילת ההלוואה אלפי ש"ח	הלוואות מתאגידים בנקאיים
			אפקטיבית %	נקוב %		
18,066	10,322	28,388	P-0.2%	P-0.2%	80,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	16,670	16,670	P	P	100,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	15,000	15,000	P	P	100,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
3,500	14,000	17,500	2.87	2.84	70,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
3,000	6,000	9,000	2.97	2.94	30,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
14,583	11,667	26,250	2.98	2.95	70,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
6,250	5,000	11,250	2.93	2.90	30,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
12,500	8,334	20,834	2.51	2.49	50,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
6,602	4,268	10,870	2.51	2.49	25,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
1,667	833	2,500	2.31	2.3	5,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
1,667	833	2,500	P+0.43%	P+0.43%	5,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
3,600	1,800	5,400	2.52	2.5	9,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
1,261	2,522	3,783	CDOR+2.28%	CDOR+2.28%	9,631	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	1,600	1,600	2.63	2.61	8,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
3,100	2,018	5,118	P+0.3%	P+0.3%	10,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
6,000	4,000	10,000	2.35	2.33	20,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
2,917	833	3,750	P+0.56%	P+0.56%	5,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
8,750	2,500	11,250	2.91	2.88	15,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
22,917	8,333	31,250	2.59	2.57	50,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
11,467	4,164	15,631	2.61	2.59	25,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
4,583	1,667	6,250	2.59	2.57	10,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	7,149	7,149	2.8	2.77	10,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	1,000	1,000	2.67	2.64	5,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
1,499	667	2,166	2.38	2.36	4,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
6,750	3,000	9,750	2.93	2.9	15,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
9,000	4,000	13,000	2.46	2.44	20,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
2,700	1,200	3,900	2.46	2.44	6,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	20,313	20,313	2.61	2.58	25,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
30,000	12,000	42,000	2.57	2.55	60,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
20,000	8,000	28,000	2.57	2.55	40,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
20,625	7,500	28,125	2.55	2.53	30,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
6,000	2,000	8,000	2.12	2.1	10,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
39,000	12,000	51,000	2.02	2.0	60,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
26,000	8,000	34,000	2.02	2.0	40,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
13,000	4,000	17,000	2.02	2.0	20,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
6,500	2,000	8,500	2.02	2.0	10,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
19,092	15,274	34,366	P+1.5%	P+1.5%	100,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
22,727	15,152	37,879	P+1.5%	P+1.5%	100,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
8,163	1,837	10,000	P+1.5%	P+1.5%	10,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
8,367	1,633	10,000	P+1.5%	P+1.5%	10,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
6,472	1,263	7,735	P+1.5%	P+1.5%	7,735	הלוואות מתאגידים בנקאיים
3,347	653	4,000	P+1.5%	P+1.5%	4,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
16,735	3,265	20,000	P+1.5%	P+1.5%	20,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
4,431	864	5,295	P+1.5%	P+1.5%	5,295	הלוואות מתאגידים בנקאיים
402,838	255,134	657,972			1,338,661	

באור 17: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

31 בדצמבר, 2019

יתרה בניכוי חלויות שוטפות	חלויות שוטפות	יתרה	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית נקוב	הקרן במועד נטילת ההלוואה	סכום הלוואות מתאגידים בנקאיים
אלפי ש"ח	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
426,542	170,902	597,444			969,631	

ב. הלוואות לזמן ארוך שנלקחו בתקופת הדיווח

- ביום בחודש ינואר, 2020 קיבלה החברה הלוואות לזמן ארוך בסך כולל של 100 מיליון ש"ח משני תאגידים בנקאיים ישראלים גדולים. ההלוואות הינן בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.0% ומשולמות ב-20 תשלומים רבעוניים שווים, החל מחודש אפריל, 2020. תשלומי הריבית החלו בחודש אפריל, 2020 ומשולמים מדי רבעון.
- בחודש פברואר, 2020 קיבלה החברה 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 החלו בחודש אפריל, 2020 ומשולמים מדי רבעון.
- בחודש מרץ, 2020 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך של 100 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית צמודה לפריים בתוספת מרווח של 1.5% ותשלום ב-12 תשלומים רבעוניים שווים, החל מחודש יוני, 2020. תשלומי הריבית החלו בחודש יוני, 2020 ומשולמים מדי רבעון. בחודש ספטמבר, 2020 פרעה החברה כ-50 מיליון ש"ח מהלוואה זו בפירעון מוקדם.

באור 17: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

4. בחודש אפריל 2020, קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך של 100 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה הינה בריבית צמודה לפריים בתוספת מרווח של 1.5% ומשולמת ב-12 תשלומים רבעוניים שווים, החל מחודש יולי, 2020. תשלומי הריבית החלו בחודש יולי, 2020 ומשולמים מדי רבעון. בחודש ספטמבר, 2020 פרעה החברה 50 מיליון ש"ח מהלוואה זו בפירעון מוקדם.

5. במהלך החודשים אפריל ומאי, 2020 קיבלו חברות הבנות שילב, ביליהאוס, לליו, טרמינל איקס ויאנגה הלוואות לזמן ארוך בערבות המדינה בסך כולל של כ-57 מיליון ש"ח. ההלוואות הינן לתקופה של חמש שנים וניתנות לפירעון מוקדם כאשר בשנה הראשונה לא תצבור הקרן ריבית. תשלומי הקרן והריבית יתבצעו החל מהשנה השנייה בתשלומים חודשיים. הריביות על ההלוואות צמודות לריבית הפריים.

ג. אמות מידה פיננסיות

בקשר להלוואות מתאגידים בנקאיים ישראליים גדולים של החברה, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2020 מסתכמת לסך של כ-436,131 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 2020, פעלה החברה מול הבנקים והגיעה מולם להסכמות כי בחינתם של אמות המידה הפיננסיות של החברה לשנת 2020 תעשה בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי הקודם IAS17. ביום 31 בדצמבר, 2020 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות הנ"ל. החברה והבנקים בוחנים את הצורך בשינויים הנדרשים באמות המידה הפיננסיות עקב התקן החדש.

בקשר להלוואות ומסגרת אשראי מבנקים של החברה הנכדה בקנדה Retailors Sports INC התחייבה החברה Retailors Sports INC כלפי בנק אמריקאי, כי יחס כיסוי מינימאלי (יחס בין EBITDA לבין תשלומי ריבית ופירעונות קרן הלוואות לזמן ארוך) לא יפחת מ-1. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 עמדה Retailors Sports INC באמות המידה הפיננסיות הנ"ל.

באור 18: - מכשירים פיננסייםא. נכסים פיננסיים

31 בדצמבר	
2019	2020
-	34,247
36,983	25,853
303,369	161,087
<u>340,352</u>	<u>221,187</u>

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

מניות
יחידות השתתפות בקרנות נאמנות
אגרות חוב, מלוות ממשלתיים ותעודות סל

סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:

70,023	46,467
-	8,800
<u>410,375</u>	<u>276,454</u>
<u>351,369</u>	<u>239,309</u>
<u>59,006</u>	<u>37,145</u>

אגרות חוב

פקדון משועבד

סה"כ נכסים פיננסיים

סה"כ שוטף

סה"כ לא שוטף

התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר	
2019	2020
6,600	27,107

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:
2019	2020			
10,322	10,322	10.7.2023	P-0.2%	חלויות שוטפות
16,666	16,670	1.8.2021	P	חלויות שוטפות
20,000	15,000	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
1,140	-	3.9.2020	2.14	חלויות שוטפות
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	8,334	8.6.2023	2.51	חלויות שוטפות
4,163	4,268	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
2,692	2,522	29.6.2022	CDOR+2.28%	חלויות שוטפות
3,000	-	28.3.2024	2.42	חלויות שוטפות
-	1,600	1.12.2021	2.63	חלויות שוטפות
1,943	2,018	24.5.2023	P+0.3%	חלויות שוטפות
4,000	4,000	23.5.2023	2.35	חלויות שוטפות
833	833	1.4.2025	P+0.56%	חלויות שוטפות
2,500	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
1,902	7,149	3.9.2024	2.8	חלויות שוטפות
1,000	1,000	19.12.2021	2.67	חלויות שוטפות
667	667	20.3.2024	2.38	חלויות שוטפות
3,000	3,000	2.1.2024	2.93	חלויות שוטפות
4,000	4,000	7.3.2024	2.46	חלויות שוטפות
1,200	1,200	7.3.2024	2.46	חלויות שוטפות
4,689	20,313	7.3.2024	2.61	חלויות שוטפות
12,000	12,000	22.5.2024	2.57	חלויות שוטפות
8,000	8,000	22.5.2024	2.57	חלויות שוטפות
1,875	7,500	4.8.2024	2.55	חלויות שוטפות
2,000	2,000	12.12.2024	2.12	חלויות שוטפות
-	12,000	9.1.2025	2.02	חלויות שוטפות
-	8,000	27.1.2025	2.02	חלויות שוטפות
-	4,000	27.1.2025	2.02	חלויות שוטפות
-	2,000	29.1.2025	2.02	חלויות שוטפות
-	15,274	19.9.2023	P+1.5%	חלויות שוטפות
-	15,152	1.4.2023	P+1.5%	חלויות שוטפות
-	1,837	22.4.2025	P+1.5%	חלויות שוטפות
-	1,633	4.5.2025	P+1.5%	חלויות שוטפות
-	1,263	4.5.2025	P+1.5%	חלויות שוטפות
-	653	4.5.2025	P+1.5%	חלויות שוטפות
-	3,265	7.5.2025	P+1.5%	חלויות שוטפות
-	864	11.5.2025	P+1.5%	חלויות שוטפות
-	5,070	-	1.57	אשראי שוטף במט"ח
27,193	69,958	-	1.48 (ממוצע)	אשראי שוטף בש"ח
198,095	330,162			סה"כ הלוואות נושאות ריבית ואשראים שוטפים

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

31 בדצמבר		מועד פירעון	שיעור הריבית האפקטיבית	הלוואות לא שוטפות אחרות:
2019	2020			
28,390	18,066	10.7.2023	P-0.2%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
16,670	-	1.8.2021	P	הלוואה מתאגידים בנקאיים
15,000	-	1.9.2021	P	הלוואה מתאגידים בנקאיים
17,500	3,500	4.3.2022	2.87	הלוואה מתאגידים בנקאיים
9,000	3,000	7.6.2022	2.97	הלוואה מתאגידים בנקאיים
26,249	14,583	17.1.2023	2.98	הלוואה מתאגידים בנקאיים
11,250	6,250	2.2.2023	2.93	הלוואה מתאגידים בנקאיים
20,834	12,500	8.6.2023	2.51	הלוואה מתאגידים בנקאיים
10,866	6,602	11.6.2023	2.51	הלוואה מתאגידים בנקאיים
2,501	1,667	19.12.2023	2.31	הלוואה מתאגידים בנקאיים
2,501	1,667	19.12.2023	P+0.43%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
5,400	3,600	24.10.2023	2.52	הלוואה מתאגידים בנקאיים
3,947	1,261	29.6.2022	CDOR+2.28%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
9,750	-	28.3.2024	2.42	הלוואה מתאגידים בנקאיים
5,156	3,100	24.5.2023	P+0.3%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
10,000	6,000	23.5.2023	2.35	הלוואה מתאגידים בנקאיים
3,750	2,917	1.4.2025	P+0.56%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
11,250	8,750	1.4.2025	2.91	הלוואה מתאגידים בנקאיים
31,251	22,917	16.8.2024	2.59	הלוואה מתאגידים בנקאיים
15,631	11,467	2.8.2024	2.61	הלוואה מתאגידים בנקאיים
6,249	4,583	2.8.2024	2.59	הלוואה מתאגידים בנקאיים
7,145	-	3.9.2024	2.80	הלוואה מתאגידים בנקאיים
1,000	-	19.12.2021	2.67	הלוואה מתאגידים בנקאיים
2,166	1,499	20.3.2024	2.38	הלוואה מתאגידים בנקאיים
9,750	6,750	2.1.2024	2.93	הלוואה מתאגידים בנקאיים
13,000	9,000	7.3.2024	2.46	הלוואה מתאגידים בנקאיים
3,900	2,700	7.3.2024	2.46	הלוואה מתאגידים בנקאיים
20,311	-	7.3.2024	2.61	הלוואה מתאגידים בנקאיים
42,000	30,000	22.5.2024	2.57	הלוואה מתאגידים בנקאיים
28,000	20,000	22.5.2024	2.57	הלוואה מתאגידים בנקאיים
28,125	20,625	4.8.2024	2.55	הלוואה מתאגידים בנקאיים
8,000	6,000	12.12.2024	2.12	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	39,000	9.1.2025	2.02	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	26,000	27.1.2025	2.02	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	13,000	27.1.2025	2.02	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	6,500	29.1.2025	2.02	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	19,092	15.3.2023	P+1.5%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	22,727	1.4.2023	P+1.5%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	8,163	22.4.2025	P+1.5%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	8,367	4.5.2025	P+1.5%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	6,472	4.5.2025	P+1.5%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	3,347	4.5.2025	P+1.5%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	16,735	7.5.2025	P+1.5%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
-	4,431	11.5.2025	P+1.5%	הלוואה מתאגידים בנקאיים
426,542	402,838			סה"כ הלוואות נושאות ריבית ואשראים לא שוטפים
624,637	733,000			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, 2020 ו-2019 לחברה וחברות מאוחדות עסקאות אופציות רכש לרכישת כ- 114.0 מיליון דולר ארה"ב וכ-75.6 מיליון דולר ארה"ב, בהתאמה ואופציות מכר למכירת כ-152.0 מיליון דולר ארה"ב וכ-97.6 מיליון דולר ארה"ב בהתאמה. ההפסד הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 הינו כ-26.3 מיליון ש"ח וכ-5.3 מיליון ש"ח בהתאמה.

לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 לחברה וחברות מאוחדות עסקאות אקדמה לרכישת 1.0 מיליון דולר ארה"ב תמורת כ-3.3 מיליון ש"ח וכ-21.1 מיליון דולר ארה"ב תמורת כ-73.3 מיליון ש"ח בהתאמה. ההפסד הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 הינו כ-0.3 מיליון ש"ח וכ-0.8 מיליון ש"ח בהתאמה.

לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 לחברה וחברות מאוחדות עסקאות אקדמה לרכישת 9.5 מיליון יורו תמורת כ-38.0 מיליון ש"ח וכ-18.0 מיליון יורו תמורת כ-70.4 מיליון ש"ח בהתאמה. ההפסד הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 הינו כ-0.5 מיליון ש"ח וכ-0.5 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	
2019	2020	2019	2020
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים

ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת 46,467 70,023 46,990 69,860

השווי ההוגן של הניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת נקבע לפי מחיר מצוטט של נייר הערך בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

שווי הוגן של נגזרים אשר משמשים את החברה לצורך הקטנת סיכון מטבע, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד והינם בקטגוריה דרגה 2 במדרג השווי ההוגן. כמו כן, לחברה אופציה התחייבותית (כאמור בבאור 10'7). החברה מודדת את האופציה לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד והינה בקטגוריה דרגה 3 במדרג השווי ההוגן.

ליום 31 בדצמבר, 2020 הפרש 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 לקוחות, חייבים ויתרות חובה, השקעות לזמן קצר, ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת, מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות.

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/התחייבויות בגין חוזי אקדמה ואופציות.

ניתוח הרגישות בחלק המובא בהמשך מתייחס לפוזיציות ליום ה-31 בדצמבר, 2020 ו-2019.

(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, 2020 היא 279,512 אלפי ש"ח. כמו כן, לחברה ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת, הנושאות ריבית משתנה, אשר יתרתן בספרים ליום ה-31 בדצמבר, 2020 הינה כ-8,694 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, 2020 ו-2019 הינה 221,187 אלפי ש"ח ו-340,352 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, 2020 הסתכמו, כפי שמוצג בדוחות כספיים אלה, המזומנים ושווי מזומנים לסך של 682,227 אלפי ש"ח, הבטוחות הסחירות לסך של 221,187 אלפי ש"ח. החברה מחזיקה בהשקעות בניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת שיתרתן, נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 הינה 46,467 אלפי ש"ח (יתרת שוויים ההוגן ליום 31 בדצמבר, 2020 - 46,990 אלפי ש"ח) ופקדונות משועבדים לזמן קצר בסך של 4,500 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, 2020

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			
343,763	191,576	136,059	75,168	13,895	-	760,461
435,530	-	-	-	-	-	435,530
265,671	-	-	-	-	-	265,671
351,754	314,607	286,579	240,042	181,651	398,082	1,772,715
1,396,718	506,183	422,638	315,210	195,546	398,082	3,234,377

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

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 שע"ח דולר של 10%	ירידת שע"ח דולר של 10%	
אלפי ש"ח		
40,293	(39,585)	2020
32,977	(33,255)	2019

הטבלה שלהלן מדגימה את מבחן הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר לשערי החליפין של היורו, כאשר כל שאר המשתנים ללא שינוי. ההשפעה על הרווח לפני מס של החברה הוא בגין השינויים של השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות כספיים.

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של היורו רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית שע"ח יורו של 10%	ירידת שע"ח יורו של 10%	
אלפי ש"ח		
(7,178)	7,178	2020
5,460	(5,563)	2019

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		
22,119	(22,119)	2020
34,035	(34,035)	2019

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		
2020	(70,748)	70,748
2019	(74,044)	74,044

(*) 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	
2020	(2,708)	2,708
2019	(1,364)	1,364

(*) 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				
584,124	-	558,264	25,860	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
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
(102,514)	(198,933)	48,494	47,925	תזרים מזומנים
1,432	1,514	8	(90)	השפעת שינויים בשערי חליפין
197,060	185,034	12,026	-	חברות שאוחדו לראשונה
(85,966)	(85,966)	(27,462)	27,462	שינויים אחרים
169,856	169,856	-	-	הכרה בהתחייבויות בגין חכירה
2,352,055	1,619,055	630,510	102,490	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

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 שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, הפוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

1. הוצאות שנזקפו לדוח רווח או הפסד וקרן הון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
6,943	7,030	7,538	עלות שירות שוטף
1,531	1,938	1,346	הוצאות הריבית בגין ההתחייבות
(1,126)	(1,933)	(883)	להטבות
			הכנסות ריבית
7,348	7,035	8,001	סך הוצאות בגין הטבות לעובדים
(1,545)	2,618	1,288	שנזקפו לרווח או הפסד
(577)	3,225	1,304	תשואה (הפסד) בפועל על נכסי
			התוכנית
			הפסד (רווח) ממדידה מחדש

2. נכסי (התחייבויות) התוכנית, נטו

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
(56,314)	(63,397)	התחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת
38,612	40,685	שווי הוגן של נכסי התוכנית
(17,702)	(22,712)	סה"כ התחייבות, נטו (התחייבויות לא שוטפות)

3. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2019	2020	
אלפי ש"ח		
47,088	56,314	יתרה ליום 1 בינואר
4,580	2,481	צירוף עסקים
1,938	1,346	הוצאות הריבית
7,030	7,538	עלות שירות שוטף
(8,232)	(5,991)	הטבות ששולמו
3,910	1,709	הפסד (רווח) ממדידה מחדש
56,314	63,397	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

2019	2020	
אלפי ש"ח		
34,302	38,612	יתרה ליום 1 בינואר
2,037	1,049	צירוף עסקים
1,933	883	הכנסות ריבית
3,237	2,050	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
(3,582)	(2,314)	הטבות ששולמו
685	405	רווח (הפסד) ממדידה מחדש
38,612	40,685	יתרה ליום 31 בדצמבר

5. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2019	2020	
%		
3.43	2.14	שיעור ההיוון (*)
2.55	2.55	שיעור עליית שכר צפויה - ממוצע

(*) שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

באור 20: - תוכנית תגמול

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 ובחול, לגידול 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 תכנית תגמול 2020 מחליפה ובאה במקום כל תכנית 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.

באור 20: - מדיניות תגמול (המשך)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 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 לקבוצות: מנכ"ל הקבוצה, המשנה הבכיר למנכ"ל הקבוצה, קבוצת המנהלים נושאי המשרה - 6 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), המשנה למנכ"ל בתחום הרכש והלוגיסטיקה, קרובו של בעל שליטה ומנהלים אחרים שאינם נושאי משרה ואינם נכללים במדיניות תגמול 2020.

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.

באור 20: - מדיניות תגמול (המשך)

המענק השנתי יובא לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון לאחר אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה עברה 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.

ההוצאה שהוכרה השנה בדוחות הכספיים של החברה וחברות מאוחדות בגין מענקים עבור הזכאים למענק בהתאם למדיניות התגמול של תוכנית תגמול 2020 הינה כ-11,086 אלפי ש"ח (כמו כן שלא במסגרת תוכנית התגמול נרשמו בשנת 2020 הוצאות בגין מענקים בסך של כ-9,606 אלפי ש"ח). סה"כ ההוצאות בגין מענקים לשנת 2020 של החברה וחברות מאוחדות מסתכמת לכ-20,692 אלפי ש"ח.

ההוצאה שהוכרה בשנת 2019 בדוחות הכספיים של החברה וחברות מאוחדות בגין מענקים עבור הזכאים למענק בהתאם לתוכנית תגמול 2017 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 לשנת 2019 של החברה וחברות מאוחדות מסתכמת לכ-18,798 אלפי ש"ח.

ג. תגמול הוני

1. במסגרת מדיניות תגמול 2020, אושרה הענקת תגמול הוני נוסף למנכ"ל החברה (להלן: "הניצע") 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 לניצע (במסלול 3 ט') RSU 104,483 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 ש"ח ערך נקוב כל אחת כנגד תשלום בסך של 30 אגורות למניה שיבוצע על ידי הניצע 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 הניצע לכל שלוש המנות של היחידות החסומות בהתאם לתקופת ההבשלה של כל מנה, כמפורט להלן.

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 השניה (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.

באור 20: - מדיניות תגמול (המשך)

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.

יעדי הביצוע של המנה הראשונה הושגו. חברה צופה כי נכון לתאריך הדוח יעדי הביצוע של הבשלת היחידות המוקצות במנות הנוספות 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 ש"ח 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 תבשלנה 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 תמושנה באופן אוטומטי על-ידי החברה בתקופת המימוש למניות החברה ותועברנה לידי הניצע, ללא צורך בהודעה כלשהי מצד הניצע.

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.

באור 20: - מדיניות תגמול (המשך)

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.

יעדי הביצוע של המנה הראשונה הושגו. חברה צופה כי נכון לתאריך הדוח יעדי הביצוע של הבשלת היחידות המוקצות במנות הנוספות 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		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
-	1,655	4,421

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות
במכשירים הוניים

יעדי הביצוע של המנה הראשונה הושגו.

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.

תוכנית תגמול 2017 בתוקף החל מיום 1 בינואר, 2017 והסתיימה ביום ה-31, בדצמבר, 2019.

תוכנית התגמול 2017:

א. 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 שנתי של החברה שנקבעת על ידי האורגנים המוסמכים בחברה בתחילת כל שנה.

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.

באור 20: - תוכנית תגמול (המשך)

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).

ההוצאה שהוכרה בשנים 2019 ו-2018 בדוחות הכספיים של החברה וחברות מאוחדות בגין מענקים עבור הזכאים למענק בהתאם למדיניות התגמול של תוכנית תגמול 2017 הינה כ-11,985 אלפי ש"ח ו-12,147 אלפי ש"ח, בהתאמה, המהווים 8.5% מהרווח השנתי הנקי בהתאם לתוכנית התגמול בשל כך שהרווח הנקי היה גבוה מ-110 מיליון ש"ח.

ב. תגמול הוני

החברה העניקה תגמול הוני למנכ"ל החברה (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 השניה ו-60 חודשים למנה השלישית. תקופת ההבשלה של המנה הראשונה תחל בשנת 2017 ותסתיים בשנת 2020, תקופת ההבשלה של המנה השנייה תחל בשנת 2017 ותסתיים בשנת 2021 ותקופת ההבשלה של המנה השלישית תחל בשנת 2017 ותסתיים בשנת 2022. מובהר כי עד לתום תקופת ההבשלה של כל מנה, תהיינה ה-RSU של אותה מנה חסומות.

הבשלת היחידות המוקצות כפופות לעמידה ביעדי ביצוע כדלקמן:

1. מנה ראשונה - הרווח הנקי בשנת 2017 לא פחת מ-50 מיליון ש"ח;
2. מנה שניה - 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 השניה 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.

באור 20: - תוכנית תגמול (המשך)

ביום 22 ביוני, 2020 מומשו על ידי מר הראל ויזל 44,872 יחידות RSU ל-44,872 מניות של החברה, בתמורה לתשלום בסך של 30 אג' למניה.

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		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
2,077	2,077	1,602

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות
במכשירים הוניים

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויותהתחייבויות תלויות א.

1. לחברה וחברות מאוחדות התחייבויות בגין אשראים דוקומנטריים בסך של 81,049 אלפי ש"ח לספקים בחו"ל בגין אספקת סחורות עתידיות.
2. מרבית עובדי החברה הינם מוכרנים ועובדים מזדמנים העוסקים בתחום המסחר הקמעונאי. החברה מבצעת הפרשות פנסיוניות לעובדיה בהתאם להוראות צו ההרחבה לפנסיה חובה.
ביום 28 בפברואר, 2018 הודיעה החברה על סיום חברות בהתאחדות בעלי המלאכה. להערכת הנהלת החברה, על פי ייעוץ שקיבלה, בגין התקופה שעד למועד הפסקת החברות, אין לחברה חבויות נוספות משמעותיות מעצם החברות כאמור.
3. ביום 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 אחידים, 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. ביום 23 ביוני 2020 נערך קדם משפט בתיק. הצדדים הסכימו לפנות להליך של גישור במטרה לבחון פיתרון של המחלוקות ביניהם מחוץ לכותלי בית המשפט ושיבת גישור ראשונה התקיימה ביום 23 בפברואר, 2021. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, לחברה עומדות טענות הגנה טובות, וסיכויי התובענה להתקבל הינם נמוכים מ-50%.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

4. ביום 23 ביולי, 2018 הוגשה כנגד החברה ו-50 משיבות אחרות בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט המחוזי בירושלים. מבקשת הבקשה טוענת כי החברה לא קיימה את הוראות הדין לעניין הנגשת סניפיה לאנשים עם מוגבלויות ובפרט, לעניין הצבת מכשירי שמיעה בסניפים, וזאת, לפי הטענה, בניגוד לחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות, תשנ"ח-1998, לתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות (התאמת נגישות לשירות), תשע"ג-2013 ולתקנים שהותקנו מכוחן. סכום התביעה הכולל (ביחס לכלל הנתבעים), כתביעה ייצוגית, נאמד בסך של 15 מיליון ש"ח. ביום 22 בדצמבר, 2019 הוגשה בקשה בהסכמה להסתלקות של המבקשת מהבקשה לאישור. ביום 15 במרץ, 2020 אישר בית המשפט את בקשת ההסתלקות וקבע את שיעור הגמול ושכר הטרחה בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

5. ביום 27 באוגוסט, 2018 הוגשה כנגד חברת הבת שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ (להלן: "שילב") ו-30 משיבות אחרות בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט המחוזי בירושלים. מבקשת הבקשה טוענת כי שילב לא קיימה את הוראות הדין לעניין הנגשת סניפיה לאנשים עם מוגבלויות ובפרט, לעניין הצבת מכשירי שמיעה בסניפים, וזאת, לפי הטענה, בניגוד לחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות, תשנ"ח-1998, לתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות (התאמת נגישות לשירות), תשע"ג-2013 ולתקנים שהותקנו מכוחן. סכום התביעה הכולל (ביחס לכלל הנתבעים), כתביעה ייצוגית, נאמד בסך של 15 מיליון ש"ח. ביום 13 בינואר, 2019 הוגשה בקשה מטעם המבקשת למחיקת בקשת האישור נגד המשיבה, ללא צו להוצאות. ביום 9 ביוני, 2020 ניתן פסק דין המאשר את מחיקת בקשת האישור ללא צו הוצאות וללא כל תשלום מצד שילב.

6. 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 מוגבלויות ובפרט, לעניין הצבת מכשירי שמיעה בסניפים, וזאת, לפי הטענה, בניגוד לחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות, תשנ"ח-1998, לתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות (התאמת נגישות לשירות), תשע"ג-2013 ולתקנים שהותקנו מכוחן. סכום התביעה הכולל (ביחס לכלל הנתבעים), כתביעה ייצוגית, נאמד בסך של 15 מיליון ש"ח. ביום 3 ביוני, 2020 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות וזאת ללא צו הוצאות וללא כל תשלום מצד בילי האוס.

7. ביום 19 בנובמבר, 2018 הוגשה כנגד החברה הבת 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. ביום 27 במאי, 2020 אישר בית המשפט בקשת ההסתלקות וקבע את שיעור הגמול ושכר הטרחה בסכומים זניחים לללין.

8. ביום 14 בנובמבר, 2019 הוגשה כנגד החברה הבת שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ (להלן: "שילב") ו-21 משיבות אחרות בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט המחוזי בתל אביב. בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשים, לפיה המשיבות שיווקו מוצרים ללא שצורפו להם הוראות שימוש ואזהרה בשפה העברית וזאת בניגוד לחוק הגנת הצרכן התשמ"ה-1981.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

סכום התביעה הכולל (ביחס לכלל הנתבעים), כתביעה ייצוגית, נאמד בסך של 22 מיליון ש"ח, מיליון ש"ח מכל משיבה. לאחר החלטת בית המשפט מיום 9 ביוני, 2020 לפיה יש להגיש את התובענה כנגד כל אחת מהנתבעות בנפרד, פנה בא כוח המבקשים ליועציה המשפטית של שילב והבהיר כי בעקבות תשובת שילב לבקשת האישור, אינו עומד עוד על תביעתו כנגד שילב ואין בכוונתו להגיש תובענה חדשה נגדה.

9. ביום 9 בפברואר, 2020, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד נייקי ישראל בע"מ (להלן: "נייקי") ונגד החברה הבת ריטיילורס בע"מ (להלן: "ריטיילורס"). הבקשה הומצאה לריטיילורס ביום 11 במאי, 2020. עיקר הטענות המשפטיות בבקשה מתבססות על הטענה כי נייקי היא בעלת מונופולין בשווקים בהם היא פועלת. בבקשה נטען כי נייקי מסרבת באופן בלתי סביר למכור נעליים לחנויות קטנות ובינוניות בישראל ומפלה בין החנויות השונות המוכרות את נעליה בישראל. עוד נטען בבקשה כי נייקי מונעת יבוא מקביל של מוצריה. במסגרת הבקשה, נטען כי דגמים מסוימים נמכרים למותג "Foot Locker" בלבד, ויש בכך הסדר בלתי חוקי, נוכח הטענה השגויה, שריטיילורס ונייקי נמנות על אותה קבוצה. התובעים הייצוגים בבקשה העריכו את היקף התביעה, ככל שתאושר כתובענה ייצוגית, בסכום של כ-230.7 מיליון ש"ח. ביום 9 בפברואר, 2021 נערך דיון קדם משפט, במסגרתו נקבע כי לרשות הצדדים 60 ימים לקיום הליכים מקדמיים הדדיים. להערכת יועציה המשפטית של ריטיילורס סיכוי בקשת האישור להתקבל נגד ריטיילורס הינם נמוכים מ-50%.

10. ביום 23 ביוני, 2020 הוגשה כנגד החברה וכן כנגד חברות בנות נוספות בקבוצה - ריטיילורס בע"מ, שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ, בילי האוס בע"מ וללין נרות וסבונים בע"מ (להלן: "חברות הבנות"), בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט המחוזי מרכז. לטענת המבקשת, החברה וחברות הבנות מפירות את תקנות הגנת הצרכן (ביטול עסקה), התשע"א – 2010 ואינן מאפשרות לצרכנים לבטל עסקה כאשר אין בידיהם את הקבלה המקורית, ובכלל זה פתק החלפה, וכי החברה וחברות הבנות מאפשרות לצרכן רק קבלת זיכוי או רכישת מוצר חלופי בחנות. בנוסף נטען כי על חלק מפתקי ההחלפה החברה וחברות הבנות מסמנות באופן שגוי קוד שמיועד לעובדי הקבוצה, שמשמעותו כי הטובין נרכשו בתווי קניה/שובר מתנה – ובכך יוצא כי הרוכשים אינם זכאים לתחולת הדין. זאת ועוד, נטען כי בניגוד לחוק, החברה וחברות הבנות טוענות כי מאחר והמוצרים נרכשו בחנות עודפים, לא ניתן לקבל החזר כספי. טענה נוספת נגד החברה וחברות הבנות היא שהן נותנות ללקוחותיהן שוברי זיכוי או שוברי מתנה, באופן שאינו מונע את מחיקת הכתוב בהן. סכום התביעה הכולל, כתביעה ייצוגית, מוערך בסך של 150 מיליון ש"ח. דיון קדם משפט קבוע ליום 5 ביולי, 2021. להערכת יועציה המשפטית של החברה וחברות הבנות, בהתבסס בין היתר על מידע שהוצג להם על ידי החברה וחברות הבנות, סיכויי הבקשה לאישור להסתיים מבלי שתאושר כייצוגית, בהסדר פשרה או הסתלקות, בסכומים שאינם מהותיים לחברה ולחברות הבנות גבוהים מ-50%.

11. ביום 28 ביוני, 2020 קיבלה החברה פניה מבעלת מניות בחברה שעניינה התראה ודרישה דחופה (לפי סעיף 194 לחוק החברות), המהווה גם התראה טרם הגשת בקשה לאישור תביעה נגזרת, על מנת שהחברה תפעל באופן מיידי לביטול החלטתה על חלוקת דיבידנד מיום 25 ביוני, 2020 או שתפעל להגיש תביעה כנגד דירקטוריון החברה בגין נזקים שנגרמו לחברה עקב ההחלטה על חלוקת הדיבידנד. במסגרת הפניה נטען כי בעקבות החלטת החלוקה ויתרה החברה על מענק שמוערך בסך של 13-18 מיליון ש"ח מהמדינה, בגין החזרת עובדים מחל"ת, כי נגרם נזק תדמיתי לחברה וכי בתקופה בה קיים חשש שבעקבות מגפת הקורונה ייגרם נזק כלכלי משמעותי לחברה, לא היה מקום לחלק דיבידנד.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

כמו כן, ביום 28 ביוני, 2020 התקבלה במשרדי החברה פניה מקדימה מאת בעל מניות נוסף בחברה לפי סעיף 194 לחוק החברות, שעניינה טענה לפיה דירקטוריון החברה החליט לוותר על מענקי המדינה כדי להכשיר את החלטת החברה לחלק דיבידנד. בנוסף, ביום 29 ביוני, 2020 הגישה בעלת מניות נוספת בחברה למחלקה הכלכלית שבבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לפי סעיף 198א לחוק החברות לגילוי ועיון במסמכים לפני הגשת בקשה לאישור תביעה נגזרת. ביום 30 ביוני, 2020 דיווחה החברה כי לאחר דיון בדירקטוריון החברה בפניות האמורות לעיל הנחה דירקטוריון החברה את יועציה המשפטיים לדחות את הפניות, זאת בין היתר מטעמים לפיהם ההחלטה בדבר חלוקת הדיבידנד מיום 25 ביוני, 2020 (בגין רווחי שנת 2019) התקבלה לאחר בחינה מעמיקה בדבר עמידת החברה במבחני החלוקה ולרבות בהתחשב בהשלכות הקורונה, ונעשתה באופן שתואם את מדיניות חלוקת הדיבידנד בחברה ולטובת החברה וכלל בעלי מניותיה, וכן ההחלטה לעניין ויתור על מענקי המדינה התקבלה אף היא לאחר בחינת השיקולים הרלוונטיים ולטובת החברה וכלל בעלי מניותיה.

ביום 30 ביוני, 2020 הוגשה למחלקה הכלכלית שבבית המשפט המחוזי בתל אביב, בקשה לאישור תביעה נגזרת בגין הטענות אשר הועלו בפנייה המקדימה הראשונה הנזכרת לעיל. ביום 9 ביולי, 2020 הוגשה בקשה משותפת לאיחוד הבקשות אשר הוגשו לבית המשפט בימים 29 ו-30 ביוני, 2020 כאמור לעיל. ביום 16 ביולי, 2020 אישר בית המשפט את איחוד הבקשות.

ביום 5 באוגוסט, 2020 הוגשה הבקשה המתוקנת לאישור תביעה נגזרת, במסגרתה נטען כי החלטת החברה לוותר על המענק מהמדינה והחלטת החברה לחלק דיבידנד פגעו בחברה וגרמו לה להפסד של לפחות 13-18 מיליון ש"ח וכן להפסד צפוי של כ-50 מיליון ש"ח נוספים בגין פגיעה צפויה במכירות עקב מחאת הציבור. במסגרת הבקשה המתוקנת עותרים המבקשים לקבלת מסמכים קשורים לטענתם להחלטות החברה מושא הבקשה, ובהם פרוטוקולים קשורים של הדירקטוריון וכן התכתבויות עם רשויות המדינה בקשר למענק המדינה. ביום 26 בינואר, 2021 התקבלה החלטת בית המשפט המאשרת מועדים להגשת תגובה לתשובה לבקשת האישור ולהגשת עמדת היועמ"ש האם בדעתו להתייצב בהליך. עוד נקבע בהחלטה, כי דיון קדם משפט ייערך ביום 19 ביולי, 2021 ודיון הוכחות ייערך ביום 3 באוקטובר, 2021.

להערכת יועציה המשפטיים של החברה, לאחר עיון בפרוטוקולים ובמסמכים אשר הוצגו לדירקטוריון קודם לקבלת ההחלטות על חלוקת הדיבידנד ועל ויתור המענק, סיכוייה של בקשת האישור המאוחדת להידחות גבוהים מ-50%.

12. ביום 12 באוגוסט, 2020 הוגשה כנגד חברת הבת שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ (להלן: "שילב") בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט המחוזי בתל אביב. בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשים, לפיה שילב מפרה את סעיף 30א' לחוק התקשורת (בזק ושידורים) בכך ששולחת הודעות דואר אלקטרוני לנמענים אשר לא נתנו את הסכמתם לקבלת דברי פרסומת ואשר הביעו סירוב מפורש לעניין. סכום התביעה הכולל, כתביעה ייצוגית, נאמד בסך של כ-2.5 מיליון ש"ח. ביום 2 בפברואר, 2021 הגישו הצדדים בקשה מוסכמת להסתלקות. ביום 8 במרץ, 2021 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות והסכמות הצדדים במסגרתה, בסכומים זניחים לשילב.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

13. ביום 24 בספטמבר, 2020 הוגשו על ידי בעלי מניות בחברה שתי בקשות לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה ונושאי משרה בה למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב. בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשים, כי החברה דיווחה על חתימת הסכם זיכיון להפעלת רשת קמעונאית בשם JUMBO במועד מאוחר למועד בו היה עליה לדווח עליה, וכי היה על החברה לדווח על ההתקשרות בעסקה, לכל המאוחר, עם חתימתה. ביום 29 בספטמבר, 2020 התקבלה החלטת בית המשפט, לפיה הוגשו שתי בקשות אישור דומות, וכי על המבקשים בשני התיקים להודיע האם הושג הסדר דיוני לגבי שמיעת בקשות האישור.

ביום 30 בספטמבר, 2020 הוגשה בקשה בהסכמה לאיחוד שתי הבקשות לעיל. ביום 1 בנובמבר, 2020 הוגשה בקשת האישור המאוחדת. העילות שבבקשת האישור המאוחדת הן פעולה בניגוד לתקנות הדיווח (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ולחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, עוולת הרשלנות מכוח פקודת הנזיקין (נוסח חדש), הפרת חובת תום לב בניגוד לחוק החוזים (חלק כללי), התשל"ג-1973, הפרת חובה חקוקה של תקנות הדיווח. הקבוצה שבבקשת האישור המאוחדת פוצלה לשתי תת קבוצות (לצורך הנזק בלבד), האחת מוגדרת כ"כל מי שרכש מניות של חברת פוקס ויזל בע"מ, עד ליום 23 ביולי, 2020 (כולל) ומכר את המניות (או את חלקן) החל מיום 24 ביולי, 2020 ועד ליום 15 בספטמבר, 2020 (כולל), למעט המשיבים ו/או מי מטעמם ו/או גופים הקשורים עימם". והשניה מוגדרת כ"כל מי שרכש מניות של חברת פוקס ויזל בע"מ, לאחר יום 23 ביולי, 2020 (כולל) ומכר את המניות (או את חלקן) החל מיום 24 ביולי, 2020 ועד ליום 15 בספטמבר, 2020 (כולל), למעט המשיבים ו/או מי מטעמם ו/או גופים הקשורים עימם". הנזק לחברי הקבוצה המוזכר בבקשת האישור המאוחדת הינו 50 מיליון ש"ח לפחות, או למצער 18.4 מיליון ש"ח. להערכת יועציה המשפטיים של החברה עיכוב הדיווח ומועד הדיווח תאמו את הוראות הדין, וכן סיכוייה של בקשת האישור המאוחדת להידחות גבוהים מ-50%.

14. ביום 19 באוקטובר, 2020 הוגשה כנגד החברה וחברת הבת אף דבליו אס קמעונאות בע"מ (להלן: "המשיבות") בקשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו לאשר ניהול תובענה כתובענה ייצוגית.

בבסיס התובענה טענת המבקשות לפיה, המשיבות מפרות את הוראות חוק הגנת הצרכן התשמ"א-1981 ותקנות הגנות הצרכן (מכירות באשראי, מכירה מיוחדת ועסקה ברוכלות) התשמ"ג-1983, בכך שמציגות מצגי שווא, לפיהם מתקיימים אצלן, כמעט בכל עת, "מבצעי הנחות" שונים, במסגרתם מוצגים דרך קבע לצד המחירים "המוזלים", מחירים "קודמים", פיקטיביים גבוהים משיעורי ההנחה האמיתיים המוצעים. בהתאם אף, שיעורי ההנחה המוצגים על ידי המשיבות הם פיקטיביים וגבוהים משיעורי ההנחה האמיתיים המוצעים. סכום התביעה הכולל, כתביעה הייצוגית, מוערך בסך של מעל 2.5 מיליון ש"ח.

בנוסף ביום 29 באוקטובר, 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה נוספת לאישור תביעה ייצוגית בגין הטענות אשר הועלו בתביעה הראשונה הנזכרת לעיל. סכום התביעה הכולל, כתביעה הייצוגית, מוערך בסך של מעל 50 מיליון ש"ח. ביום 9 בנובמבר, 2020 הגישו שתי המבקשות הנזכרות לעיל בקשה לאיחוד הליכים. ביום 1 במרץ, 2021 התקיים דיון קדם משפט אשר בסיומו קבע בית המשפט כי המבקשות יגישו בתוך 30 יום בקשה לאישור מאוחדת.

להערכת יועציה המשפטיים של המשיבות, סיכויי הבקשה לאישור להסתיים מבלי שתאושר כייצוגית, בדרך של הסתלקות או הסדר פשרה, בסכומים שאינם מהותיים למשיבות גבוהים מ-50%.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

15. ביום 25 באוקטובר, 2020 הוגשה כנגד חברת הבת טרמינל איקס אונליין בע"מ (להלן: "טרמינל איקס") בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט השלום בחיפה. בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשת לפיה טרמינל איקס מפרה את חוק הגנת הצרכן, תשמ"א 1981 ואת צו הגנת הצרכן (סימון טובין), תשמ"ג 1983, בכך שהיא אינה מסמנת בעת השיווק מרחוק את הרכב הבד של מוצריה כדין ו/או מסמנת באופן שלא משקף נכונה את הרכב הבד. סכום התביעה הכולל, כתביעה ייצוגית, מוערך בסך של 1.8 מיליון ש"ח. ביום 21 במרץ, 2021 הגישו הצדדים בקשה מוסכמת להסתלקות. במסגרת הבקשה צוין כי המשיבה פעלה לתיקון התקלה, כך שהסימון כיום מבוצע באופן מלא ונכון, וכן פעלה לחדד נהלים ולהדריך את מערך העובדים באופן שימנע ככל הניתן הישנות של התופעה. בנוסף, התחייבה המשיבה לקיים מנגנון שמעתה ואילך יתריע מיד עם הישנות תקלה דומה. כמו כן, ובכפוף להסתלקות המבקשת מבקשת האישור ודחיית תביעתה האישית, הוסכם כי המשיבה תישא בתשלום למבקשת ולמחצית תשלום האגרה אשר אלה מסתכמים בסכומים זניחים.

להערכת יועציה המשפטיים של טרמינל איקס, יש להניח בסבירות גבוהה שבית המשפט יאשר את הסתלקותה של המבקשת מבקשת האישור בהתאם להסכמות הצדדים שהובאו לעיל.

16. ביום 10 בנובמבר, 2020 הוגשה כנגד חברת הבת טרמינל איקס אונליין בע"מ (להלן: "טרמינל איקס") בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט השלום בתנניה. בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשת לפיה טרמינל איקס מפרה את תקנות הגנת הצרכן (מחיר ליחידת מידה), התשס"ח 2007, בכך שהיא אינה מסמנת בעת השיווק מרחוק את מוצריה על פי מחיר ליחידת מידה. סכום התביעה הכולל, כתביעה ייצוגית, נאמד בסך של כ-1 מיליון ש"ח. דיון קדם משפט קבוע ליום 12 במאי, 2021.

להערכת יועציה המשפטיים של החברה, סיכויי הבקשה לאישור להסתיים מבלי שתאושר כייצוגית, בדרך של הסתלקות או הסדר פשרה, בסכומים שאינם מהותיים לטרמינל איקס גבוהים מ-50%.

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).

(ג) לתאריך הדיווח רשת חנויות הקבוצה כוללת 746 חנויות, מתוכן לחברה יש 28 חנויות המופעלות על ידי מפעילים (מתוכן 6 חנויות משולבות בהן נמכרים פריטי הלבשה יחד עם פריטי כלי בית וטקסטיל), כאשר ב-12 מהן חוזה השכירות הינו על שם החברה. לחברת שילב יש 3 חנויות שפועלות על ידי זכיון, לבילי האוס חנות אחת שמופעלת על ידי זכיון ולחברת ללין יש 8 חנויות שפועלות על ידי מפעיל.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

(ד) 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.

(ה) נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 התקשרה החברה וחברות מאוחדות בהסכמי שכירות לפתיחת 12 חנויות חדשות הצפויות להיפתח במהלך שנת 2021, עם השלמת בניית מרכזי הקניות או המבנה המסחרי בו הן ממוקמות ופתיחתם לקהל הרחב.

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. בהתאם לחוזה, דמי השכירות והניהול השנתיים לשנת 2020 הינם בסך של כ-7,942 אלפי ש"ח. בחודש ינואר, 2020 חתמה החברה על הסכם ארוך טווח להשכרת מבנה נוסף בקרית שדה התעופה המשמש את החברה כמרכז לוגיסטי ומשרדי הנהלה. תקופת השכירות הינה ל-6 שנים, החל מחודש ינואר, 2020.

לחברה אופציה לסיים את תקופת השכירות בתום השנה השלישית בכפוף למתן התראה בת 18 חודשים מראש, ואופציה להאריך את תקופת השכירות בכחמש שנים נוספות בעלייה של דמי השכירות ב-3%. בהתאם לחוזה, דמי השכירות והניהול השנתיים לשנת 2020 הינם בסך של כ-1,448 אלפי ש"ח.

3. בחודש יולי 2007 חתמה חברת הבת 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 וחנויות 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 חתמה שילב על תוספת לחוזה השכירות החל מחודש אוגוסט, 2017 על שטח נוסף במבנה השכן וכן מימוש שתי תקופות האופציה על השטח הקיים. בהתאם לחוזה, דמי השכירות והניהול השנתיים לשנת 2020 הינם בסך של כ-5,922 אלפי ש"ח.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

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 2020 הינם בסך של כ-5,696 אלפי ש"ח.

5. לחברה ולחברות המאוחדות התקשרויות לרכישת סחורות בסך של כ-839.1 מיליוני ש"ח.

6. מועדון לקוחות - החל מיום 1 בינואר, 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, החל משנת 2019 את מותגי הקבוצה Foot Locker, Quiksilver, Boardriders והחל משנת 2020 את מותגי הקבוצה דרים ספורט ויאנגה. 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 באור 21ב' (14) להלן). לפרטים בדבר בקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה בקשר עם מועדון הלקוחות ראו באור 21א' (3).

מועדוני הלקוחות הקודמים (פוקס, ללין ובילי האוס) הפסיקו לגייס לקוחות וביום 1 בינואר, 2017 חדלו מפעילותם. מועדון הלקוחות של מנגו הפסיק לגייס לקוחות ונסגר ביום 1 במרץ, 2017 ומועדון הלקוחות של יאנגה הפסיק לגייס לקוחות בחודש פברואר, 2020.

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 שתחילתן ביום 1 בינואר, 2012 עם אופציה להארכה לעשר שנים נוספות. ביום 15 באפריל, 2015 הקימה החברה חברה בת בבעלות מלאה בשם אף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ (להלן: "FWS").

ביום 1 במאי, 2015 מכרה החברה את פעילות מותג הביגוד American Eagle Outfitters ומותג ההלבשה התחתונה לנשים Aerie לחברת FWS בעלות הנכסים נטו. ביום 14 במאי, 2015 נחתם בין החברה, חברת FWS ואמריקן איגל הסכם רישיון חדש להפעלת רשת חנויות בישראל לממכר המותגים. הסכם הרישיון החדש בא במקום ומחליף את הסכם הרישיון שהוענק לחברה על ידי אמריקן איגל ביום 30 ביוני, 2010.

הסכם הרישיון החדש מבוסס במהותו על ההסכמות שנקבעו בהסכם הרישיון הקודם לרבות ביחס לתנאי תשלום ולתקופת ההסכם, תוך עדכון חלק מתנאי הסחר שהותאמו למבנה ההתקשרות החדש. פעילות המותגים על פי ההסכם תנוהל תחת חברת FWS.

בנוסף, חתמה החברה ו-FWS על הסכם המסדיר את חלוקת הרווחים וחייב ההוצאות השונות.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

בנוסף להסכם הרישיון החדש, החברה, FWS ואמריקן איגל חתמו על הסכם אופציה, במסגרתו העניקה FWS לאמריקן איגל אופציה לקבל בהקצאה, מניות אשר ישקפו 50% מהון המניות המונפק והנפרע של FWS, בדילול מלא, בתמורה לסך כולל של כ-13.1 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "תמורת האופציה").

תמורת האופציה שולמה ל-FWS בשלושה תשלומים שנתיים שווים ורצופים. 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 זניחה.

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 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. 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.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

- 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 רישיון 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 רישיון 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 יוותרו בידי בעלת המניות, שנידמן אחזקות בע"מ.
- ביום 1 במרץ, 2015 הושלמה עסקה בין החברה לבין חברת ריטיילורס. בהתאם, המחלת החברה לריטיילורס את זכותה להפעלת חנויות Nike בישראל מכוח ההסכם שנחתם בין החברה לבין חברת "Nike Israel Limited". במקביל מכרה החברה לחברה 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.
11. ביום 26 באוקטובר, 2016 נחתם הסכם בין חברת הבת ריטיילורס, לבין Foot Locker Europe B.V לפיו העניקה Foot Locker לריטיילורס רישיון בלעדי להקמת והפעלת רשת חנויות בישראל לממכר מוצרי הנעלה והלבשה 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"):
- Free People- 1 Anthropologie, Urban Outfitters. 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 (להלן: "UFA"). 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.
- לפרטים בדבר סגירת פעילות URBN והשינוי בשיעור ההחזקה בחברה ראו באור 10ב'(13).

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

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 Corp לריטיילורס רישיון להקמת והפעלת רשת חנויות מונו ברנד של המותג נייקי 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).

בחודש אפריל 2017 הקימה ריטיילורס חברה בת קנדית בשליטה מלאה בשם Retailors Sports INC לצורך הקמת והפעלת החנויות בקנדה.

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 הטבות 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 שילמה 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 לסיומו לאחר 5 וחצי שנים). בתום תקופת ההסכם, יחודש ההסכם באופן אוטומטי ל-5 שנים בכל פעם בכפוף לעמידה ביעדי רווחיות כפי שיקבעו בהסכם. במקרה בו לא חודש ההסכם באופן אוטומטי כל צד יהא רשאי לבטל את ההסכם בהודעה של שנה מראש.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

15. ביום 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.

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).

האופציה אשר הוענקה לחברה במסגרת ההסכם, לקבל מניות בהקצאה של חברת פרישיאייט בע"מ, פקעה בהתאם לתנאיה, ללא מימושה על ידי החברה. הצדדים מנהלים מ"מ בקשר עם חידוש האופציה לחברה ועדכון תקופת ההסכם.

16. ביום 4 בפברואר, 2020 התקשרה החברה הבת ריטיילורס בעצמה ובאמצעות חברות המוחזקות על ידה בהסכמים בקשר עם הפעלת חנויות תחת המותג "Nike" במספר מדינות באירופה, כמפורט להלן:

א. הסכם בין חברת "Retailors Europe BV" המוחזקת ב-100% על ידי החברה הבת ריטיילורס 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 יחתם 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 Retailors Europe BV בעצמה ו/או באמצעות חברות בבעלות מלאה שלה יהיו חנויות שיירכשו מזכיינים קיימים וחנויות חדשות. ביום ה-1 במרץ, 2020 הושלמה עסקה לרכישת חברת AS Hamburg GmbH המחזיקה בחנות נייקי בהמבורג מזכיינים קיים בתמורה לסך של כ-2.1 מיליון יורו (ללא מלאי), ובתוספת של כ-600 אלפי יורו עבור המלאי. לפרטים נוספים ראו באור 5א'.

Retailors Europe BV 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 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

ב. הסכם בין נייקי לבין חברת "Retailors-FL NK Ventures" (להלן: "Retailors-FL")
(Retailors-FL), מוחזקת 51% על ידי החברה הבת ריטיילורס ו-49% על ידי חברת
Foot Locker Europe BV בהתאם להסכם בעלי המניות כמפורט בסעיף ג' (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 א' לעיל. החנויות אשר יופעלו על ידי Retailors-FL יהיו
חנויות שיירכשו מזכיינים קיימים וחנויות חדשות. Retailors-FL (בעצמה
ובאמצעות חברות בבעלות מלאה שלה) רכשה ביום 1 במרץ, 2020 מזכין קיים 4
חנויות, 2 בהולנד ו-2 בבלגיה בתמורה לסך של כ-3.4 מיליון יורו (ללא מלאי),
ובתוספת של כ-1.6 מיליון יורו לרכישת המלאי. לפרטים נוספים ראו באור 25.
ביום 1 בנובמבר, 2020, הושלמה עסקת רכישת שתי חנויות נייקי בפולין מזכין
מקומי. החנויות נרכשו על ידי חברה פולנית המוחזקת במלואה על ידי Retailors-
FL. סכום הרכישה (כולל מלאי) הינו כ-2,634 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור
25.

במהלך שנת 2020 השקיעו חברת הבת ריטיילורס ו-Foot Locker Europe BV 14.5
מיליון יורו בהון של Retailors-FL לפי חלקן היחסי בהון.
כמו כן, Retailors-FL נמצאת בתהליכי משא ומתן בקשר עם חנויות נוספות
במדינות אלו ובמדינות נוספות הכלולות בהסכם.

ג. הסכם בעלי מניות ביחס לחברת Retailors-FL:

(1) בהסכם נקבעו הוראות ביחס לאופן קבלת החלטות באורגנים של Retailors-
FL, לניהול והתפעול של Retailors-FL (באופן שיאפשר לריטיילורס שליטה
ב-Retailors-FL). בהתאם, ריטיילורס מאחדת בדוחותיה את תוצאות
פעילותה של Retailors-FL. כמו כן נקבע כי הדירקטוריון של Retailors-FL
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.

(2) בהסכם הוענקו אופציית מכר ואופציית רכש, באופן שככל שהחברה תחדל
להיות בעלת שליטה בריטיילורס, תוקנה ל-Foot Locker Europe BV אופציה
לחייב את ריטיילורס לרכוש את מניות Foot Locker Europe BV ב-Retailors-
FL. ככל שבעלת השליטה הסופית ב-Foot Locker Europe BV תחדל לשלוט
ב-Foot Locker Europe BV, תוקנה לריטיילורס אופציה לרכוש מ-Foot
Locker Europe BV את מניותיה ב-Retailors-FL. המחיר בגין רכישת מניות
כאמור במקרים לעיל, יקבע בהתאם להערכת שווי ממערך חיצוני בלתי
תלוי, כפי שהוגדר בהסכם.

(3) מימון - בהסכם נקבע כי ריטיילורס ו-Foot Locker Europe BV ישקיעו ב-
Retailors-FL סכום כולל של 20 מיליון דולר, לפי חלקן היחסי בהחזקות
Retailors-FL. החלטה ביחס למימון מעל לסכום האמור לעיל, תהיה כפופה
להסכמת בעלי המניות.

(4) בהסכם נקבעו הוראות ומגבלות בדבר העברת מניות ב-Retailors-FL
כמקובל.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

חלקה של ריטיילורס בעלות ההשקעה וההשקעות בהון החוזר הצפויות בפעילות של Retailors-FL (כולל ההשקעה כמפורט בסעיף ג(3) לעיל) במהלך 3 שנות הרישיון הראשונות מוערך בכ-45 מיליון ש"ח.

17. ביום 24 ביולי, 2020 התקשרה החברה בהסכם עם חברה JUMBO S.A (להלן: "JUMBO") במסגרתו העניקה JUMBO לחברה/חברה בשליטתה זכות בלעדית להקמה ותפעול של חנויות JUMBO בישראל תחת סימני המסחר של JUMBO.

JUMBO אשר נוסדה בשנת 1986, הינה חברת קמעונאות מובילה ביוון אשר מוכרת מגוון רחב מאוד של מוצרים מוזלים ממספר קטגוריות לרבות צעצועים, ביגוד, אביזרים לתינוקות, כלי בית, ציוד משרדי ועוד, ומפעילה כ-80 חנויות ביוון, בולגריה, קפריסין, רומניה ומדינות נוספות באירופה.

במסגרת ההסכם נקבע כי החנות הראשונה בישראל תיפתח על ידי החברה לא יאוחר מסוף שנת 2021 (בכפוף לאפשרויות הארכת המועד בנסיבות מסוימות כפי שנקבעו). יצוין כי אין בהסכם התחייבות של החברה ביחס לכמות חנויות.

תקופת ההסכם הראשונה הינה ל-12 שנים החל מפתיחת החנות הראשונה, עם אפשרות להארכה בהסכמת הצדדים ל-10 שנים נוספות החל מחלוף 10 שנים ממועד פתיחת החנות הראשונה.

רכישת המוצרים לישראל תהיה מ-JUMBO למעט אחוז מסוים מהרכישות שהוחרג, ואותו תהיה רשאת החברה לרכוש ישירות מספקים אחרים, כפי שהוסדר בהסכם.

החברה תממן את הפעילות ממקורותיה העצמאיים ו/או מקורות נוספים, ככל שיידרש. עלות ההשקעה והשקעות בהון החוזר מוערכת בכ-15-18 מיליון ש"ח, לחנות. חנויות ג'מבו בישראל צפויות להיות בגודל של 9,000-10,000 מ"ר.

במסגרת העסקה, נקבע כי החברה רשאית לבטל את ההסכם בהתקיים נסיבות, כפי שהוגדרו ונקבעו בהסכם, שעיקרן במניעה לביצוע ההסכם כפי שסוכם בין הצדדים (לרבות מניעה הקשורה ביכולת שימוש בישראל בסימניה המוכרים של ג'מבו), וזאת בתוך 3 חודשים, ובתוך 6 חודשים ממועד חתימת ההסכם. נקודות היציאה מההסכם חלפו מבלי שמומשו על ידי החברה.

JUMBO הגישה לרשם סימני המסחר, בין היתר, בקשה לרישום סימן מסחר מעוצב, ולאחר שזו קובלה, חברת צ'ק באס בע"מ (להלן: "המתנגדת") אשר מפעילה בישראל מספר חנויות בישראל תחת השם "ג'מבו סטוק", הגישה לרשם סימני המסחר בקשות לרישום סימנים מעוצבים הכוללים את המילה "JUMBO" ומצויות עדיין בבחינה. ביום 30 בספטמבר, 2020 הגישה המתנגדת הודעת התנגדות לרישום סימן המסחר המבוקש. לטענת המתנגדת, היא בעלת המוניטין בסימן המסחר JUMBO ונגזרותיו לאור פעילותה תחת סימן זה בישראל, והסימן המבוקש אינו כשיר לרישום, בהיותו חסר אופי מבחין, עלול לגרום להטעיית הצרכן ולתחרות בלתי הוגנת. ביום 11 באוקטובר, 2020 הגישה JUMBO הודעה שכנגד להודעת ההתנגדות, במסגרתה צוין כי JUMBO היא בעלת מוניטין בינלאומי בסימן JUMBO, ועל אף שטרם החלה הפעילות בישראל, הרי שסימניה מוכרים היטב בארץ על ידי ציבור הצרכנים. בנוסף נטען כי המתנגדת בחרה בסימנה בחוסר תום לב ובמטרה להיבנות על המוניטין של JUMBO, וכי המתנגדת היא שגרמה להטעיית הציבור ולתחרות בלתי הוגנת, ולא JUMBO. לחלופין צוין כי הסימן המבוקש כשיר לרישום שכן רשאי הרשם להורות על רישום מקביל של סימנים דומים או זהים, בנסיבות המתאימות. ביום 14 בפברואר, 2021 הוגשו ראיות המתנגדת. על JUMBO להגיש ראיות בתשובה עד ליום 16 באפריל, 2021.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

להערכת יועציה המשפטית של החברה, ההליכים עודם מצויים בשלב מוקדם (על אף הגשת ראיות התנגדות), אולם ל-JUMBO עומדות טענות טובות וקיימים סיכויים טובים של למעלה מ-50% כי ההתנגדות תדחה.

ביום 31 בדצמבר 2020, הגישה JUMBO תביעה בגין הפרות קניין רוחני כנגד המתנגדת ומנהלה ובעל השליטה בה, בבית המשפט המחוזי בתל אביב. סכום התביעה נקבע על סך של 2.6 מיליון ש"ח, לצורכי אגרה בלבד. בתביעה צוין כי על אף שאינם רשומים, סימניה של JUMBO מוכרים היטב בישראל, עוד לפני שהמתנגדת החלה בפעילותה, ולפיכך שימוש בסימנים הכוללים את המילה "JUMBO" מהווה בין היתר הפרת סימן מסחר מוכר היטב שאינו רשום. עוד נטען כי שימוש המתנגדת בסימנים הוביל לבלבול בקרב הציבור אשר מזהה את המתנגדת כרשת JUMBO או כמי שקשורה אליה. לאור האמור, נתבקשו על ידי JUMBO במסגרת התביעה צו מניעה קבוע לכל שימוש של המתנגדת בסימנים או בסימנים אחרים דומים, וכן פיצוי בגין נזקים והוצאות שנגרמו ל-JUMBO כתוצאה מפעילות המתנגדת; לחלופין או במצטבר, פיצויים סטטוטוריים בסכום המקסימלי הקבוע בסעיף 13 לחוק עוולות מסחריות, בגין עוולת גניבת עין. ביום 18 בינואר, 2021 הודיעה המתנגדת על החלפת ייצוג וביום 29 בינואר, 2021 הגישה בקשה מתוקנת לעיכוב הליכים עד לקבלת הכרעה בהליכי ההתנגדות. ביום 22 בפברואר, 2021 הוגשה תשובת JUMBO לבקשה לעיכוב הליכים. ביום 10 במרץ, 2021 הוגש כתב הגנה מטעם המתנגדת (הומצא ל-JUMBO ביום 15 במרץ, 2021. נקבע כי JUMBO תגיש את תשובתה עד ליום 30 במרץ, 2021.

ביום 11 בנובמבר, 2020 נחתם הסכם בין החברה לבין מר רונן אלעד (להלן: "אלעד") לפיו הישות המשפטית אשר תוקם בעתיד לצורך הפעלת חנויות JUMBO בישראל, בהתאם להסכם ג'מבו, תוחזק ב-70% על ידי החברה וב-30% על ידי אלעד.

18. ביום 19 באוקטובר, 2020 התקשרה חברת הבת ריטיילורס בע"מ (להלן: "ריטיילורס") בהסכמים עם Foot Locker Europe BV (להלן: "פוט לוקר") בקשר עם הקמת חברה הולנדית ייעודית (להלן: "החברה המשותפת"), שמחזקת 51% על ידי פוט לוקר ו-49% על ידי ריטיילורס, לפיתוח והפעלת חנויות ופעילות אונליין תחת המותג Foot Locker באמצעות החברה המשותפת במספר מדינות באירופה. להלן עיקרי ההסכמים:

- א. בהתאם להסכם, החברה המשותפת (בעצמה ו/או באמצעות חברות בבעלותה) תפעיל חנויות תחת המותג Foot Locker בפולין, הונגריה, סלובקיה, רומניה, אוקראינה וקרוואטיה (להלן: "הטריטוריה").
- ב. פוט לוקר העבירה לחברה המשותפת חברה בפולין וחברה נוספת בהונגריה (להלן: "החברות הנרכשות"), הכוללות 7 חנויות של פוט לוקר במדינות אלו (לאחר שנתקבל אישור ביהמ"ש המקומיים בפולין ובהונגריה בהתאם לדין המקומי).
- ג. לחברה המשותפת תהיה בלעדיות בהפעלת חנויות תחת המותג Foot Locker בטריטוריה, בכפוף לעמידה במספר מינימלי של חנויות החל מסוף השנה החמישית, ביחס לטריטוריה כולה (55 חנויות) וביחס לכל מדינה בפרט, כפי שהוגדר בהסכם.
- ד. החברה המשותפת תהיה רשאית לאחר 12 חודשים מפתחה או רכישה של חנות בכל מדינה, להקים אתר ייעודי לאותה מדינה למכירות אונליין או להפעיל אתר מקוון קיים של פוט לוקר באותה מדינה, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם.
- ה. תקופת ההסכם הינה ל-10 שנים ויוארך באופן אוטומטי לתקופה נוספת של 10 שנים כל אחת, אלא אם פוט לוקר תחליט שלא להאריך את ההסכם, בכפוף למסירת הודעה מוקדמת. במקרה שלא יוארך ההסכם, פוט לוקר תרכוש את חלקה של ריטיילורס בחברה המשותפת בהתאם למנגנון הערכת שווי על ידי מעריך שווי חיצוני או לפי מכפיל על הרווח הנקי, בהתאם לתנאים שסוכמו בהסכמים.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

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 לפוט לוקר שליטה בחברה המשותפת. במסגרת זו, נקבע כי דירקטוריון החברה המשותפת ימנה ארבעה דירקטורים, כאשר לכל בעל מניות זכות למינוי שני דירקטורים; פוט לוקר תמנה את יו"ר הדירקטוריון ובמקרה של שיויון קולות, ליו"ר יהיה קול מכריע. החלטות בדירקטוריון ובאסיפה יתקבלו ברוב רגיל, למעט החלטות מיוחדות אשר ידרשו את הסכמת שני בעלי המניות.
- ב. בהסכם הוענקו אופציית מכר ואופציית רכש, באופן שכלל שהחברה תחדל להיות בעלת שליטה בריטיילורס, פוט לוקר תהיה רשאית לחייב את ריטיילורס למכור לפוט לוקר את מניותיה בחברה המשותפת. ככל שבעלת השליטה הסופית בפוט לוקר תחדל לשלוט בפוט לוקר, ריטיילורס תהיה רשאית לחייב את פוט לוקר לרכוש מריטיילורס את מניותיה בחברה המשותפת. שווי החברה ייקבע בהתאם למנגנון הערכת שווי הוגן על ידי מעריך שווי חיצוני או לפי מכפיל על הרווח הנקי, בהתאם לתנאים שסוכמו בהסכמים.
- ג. בהסכם נקבע כי ריטיילורס ופוט לוקר ישקיעו יחד בחברה המשותפת סכום כולל של עד 20 מיליון דולר, לפי חלקן היחסי בהחזקות בחברה המשותפת. העמדת חלקה היחסי של פוט לוקר במימון כאמור לעיל ייעשה בחלקו גם בעין, קרי באמצעות העברת החברות הנרכשות לחברה המשותפת, לפי שווי נטו בספרים של נכסי החברות בתוספת מלאי, ככל ויתקיימו התנאים המפורטים בהסכם. החלטה ביחס למימון מעל לסכום האמור לעיל, תהיה כפופה להסכמת בעלי המניות.
- ד. בהסכם נקבעו הוראות ומגבלות בדבר העברת מניות בחברה המשותפת כמקובל.
- ה. פוקס תהיה ערבה להתחייבויותיה של ריטיילורס בהסכם בעלי המניות (לפרטים נוספים ראו באור 21ד'5).

חלקה של ריטיילורס בעלות ההשקעה וההשקעות בהון החוזר הצפויות בפעילות החברה המשותפת במהלך 3 השנים הראשונות מוערך בכ-35 מיליון ש"ח.

בהסכמים קיימים בין הצדדים יש התחייבות של ריטיילורס והחברה לאי תחרות בפוט לוקר, אף על פי כן, פעילותה של ריטיילורס ברשת דרים ספורט בישראל ופעילותה של ריטיילורס בהפעלת חנויות Nike בישראל ובקנדה הוחרגו מהתחייבות זו, כפי שהוסכם בין הצדדים. כמו כן, הפעילות המשותפת של הצדדים תחת המותג Nike (לפרטים נוספים ראו באור 21ב'16) ("ב") וכן הפעלת חנויות תחת המותג Nike במסגרת פעילותה העצמאית של ריטיילורס (לפרטים נוספים ראו באור 21ב'16) ("א") הוחרגו מהתחייבות לאי תחרות. בנוסף, הוסכם בין הצדדים, כי כל החרגה עתידית כפופה לאישור פוט לוקר.

ביחס לפעילות ריטיילורס העצמאית תחת המותג Nike, סוכם בין הצדדים, כדלקמן: (א) ביחס לחנות בהמבורג (גרמניה) ולמדינות הנכללות בפעילותה העצמאית של ריטיילורס, הסכמת פוט לוקר להפעלתן ניתנה כאמור לעיל, והיא תהיה בכפוף להתחייבות כל אחד מהצדדים לפעול (Reasonable Efforts) לקבלת אישור נייקי בתקופה של 3 שנים (כפי שהוגדרה), להעברת פעילות זו, לפעילות המשותפת תחת המותג Nike, וזאת במחירי עלות, ובתנאים שנקבעו ("מנגנון התחייבות הצדדים"); (ב) ביחס למדינות נוספות באירופה כפי שהוגדרו בין הצדדים, סוכם כי ככל שתיתן הסכמת פוט לוקר להחרגת מדינות אלו מההתחייבות לאי תחרות, הסכמה כאמור תינתן בכפוף למנגנון התחייבות הצדדים, כהגדרתו לעיל, אשר יחול ביחס למדינות אלו.

כמו כן, במקביל, מתקיימים דיונים מתקדמים בין פוט לוקר לבין ריטיילורס למתן זכות לחברה המשותפת להפעלת חנויות תחת המותג Foot Locker במיקומים של פעילותה העצמאית של ריטיילורס תחת המותג Nike.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

נכון למועד הדוח, פעילותה העצמאית של ריטיילורס תחת המותג Nike כוללת חנות אחת במהבורג, גרמניה.

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 אחר 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: UFA, טרמינל איקס, ללין, ביליהאוס, יאנגה ושילב העמידו החברות הבנות שעבוד שוטף כללי לבנקים הרלבנטיים בהתאמה.
4. החברות הבנות: ריטיילורס, FWS, טרמינל איקס, ללין, ביליהאוס, יאנגה ושילב שיעבדו לבנק את יתרות שוברי כרטיסי האשראי הפתוחים שלהם כבטוחה למסגרות אשראי שניתנו.
5. כנגד התחייבות למשכירים העמידה חברת הבת ריטיילורס שעבוד על מזומן בבנקים בסך של כ-8.8 מיליון ש"ח.

ד. ערבויות

1. החברה וחברות מאוחדות נתנו ערבויות בנקאיות לצדדים שלישיים בסך של כ-183.0 מיליון ש"ח.
2. החברה ערבה לבנק לטובת חברת הבת UFA ללא הגבלה. סך ערבותה של החברה בגין התחייבות זו ליום 31 בדצמבר, 2020 כ-33.1 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 90% מהחוב. סך ההתחייבות של החברה בגין ערבות זו ליום 31 בדצמבר, 2020 כ-3.5 מיליון דולר קנדי.
4. החברה ערבה לבנק לטובת חברת הבת טרמינל איקס ללא הגבלה בסכום לפי חלקה היחסי בהון המניות של חברת הבת (59.71%). סך ההתחייבות של החברה בגין ערבות זו ליום 31 בדצמבר, 2020 כ-29.6 מיליון ש"ח.
5. במסגרת הסכמים בין חברת הבת ריטיילורס לבין Foot Locker Europe BV (להלן: "פוט לוקר"), מעמידה החברה ערבויות לטובת פוט לוקר, להבטחת התחייבויותה של ריטיילורס על פי ההסכמים מול פוט לוקר. ככל שתחולט ערבות כאמור שהועמדה על ידי החברה לריטיילורס, תידרש ריטיילורס לשפות את החברה בגין כל סכום שחולט כאמור. ריטיילורס עשויה לפעול בעתיד לשחרור החברה מהערבויות שהעמידה לחברה. לפרטים נוספים על ההסכם בין ריטיילורס לפוט לוקר ראו באור 21ב' (18).
6. החברה ערבה לחלק מהסכמי השכירות של החברות הבנות.

באור 22: - הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר 2019		31 בדצמבר 2020	
מונפק	רשום	מונפק	רשום
ונפרע		ונפרע	
מספר המניות			
13,516,439	15,000,000	13,561,311	15,000,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג.
כ"א

לפרטים בדבר מימוש מניות על ידי מר ויזל (מנכ"ל ודירקטור בחברה ומבעלי השליטה בה) ראו באור 220'.

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. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 11 במרץ, 2020 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 49,100 אלפי ש"ח (בגין רווחי המחצית השנייה של שנת 2019), וזאת בהתאם למדיניות חלוקת דיבידנד בחברה. הדיבידנד מהווה כ-3.62 ש"ח לכל מניה רגילה. ביום 15 מרץ, 2020 הודיעה החברה כי לאור המצב בשווקים בשל משבר הקורונה ואי הוודאות בתקופה זאת, החליט דירקטוריון החברה להקפיא את חלוקת הדיבידנד עד להתבהרות הדברים. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 25 ביוני, 2020 החליט על חלוקת הדיבידנד בסך של כ- 49,100 אלפי ש"ח וזאת לאחר בחינה מעמיקה בדבר עמידת החברה במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות נכון למועד ההחלטה, לרבות עליה ניכרת במחזור המכירות, שהייתה ידועה למועד ההחלטה, דוח תזרים מזומנים חזוי הכולל ניתוחי רגישות בהתחשב בתרחישים שונים ובכללם התפתחויות והשלכות אפשריות של מגפת הקורונה, ובאופן שתואם את מדיניות חלוקת דיבידנדים אותה אמצה החברה. הדיבידנד היווה כ-3.62 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק בתאריך ה-29 ביולי, 2020. לפרטים בדבר בקשה לאישור תביעה נגזרת נגד החלטת החברה בדבר חלוקת דיבידנד כאמור ראו באור 21א' (11) להלן.

2. לפרטים בדבר דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדיווח ראו באור 133'.

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 17ג' בדבר התחייבויות מול הבנק.

באור 23: - הכנסות ממכירות ומתן שירותים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
	אלפי ש"ח	
1,971,730	2,629,316	2,631,373
81,489	121,074	156,874
13,266	3,789	-
5,541	10,755	7,683
<u>2,072,026</u>	<u>2,764,934</u>	<u>2,795,930</u>

בארץ
בחוץ לארץ
הכנסות ממתן שירותים מחברה קשורה
הכנסות ממיזם כרטיס האשראי

באור 24: - עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
	אלפי ש"ח	
(87,110)	(68,306)	(122,110)
940,679	1,262,925	1,352,095
<u>853,569</u>	<u>1,194,619</u>	<u>1,229,985</u>

עלייה במלאי תוצרת גמורה
קניית תוצרת גמורה

באור 25: - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
	אלפי ש"ח	
382,389	507,242	468,885
-	236,287	185,342
412,370	260,815	265,255
41,960	44,996	41,314
52,016	66,680	56,499
2,943	3,879	1,261
13,890	16,606	15,316
64,071	83,812	109,668
9,401	11,391	13,102
15,603	13,787	12,312
1,056	746	880
13,473	21,125	22,123
11,305	21,746	40,462
10,266	2,611	19,038
<u>1,030,743</u>	<u>1,291,723</u>	<u>1,251,457</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
הובלות ומשלוחים
הוצאות אחרות

באור 26: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
14,727	21,406	25,556	שכר והוצאות נלוות
3,973	4,893	4,457	אחזקת משרד
429	358	238	חובות מסופקים ואבודים
5,359	4,120	7,825	שירותים מקצועיים
1,961	2,110	2,314	פחת
(1,466)	(1,188)	(480)	דמי ניהול חברות מוחזקות (החזר הוצאות)
829	636	624	הוצאות רכב
-	571	589	פחת נכסי זכות שימוש
1,805	1,998	2,007	תרומות
1,558	2,057	1,444	אחרות
<u>29,175</u>	<u>36,961</u>	<u>44,574</u>	

באור 27: - הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
-	6,432	-	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
9,203	11,423	8,064	שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
444	34	237	הכנסות ריבית מנכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד ועלות מופחתת
25,200	-	-	הכנסות ריבית מפיקדונות בבנקים
589	194	281	רווח נטו משינוי בשערי חליפין
			אחרות
<u>35,436</u>	<u>18,083</u>	<u>8,582</u>	

הוצאות מימון

7,014	-	11,228	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
-	-	76,615	שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
3,964	3,796	4,469	הוצאות שיערוך אופציה הנמדדת לפי שווי הוגן (ראו באור 10ב(7'))
12,245	14,811	18,721	הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר
-	17,412	9,724	הוצאות ריבית על התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי עלות מופחתת
-	50,200	32,331	הפסד נטו משינוי בשערי חליפין
647	1,053	935	הוצאות מימון בגין חכירות
			אחרות
<u>23,870</u>	<u>87,272</u>	<u>154,023</u>	

באור 28: - הכנסות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			רווח (הפסד) הון ממימוש רכוש קבוע הכנסות (הוצאות) אחרות רווח ממדידה מחדש של השקעה בחברות כלולות שאוחדו לראשונה (ראו באור 35')
2018	2019	2020	
	אלפי ש"ח		
87	(217)	(42)	
6	(801)	2	
-	92,963	127,996	
93	91,945	127,956	

באור 29: - מסים על הכנסהא. חוקי המס החלים על הקבוצהחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ה-31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו תבעה החברה ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

ב. שיעורי המס החלים על הקבוצה1. חברות בישראל

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 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 2018, 2019 ו-2020 הינו 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

באור 29: - מסים על הכנסה (המשך)2. חברות בחו"ל

שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינם:

- שיעור מס החברות החל בסין בשנים 2018, 2019, ו-2020, הינו 25%.
- שיעור מס החברות החל בקנדה בשנים 2019 ו-2020 הינו 26.5%.
- שיעור מס החברות החל בהולנד לשנת 2020 עד 200 אלף יורו 16.5%, מעל 25%.
- שיעור מס החברות החל בבלגיה לשנת 2020 הינו 25%.
- שיעור מס החברות החל בגרמניה לשנת 2020 הינו 32.28%.
- שיעור מס החברות החל בפולין לשנת 2020 הינו 19%.

ג. שומות מס1. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2014. לחברה המאוחדת ללין, הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2015. לחברה המאוחדת בילי האוס הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2016. לחברה המאוחדת שילב הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2017. לחברות המאוחדות יאנגה, ריטיילורס, FWS טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היווסדן, אולם השומות של החברות המאוחדות הנ"ל לשנות המס עד וכולל 2015 נחשבות כסופיות.

2. שומות מס במחלוקת

במהלך שנת 2020 החלה ביקורת מס הכנסה לחברה לשנים 2015-2018. ביום 31 בדצמבר, 2020 התקבלה שומה לשנת 2015 עליה הגישה החברה השגה. החברה בדקה כי ההפרשה הכלולה בדוחות הכספיים משקפת את החשיפה האפשרית לתהליכים האלו. בהתאם, החברה נמצאת בשלב א' של ביקורת מס הכנסה לשנים 2016-2019, זאת לאחר שמש הכנסה הוסיף את שנת 2019 לביקורת.

באור 29: - מסים על הכנסה (המשך)

ד. מסים נדחים

ההרכב:

דוחות על רווח או הפסד			דוחות על המצב הכספי		
לשנה שהסתיימה ביום			31 בדצמבר		
31 בדצמבר			31 בדצמבר		
2018	2019	2020	2019	2020	
אלפי ש"ח					
420	376	(27)	(2,562)	(2,566)	רכוש קבוע
(226)	1,195	3,470	(33,587)	(41,965)	נכסים בלתי מוחשיים
(535)	(630)	-	-	-	הפרשה להפחתת רכוש קבוע
375	1,265	1,857	10,632	12,898	הטבות לעובדים
(442)	(23)	(12)	133	137	הפרשה לתלויות
87	82	32	259	291	הפרשה לחובות מסופקים
4,970	6,984	(3,193)	15,645	12,299	הפסד מועבר לצורך מס
					הפסד הוני מועבר בגין ניירות
(115)	(270)	(305)	305	-	ערך
					נכסים פיננסיים שיועדו לשווי
1,505	(2,012)	(314)	(492)	(806)	הוגן דרך רווח או הפסד
218	66	(1,846)	1,833	1,107	מלאי
	4,074	36,173	(327,661)	(316,153)	נכסי זכות שימוש
-	(1,536)	(39,620)	358,500	344,276	התחייבות בגין חכירה
					הכנסות (הוצאות) בגין מסים
6,257	9,571	(3,785)			נדחים
					נכס מסים נדחים, נטו
			23,005	9,518	

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר		נכסים לא שוטפים התחייבויות לא שוטפות
2019	2020	
אלפי ש"ח		
60,074	56,722	
37,069	47,204	
23,005	9,518	

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש. לא הוכרו התחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בסך כולל של כ-69,190 אלפי ש"ח המתייחסים להשקעות בחברות מוחזקות.

ה. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2020 לסך של כ-53,271 אלפי ש"ח. בגין הפסדים אלה הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-12,299 אלפי ש"ח. לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-3,206 אלפי ש"ח בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין. לחברה יש הפסדי הון להעברה נכון ליום ה-31 לדצמבר, 2020 בסך של 5,674 אלפי ש"ח.

באור 29: - מסים על הכנסה (המשך)

1. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
45,426	48,587	52,146	מסים שוטפים
(6,257)	(9,571)	3,785	מסים נדחים
469	204	5,364	מסים בגין שנים קודמות
<u>39,638</u>	<u>39,220</u>	<u>61,295</u>	

2. מס תאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
<u>192,432</u>	<u>280,284</u>	<u>263,730</u>	רווח לפני מיסים על הכנסה
<u>23.0%</u>	<u>23.0%</u>	<u>23.0%</u>	שיעור המס הסטטוטורי
44,259	64,465	60,658	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
			חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(5,114)	(3,656)	(2,599)	הוצאות לא מוכרות
391	605	544	הפרשים בבסיס המדידה
(477)	(857)	1,862	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי מס
(101)	-	-	מסים בגין שנים קודמות
469	204	5,364	הכנסה פטורה
(60)	(22)	(14)	הפרשים אחרים, נטו
284	139	4,440	רווח ממדידה מחדש של השקעה בחברות כלולות שאוחדו לראשונה
-	(21,381)	(29,439)	הכנסות (הוצאות) בשיעור מס שונה
(13)	301	488	הפסד משערוך אופציה
-	-	17,621	גידול בהפסדים לצורכי מס בגינם לא הוכרו מיסים
-	-	3,206	נדחים בתקופה
-	(578)	(836)	פתיחת מיסים נדחים לראשונה
<u>39,638</u>	<u>39,220</u>	<u>61,295</u>	מסים על הכנסה
<u>20.6%</u>	<u>14.0%</u>	<u>23.2%</u>	שיעור מס אפקטיבי

באור 30: - רווח נקי למניה

פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח נקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018		2019		2020	
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
152,726	13,500	243,423	13,516	206,908	13,539
152,726	13,605	243,423	13,650	206,908	13,715

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 בישראל ובחו"ל
- עיצוב, יצור (באמצעות יצרני משנה בחו"ל), הפצה, שיווק ומכירת פריטי אופנה תחת מותג FOX במכירה קמעונאית בחנויות החברה בישראל, במכירה סיטונאית בישראל, במכירה לחו"ל באמצעות זכיינים וסיטונאים.
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנה תחת המותג American Eagle, פריטי הלבשה תחתונה תחת המותג Aerie בחנויות הרשת בארץ ובמכירה סיטונאית של מותג הילדים AE Kids ללקוחות בחו"ל.
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנת בית כגון: כלי בית ומוצרי טקסטיל לבית באמצעות רשת חנויות FOX Home.
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנה תחת המותג TCP בחנויות הרשת בארץ.
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנה תחת המותג Mango בחנויות הרשת בארץ.
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנה, אופנת הבית ואביזרי אופנה תחת מותגי URBN בישראל: Urban Outfitters, Anthropologie ו-Free People בחנויות הרשת בישראל (עד חודש אוגוסט, 2020).

תחום מוצרי - תחום זה כולל את הפעילות של חברת הבת ללין נרות וסבונים בע"מ, אווירה וטיפוח העוסקת ביצור (באמצעות יצרני משנה בישראל) של סבונים, נרות, מוצרי אמבט ומוצרי טיפוח ואווירה ומכירתם ברשת חנויות בישראל, במכירה סיטונאית לגופים ומוסדות בישראל ובמכירה לזכיינים ובחנויות הרשת בחו"ל.

תחום ספורט - תחום זה כולל את הפעילות של חברת הבת ריטיילורס בע"מ, העוסקת במכירת מוצרי ספורט ברשת חנויות נייק בישראל, קנדה ואירופה, פוט לוקר בישראל ואירופה ודרים ספורט בישראל.

אחרים לא - פעילויות אחרות של החברה הכוללות את החברות א.ח. ייצור ושיווק מיוחסים לתחום אופנה 3020 בע"מ, בילי האוס בע"מ, יאנגה בע"מ, טרמינל איקס בע"מ ושילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ. פעילות

בהמשך ליישום תקן IFRS 11, תוצאות החברות המדווחות (סאקס ו-FL-Retailers Ventures B.V.) וכן תוצאות ללין עד ליום 1 בנובמבר, 2020 ו- 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	אווירה וטיפוח	אופנה ואופנת הבית	
						בחו"ל	בארץ
אלפי ש"ח							
2,795,930	(186,469)	2,982,399	712,198	641,965	196,287	20,182	1,411,767
-	(48,000)	48,000	5,529	-	11	-	42,460
2,795,930	(234,469)	3,030,399	717,727	641,965	196,298	20,182	1,454,227
281,175	(20,588)	301,763	53,851	73,309	39,181	3,315	132,107
127,996							
(145,441)							
263,730							

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

רווח ממדידה מחדש של השקעה בחברות
כלולות שאוחדו לראשונה (ראו באור
ג'5)

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

אופנה ואופנת הבית							אופנה
סה"כ	התאמות	סיכום ביניים	אחרים לא מיוחס	ספורט	אווירה וטיפוח	בח"ל	בארץ
אלפי ש"ח							
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

הוצאות 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							
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)

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.

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 רשת חנויות "מולטי-ברנד" Foot Locker ודרים ספורט יחדיו כמגזר פעילות אחד.

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשוריםא. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

31 בדצמבר, 2020

בעל עניין, בעל שליטה וצדדים קשורים	חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני	אלפי ש"ח	
2,637	-		השקעות לזמן קצר(*)
6	-		לקוחות
-	312		חייבים ויתרות חובה
3	-		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
6,340	4		זכאים ויתרות זכות
7,933	-		קרן הון תשלום מבוסס מניות

31 בדצמבר, 2019

בעל עניין, בעל שליטה וצדדים קשורים	חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני	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

יתרת החובה של בעל עניין הגבוהה ביותר במשך השנה הינה כ-2,703 אלפי ש"ח. (בשנת 2019 כ-2,120 אלפי ש"ח).

(*) החברה מחזיקה בקרנות של הפניקס ואלטשולר שחם, בעלי 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			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
12,440	11,849	11,413	שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה
2,077	3,081	4,284	תשלום מבוסס מניות
14,517	14,930	15,697	
959	967	898	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
<u>מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות</u>			
8	7	10	צדדים קשורים, בעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים
4	4	5	המועסקים בחברה או מטעמה
			דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
12	11	15	

ג. עסקאות עם בעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני		בעלי עניין	
אלפי ש"ח			
199	293		מכירות
-	54		עלות המכר
7,738	(9,847)		הוצאות (הכנסות) מכירה ושיווק
8,925	(784)		הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות
-	(92)		הוצאות (הכנסות) מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני		בעלי עניין	
אלפי ש"ח			
175	3,789		מכירות
-	1,620		עלות המכר
7,330	(8,319)		הוצאות (הכנסות) מכירה ושיווק
8,639	(3,227)		הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

בעלי עניין	חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני		מכירות עלות המכר הוצאות (הכנסות) מכירה ושיווק הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
186	13,287		
-	3,936		
7,160	(30,479)		
8,367	(9,005)		

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 2020 העמידה החברה ערבויות לחברות מאוחדות, בהתאמה. (ראו באור 21ד'2), 21ד'3, ו-21ד'4)). לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים.

עסקאות עם צדדים קשורים אחרים

1. בחודש נובמבר, 2008 שכרה חברת הבת ללין בשכירות משנה מהחברה. 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 לללין 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 חברת הבת 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 2019 ו-2020 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.

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 (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. החברה פרסמה את דוח זימון האסיפה ביום 20 בפברואר, 2020, אך ביום 15 במרץ, 2020 בוטל זימון האסיפה, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, לאור סגירת חנויות הקבוצה והוצאת עובדיה לחופשה ללא תשלום בהתאם להוראות הממשלה. לאחר שהנושא אושר מחדש על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אושר הנושא על ידי האסיפה הכללית ביום ה-7 ביולי, 2020. לפרטים נוספים ראו באור 32ד' (8).

6. ביום 13 בפברואר, 2020 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול מיום 11 בפברואר, 2020 מענק מיוחד וחד פעמי למר תומר צ'פניק (חתנו של מר הראל ויזל (דירקטור ומנכ"ל בחברה ומבעלי השליטה בה)), מנכ"ל רשת חנויות נייקי בקנדה בחברה הבת של ריטיילורס באותה עת, בסך של 200 אלפי ש"ח ברוטו (כ-5.4 משכורות במונחי עלות מעביד), בגין מאמציו המיוחדים ותרומום הניכרת של מר צ'פניק בהקמה, ניהול ותפעול של רשת חנויות נייקי בקנדה, במסגרת תפקידו הקודם כסמנכ"ל מכירות של רשת חנויות נייקי בקנדה בין השנים 2017-2019, וזאת בנוסף למענק לו הוא זכאי בגין שנת 2019 (111 אלפי ש"ח ברוטו), לאחר ביטול זימון האסיפה הכללית הקודמת ולאחר שהנושא אושר מחדש על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אושר הנושא על ידי האסיפה הכללית ביום ה-7 ביולי, 2020. לפרטים נוספים ראו באור 32ד' (8).

7. בהתאם לתנאי העסקה המוצעים, החל מיום 1 בפברואר, 2020, מורן קודם לתפקיד 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 ממטעמים שיירשמו, ובהתחשב בין היתר, בעמידה בפרמטרים שייקבעו בתחילת כל שנה, לרבות יעדים מדידים). בנוסף (וכפי שקיים ביחס לתנאי העסקתו הנוכחיים) 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 נדידות 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 יהוו חלק מהמשכורת ולא יבואו בחישוב הפרשות סוציאליות של מורן.

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

יצוין כי בגין התקופה החל מיום 15 במרץ, 2020 ועד ליום 28 באפריל, 2020, מורן שהה בחופשה ללא תשלום, בדומה ליתר עובדי הקבוצה.

8. ביום 7 ביולי, 2020 התקיימה אסיפה כללית של בעלי המניות בחברה אשר בה אושרו, בין היתר, מינויו של מר יובל ברונשטיין לדירקטור חיצוני בחברה; אישור עדכון סעיף ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה במדיניות התגמול של החברה בעקבות מגמת התייקרות כללית בארץ ובעולם של עלויות הביטוח; אישור עדכון תנאי העסקתו של מר מורן ויזל (ראו באור 32ד' (7) לעיל); אישור מענק מיוחד וחד פעמי למר תומר צ'פניק (ראו באור 32ד' (6) לעיל). כמו כן, במסגרת זימון האסיפה כאמור, אושר עדכון תנאי כהונתו של מר תומר צ'פניק, למשך 3 שנים, החל מיום 1 ביוני, 2020, לאור קידומו לתפקיד מנהל פעילות נייקי הבינלאומית בחברת הבת ריטיילורס, הכוללת נכון למועד זה, חנויות נייקי בקנדה ובמספר מדינות באירופה. במסגרת עדכון תנאי העסקתו של צ'פניק: משכורתו החודשית (במונחי ברוטו) תעודכן החל מיום 1 ביוני, 2020 מסך של 38 אלפי ש"ח לסך של 45 אלפי ש"ח, ותעודכן ל-50 אלפי ש"ח החל מיום 1 ביוני, 2021, ול-55 אלפי ש"ח החל מיום 1 ביוני, 2022; ככל שצ'פניק יעתיק את מגוריו לישראל, תבוטל ההשתתפות בדמי שכירות בסך של עד 8.5 אלפי ש"ח; חלק תשלום ליסינג לרכב עד 4 אלפי ש"ח בחודש, צ'פניק יהא זכאי לרכב בשווי שלא יעלה על 200 אלפי ש"ח (כמקובל ביחס למנהלים אחרים בקבוצה). החברה תישא בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב וכן תגלם את שווי השימוש בגינו; צ'פניק יהיה זכאי למענק שנתי בגובה 8 משכורות ברוטו בגין שנת 2020, בגין שנת 2021 יהיה זכאי למענק בגובה 10 משכורות ברוטו, ובגין שנת 2022 ואילך יהיה זכאי למענק שנתי בגובה 13 משכורות ברוטו. על אף האמור, ועדת תגמול ודירקטוריון החברה יהיו רשאים להפחית את המענק (כולו או חלקו), מטעמים שיירשמו, ובהתחשב בין היתר, בעמידה בפרמטרים שייקבעו בתחילת כל שנה, לרבות יעדים מדידים. כמו כן, תנאי העסקתו של צ'פניק כוללים הפרשות סוציאליות לרבות ביטוח אובדן כושר עבודה, קרן השתלמות, ימי מחלה והבראה על פי חוק, עד 20 ימי חופשה בשנה ואחזקת טלפון סלולרי. תנאי סיום העסקתו כוללים הודעה מוקדמת בת 60 יום.

9. במסגרת פעולות החברה למען הציבור אמצה החברה כפריקט חברתי מזה שנים את עמותת מניפה שמסייעת לנוער במצוקה. החברה תרמה לעמותת מניפה 1.0 מיליון ש"ח בכל אחת מהשנים 2019-2020. נורית פוקס, אשתו של מר אברהם פוקס (מבעלי השליטה בחברה), חברה במועצת המנהלים של עמותת מניפה בהתנדבות וללא שכר.

באור 33: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 17 בינואר, 2021 הוגשה כנגד חברת הבת שילב בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב. המבקשים טוענים כי שילב לא קיימה את הוראות הדין לעניין הוראות שימוש ואזהרה בשפה העברית, בניגוד לחוק הגנת הצרכן התשמ"ה-1981. סכום התביעה הכולל, כתביעה ייצוגית, לא הוערך על ידי המבקשים. על המשיבה להגיש תשובה מטעמה עד ליום 21 במאי 2021. כמו כן, דיון קדם משפט נקבע ליום 1 ביולי, 2021. להערכת יועציה המשפטית של שילב, סיכויי הבקשה לאישור להסתיים מבלי שתאושר כייצוגית, בדרך של הסתלקות או הסדר פשרה, בסכומים שאינם מהותיים לשילב גבוהים מ-50%.

ב. בהמשך לבאור 10ב' (7) בדבר הסכמי עסקת לאומי פרטנרס, ביום 16 בפברואר, 2021 נחתם תיקון להסכמים לפיו חלף האופציה אשר הוקנתה ללאומי פרטנרס בהסכם המקורי, נקבע כי ככל שתושלם ההנפקה הראשונה לציבור של מניות החברה עד ליום 31 באוגוסט, 2021, וככל שהמחיר לכל מניה רגילה של החברה, כפי שיקבע במסגרת ההצעה הראשונה, ישקף לחברה שווי אפקטיבי, לפני ההנפקה לציבור, שלא יפחת מסך של 1.35 מיליארד ש"ח (בכפוף להתאמות שנקבעו בתיקון להסכם), אזי החברה תקצה ללאומי פרטנרס בסמוך לפני ההצעה הראשונה, מניות המהוות כ-9.9% מהון מניות החברה (במועד החתימה על התיקון להסכם ולאחר המימוש), בתמורה המשקפת שווי חברה של 900 מיליון ש"ח (לפני הכסף), או מספר מניות קטן יותר בדרך של מנגנון מימוש נטו, לשיקול דעתה הבלעדי של החברה. בהתאם לתנאי התיקון להסכם, בכפוף להודעה מראש לחברה, לאומי פרטנרס זכאית למכור את המניות שהוקצו לה בעת מימוש האופציה, במסגרת הצעת מכר ובלבד שלאומי פרטנרס תודיע לחברה כי היא מבקשת לעשות כן עד למועד אשר נקבע בתיקון להסכם. בנוסף, במסגרת התיקון להסכמים, נקבע כי ככל שהחברה תשלים את ההנפקה הראשונה לציבור בשווי שלא יפחת מהשווי המינימלי כאמור לעיל, אזי הסכם בעלי המניות יתבטל מאליו ויהיה חסר תוקף החל ממועד השלמת ההנפקה והצעת המכר, למעט סעיף אחד מכוח הסכם בעלי המניות אשר לפיו, בהתאם לתיקון, מוקנית ללאומי פרטנרס זכות הצטרפות חד פעמית לעסקת מכירת מניות החברה על ידי פוקס במסגרת עסקה מחוץ לבורסה או עסקה תואמת בורסה למכירת מניות החברה אשר כתוצאה ממנה פוקס תחדל מלהחזיק מעל ל-45% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, בכפוף לתנאים כפי שמתוארים בתיקון להסכמים.

בעקבות שינוי תנאי האופציה כאמור לעיל, החברה מעריכה, בעזרת מעריך שווי חיצוני, כי שווי ההתחייבות בגין האופציה יקטן לסך של כ-68.5 מיליון ש"ח במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021. הערכה זו נעשתה בהתבסס על שינוי תוספת המימוש של האופציה בתרחיש הצלחה בהצעה לציבור, מבלי לשנות פרמטרים נוספים בערכת השווי. ככל שישתנו פרמטרים נוספים, החברה תעדכן אומדן זה.

ג. ביום 21 בפברואר, 2021 התקשרה החברה בהסכם עקרונות בלתי מחייב (להלן: "הסכם עקרונות") בקשר עם עסקה לפיה החברה, קרסו מוטורס בע"מ (להלן: "קרסו") ומשקיעים נוספים (להלן יחד: "קבוצת המשקיעים") ישיקו סך כולל של 6.0 מיליון דולר בחברת בייביארק בע"מ (להלן: "בייביארק") לפי שווי של 6.0 מיליון דולר (לפני השקעה) וכנגד הקצאה של 50% מהון המניות המונפק של בייביארק לפי החלוקה הבאה: החברה וקרסו 22% מהון המניות המונפק של בייביארק כל אחד והמשקיעים הנוספים 6% נוספים. בייביארק מפתחת קו מוצרים של כסאות בטיחות לרכב על בסיס טכנולוגיה צבאית מוכחת לספיגת אנרגיה, הנתמכת בפטנטים רשומים, תוך דגש על נוחות שימוש וקלות תפעול כולל תהליך התקנה. מועד ההשקה של הכיסא הראשון מתוכנן לתחילת שנת 2022. במסגרת הסכם העקרונות, סוכמו עקרונות לגיוס סך נוסף של עד 7.0 מיליון דולר בדרך של קבלת מימון בנקאי לבייביארק ו/או הלוואות בעלים מצד קבוצת המשקיעים, וככל שלא יועמד מימון כאמור, קבוצת המייסדים תהא רשאית לרכוש את מניות המשקיעים בתנאים שסוכמו ו/או להכניס משקיע נוסף לצורך העמדת המימון בדרך של השקעה בבייביארק, בהתאם ללוחות זמנים ולעקרונות כפי שסוכמו בין הצדדים. עוד סוכם כי לקבוצת המייסדים ולקבוצת המשקיעים יהא ייצוג זהה בדירקטוריון.

באור 33: - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

יצוין כי בין קבוצת המשקיעים, בהובלה של קרסו, ייחתם הסכם הצבעה ביחס לקבלת החלטות בבנייבארק.

כמו כן, סוכם בין הצדדים על תקופת בלעדיות במו"מ למשך 60 יום, כאשר התקשרות הצדדים בהסכמים מחייבים כפופה להשלמת בדיקות נאותות על ידי קבוצת המשקיעים, גיבוש נוסח מחייב של הסכמים, ואישורם של האורגנים הרלוונטיים אצל כל צד, והשלמת העסקה מכוחם תהיה בכפוף לאישורים (לרבות אישור רשות התחרות) אם וככל שיידרשו.

ד. ביום 21 בפברואר 2021, הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט השלום בעפולה. בבסיס התובענה טוענת המבקשת כי החברה אינה מפרסמת באתר האינטרנט של רשת "פוקס הום" את התאמות הנגישות לאנשים עם מוגבלות הקיימות בחנויות הרשת. בכך, על פי הטענה, מפרה החברה את הוראות חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות תשנ"ח-1998 ואת הוראות תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות) תשע"ג-2013. הסכום הכולל של התביעה הוערך בסך של 1.0 מיליון ש"ח. על החברה להגיש את התשובה לבקשה לאישור עד ליום 17 ביוני, 2021. להערכת יועציה המשפטית של החברה, בהתבסס בין היתר על מידע שהוצג על ידי החברה, סביר יותר להניח שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית, בדרך של הסתלקות או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

ה. ביום 10 במרץ, 2021 התקשרה החברה עם הוט מובייל בע"מ (להלן: "הוט") בהסכמים ליסוד שותפות מוגבלת רשומה אשר תעסוק בהקמה והפעלה של רשת חנויות קונספט ייעודית תחת המותג red, שיווק ומכירה של מגוון סלולריים, טאבלטים, מוצרי תקשורת, מולטימדיה ואביזרים נלווים של יצרנים מובילים בעולם (ביניהם Apple וסמסונג), שיווק שירותי תקשורת סלולרית של הוט וכן השקת אתר סחר מקוון. בנוסף, במסגרת הפעילות יושקו מוצרים שימותגו במותג הפרטי של הרשת, וכן יוענקו שירותי תחזוקה ואחריות ללקוחות.

בהתאם להסכמים, הצדדים ייסדו את השותפות בסמוך לאחר חתימת ההסכמים, הוט והחברה תהיינה שותפות מוגבלות בשותפות, כאשר מבנה ההחזקות בשותפות יהא כדלקמן: 59.99% הוט, 48.99% החברה ו-0.02% השותף הכללי. מבנה ההחזקות בשותף הכללי יהיה כדלקמן: 51% הוט ו-49% החברה.

בהתאם להסכמים, המוצרים ייסופקו לשתופות על ידי הוט וכן יעמידו הצדדים שונים לשותפות. המוצרים והשירותים כאמור לעיל, יירכשו על ידי השותפות על בסיס עלות. כמו כן, השותפות תהיה זכאית לעמלות בגין שיווק שירותי התקשורת הסלולרית של הוט בהתאם למנגנון שהוסכם בין הצדדים.

דירקטוריון השותף הכללי ימנה 5 דירקטורים, כאשר 3 דירקטורים ימונו על ידי הוט ו-2 דירקטורים ימונו על ידי החברה. החלטות בדירקטוריון ובאסיפה של השותף הכללי יתקבלו ברוב קולות, למעט רשימה של החלטות מיוחדות אשר ביחס אליהן תידרש הסכמת הצדדים. לפי הערכות החברה, בהתבסס על תוכנית עסקית, חלקה של החברה בהשקעות הצפויות בשותפות (ממקורתיה העצמאיים של השותפות ו/או הלוואות בעלים) במהלך 3 שנות פעילותיה הראשונות צפוי להסתכם בסך כ-22 מיליון ש"ח.

ו. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 24 במרץ, 2021 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-77,764 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-5.73 ש"ח לכל מניה רגילה ויחולק בתאריך ה-28 באפריל, 2021.

פוקס - ויזל בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן עניינים

עמוד

246	דוח מיוחד לפי תקנה 9ג'
247	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג'
248-249	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
250	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה
251	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
252-253	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
254-260	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, 2020 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מאוחדות כהגדרתן בבאור 1'ג בדוחות המאוחדים.

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר

על 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, 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של 52,239 אלפי ש"ח ו- 96,573 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, בהתאמה. חלקה של החברה בריווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של (4,414) אלפי ש"ח, 21,493 אלפי ש"ח ו-7,814 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים אלה שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישמשו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
24 במרץ, 2021

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
136,858	397,602	2	מזומנים ושווי מזומנים
340,352	221,187		השקעות לזמן קצר
11,017	18,122		חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
152,661	148,494		לקוחות
36,370	28,397		חייבים ויתרות חובה
-	40,000	6	הלוואה לחברה מוחזקת
19,340	49,531	6	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
283,308	270,711		מלאי
979,906	1,174,044		
נכסים לא שוטפים			
59,006	28,345		ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
589,466	503,292		נכסי זכות שימוש
394,131	521,873		השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
10,350	15,975	6	הלוואה לחברה מוחזקת
194,957	168,341		רכוש קבוע
10,411	8,683		דמי פינוי חנויות
11,889	11,176		נכסים בלתי מוחשיים אחרים
8,631	8,631		מוניטין
23,678	23,056	5	מסים נדחים
1,302,519	1,289,372		
2,282,425	2,463,416		

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	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
התחייבויות שוטפות			
130,315	175,849	4	אשראי מתאגידים בנקאיים
84,783	94,485	4	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
124,435	125,405	4	חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה
238	14	6	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
222,425	298,708	4	זכאים ויתרות זכות
562,196	694,461		
התחייבויות לא שוטפות			
278,888	260,282	4	הלוואות מתאגידים בנקאיים
27,235	23,957		הכנסות מראש
553,526	454,778	4	התחייבויות בגין חכירה
10,831	14,787		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
870,480	753,804		
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
135	136		הון מניות
190,248	193,084		פרמיה על מניות
786	786		קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
7,124	10,324		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
30,010	33,120		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
621,150	778,377		יתרת רווח
296	(676)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
849,749	1,015,151		סה"כ הון
2,282,425	2,463,416		

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

24 במרץ, 2021			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אברהם זלדמן יו"ר הדירקטוריון	הראל ויזל חבר דירקטוריון ומנכ"ל	שחר רניה סמנכ"ל כספים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
1,470,184	1,455,432	1,213,714	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
568,021	559,168	475,342	עלות המכירות
902,163	896,264	738,372	רווח גולמי
746,121	704,698	563,493	הוצאות מכירה ושיווק
21,083	21,185	23,095	הוצאות הנהלה וכלליות
(87)	(90,333)	(127,954)	הכנסות אחרות, נטו
(38,403)	(48,603)	2,834	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות/שותפות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
173,449	309,317	276,904	רווח תפעולי
33,970	18,156	8,681	הכנסות מימון
(19,817)	(53,316)	(46,131)	הוצאות מימון
187,602	274,157	239,454	רווח לפני מסים על הכנסה
34,876	30,734	32,546	מסים על הכנסה
152,726	243,423	206,908	רווח נקי המיוחס לחברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
152,726	243,423	206,908	רווח נקי המיוחס לחברה
			<u>רווח (הפסד) כולל אחר לאחר השפעת מס:</u>
			<u>סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(62)	(1,879)	(1,623)	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
			חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות
572	(778)	399	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			<u>סכומים שיסווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>
			חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות
34	(966)	(329)	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
544	(3,623)	(1,553)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה
153,270	239,800	205,355	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		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

152,726	243,423	206,908
---------	---------	---------

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

45,540	156,019	109,937
(336)	23,694	17,559
5,692	5,194	5,440
(87)	63	42
(1,404)	-	-
(38,403)	(48,603)	2,834
34,876	30,734	32,546
(230)	(216)	1,852
6,749	(7,617)	8,284
265	1,185	2,945
2,077	3,732	6,023
-	(92,963)	(127,996)
(14,702)	10,500	11,765
40,037	81,722	71,231

פחת רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
הוצאות (הכנסות) ריבית, נטו
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע
שערוך נכסים מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני, נטו
מסים על הכנסה
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או
הפסד
הפסד מניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
עלות תשלום מבוסס מניות
רווח ממדידה מחדש של השקעה בחברה מוחזקת
הפסד (רווח) מעסקאות אקדמה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(24,215)	(13,376)	4,167
8,722	(7,540)	(23,260)
(38,681)	(2,431)	12,597
(13,068)	5,611	11,166
79,232	21,614	40,489
11,990	3,878	45,159

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

(9,573)	(35,436)	(25,458)
9,202	12,339	8,524
(24,883)	(39,616)	(22,671)
5,448	811	510
30,400	27,500	68,331
10,594	(34,402)	29,236
215,347	294,621	352,534

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(35,944)	(17,074)	(14,801)	רכישת רכוש קבוע
-	-	(17,750)	רכישת מניות בללין נרות וסבונים 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
18,740	-	-	גביית (הפקדת) פיקדון
(3,391)	(5,062)	(2,999)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינאי
232	504	112	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(91,138)	(60,488)	110,881	רכישת ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(29,609)	-	-	רכישת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
5,221	13,944	20,611	פדיון ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
(10,100)	25	(45,625)	פרעון (מתן) הלוואות לזמן ארוך לחברה מוחזקת
13,582	-	-	פרעון הלוואות לזמן ארוך מחברה מוחזקת
-	-	4,308	גביית הלוואות מצדדים קשורים בחברות בנות
(212)	-	(1,875)	מתן הלוואות לצדדים קשורים בחברות בנות
(168,694)	(107,718)	52,862	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(68,101)	(72,494)	(49,100)	דיבידנד ששולם
-	-	(8,650)	רכישת מניות בטרמינל איקס אונליין בע"מ
-	-	(30,000)	רכישת מניות בשילב
-	(117,994)	(83,511)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(99,742)	(120,510)	(273,405)	פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
86,976	100,000	300,000	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
115	-	14	מימוש כתבי אופציות לעובדים
14,660	(14,660)	-	קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
(66,092)	(225,658)	(144,652)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(19,439)	(38,755)	260,744	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
195,052	175,613	136,858	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
175,613	136,858	397,602	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

(א) פעילות מהותית שלא במזומן

-	28,389	23,497	תנועה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו
(1,494)	1,864	(3,232)	תנועה ברכישת נכסים באשראי
-	-	37,765	ויתור על תשלומי חכירה בגין פעילות מימון

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. תיקון ל- IFRS 16 חכירות

לאור משבר הקורונה, פרסם ה- IASB בחודש מאי 2020, תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16: חכירות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה לאפשר לחוכרים ליישם הקלה פרקטית לפיה שינויים בדמי חכירה כתוצאה ממשבר הקורונה לא יטופלו כתיקוני חכירה אלא כדמי חכירה משתנים. התיקון יחול על צד החוכרים בלבד.

התיקון יחול רק לגבי שינויים בדמי החכירה כתוצאה ממשבר הקורונה העונים לשלושת הקריטריונים הבאים במצטבר:

- תשלומי החכירה העתידיים המעודכנים הינם זהים באופן מהותי או נמוכים יותר בהשוואה לתשלומים שהחוכר היה נדרש לשלם רגע לפני העדכון;
- קיטון תשלומי החכירה הינו בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני 2021; וכן,
- לא בוצע שינוי מהותי ליתר התנאים של חוזה החכירה.

התיקון מיושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביוני 2020 ויחול רטרואקטיבית, עם אפשרות ליישום מוקדם.

החברה בחרה ליישם את התיקון ביישום מוקדם ולהחילו עבור כל השינויים בדמי חכירה שנבעו כתוצאה ממשבר הקורונה. בהתאם, לאור ויתור שהתקבל על תשלומי חכירה בגין חלק מחודשי השנה בסך 43,538 אלפי ש"ח, הכירה החברה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 בקיטון בהוצאות הפחת ובהוצאות המימון בסך של 37,765 אלפי ש"ח ו- 5,774 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ב. תיקון ל- IFRS 3 - צירופי עסקים

בחודש אוקטובר 2018, פרסם ה- IASB תיקון להגדרת "עסק" בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 צירופי עסקים (להלן - התיקון).

התיקון כולל הבהרה לכך שעל מנת להיחשב "עסק", מערכת של פעילויות ונכסים אשר נרכשו יכללו לכל הפחות תשומה ותהליך מהותי אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ביכולת לייצר תפוקות. בנוסף התיקון מבהיר שעסק יכול להתקיים גם בלי כל התשומות והתהליכים הנדרשים לייצר תפוקות. התיקון כולל מבחן אופציונלי לפיו חברה יכולה לקבוע שאין מדובר ברכישת עסק, ללא צורך בבחינות נוספות.

התיקון ייושם לראשונה עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישת נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מיום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן.

ליישום התיקון לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה, אבל עשויה להיות השפעה על בחינת הגדרת "עסק" בגין רכישות אשר יושלמו לאחר יום 1 בינואר 2020.

2. יתרת המזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

31 בדצמבר		מזומנים למשיכה מיידיית שווי מזומנים פיקדונות לזמן קצר
2019	2020	
אלפי ש"ח		
120,364	260,868	
16,494	136,734	
136,858	397,602	

3. 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		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
136,858	397,602	מזומנים ושווי מזומנים
340,352	221,187	השקעות לזמן קצר
11,017	18,122	חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת לקוחות
152,661	148,494	חייבים ויתרות חובה
22,875	19,325	ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת
59,006	28,345	
722,769	833,075	

4. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)א. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
55,238	59,665	עובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר
8,154	21,620	מוסדות ממשלתיים
4,557	16,321	התחייבות בגין חוזי אקדמה ואופציות
17,004	24,715	הוצאות לשלם
-	11,331	זכאים בגין רכישת מניות של חברה מוחזקת
5,987	5,826	מפעילים בגין דמי תפעול חנויות
425	530	התחייבויות אחרות
91,365	140,008	

4. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ב. סיכון נזילות המיוחס לחברה

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהווים (כולל תשלומים בגין ריבית על הלוואות מתאגידים בנקאים):

ליום 31 בדצמבר, 2020

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						
94,485	-	-	-	-	-	94,485
140,008	-	-	-	-	-	140,008
140,299	127,037	111,899	91,929	60,656	97,004	628,824
184,862	135,870	85,950	41,222	5,025	-	452,929
559,654	262,907	197,849	133,151	65,681	97,004	1,316,246

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
אלפי ש"ח						
84,783	-	-	-	-	-	84,783
91,365	-	-	-	-	-	91,365
140,298	123,631	111,899	91,929	60,656	97,004	625,416
139,033	131,069	83,386	53,694	20,867	-	428,049
458,925	269,151	206,797	162,689	109,349	125,273	1,332,184

ג. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון	התחייבות בגין חכירה	הלוואות לזמן ארוך	הלוואות לזמן קצר	
אלפי ש"ח				
444,077	-	429,417	14,660	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
767,566	767,566	-	-	יישום לראשונה של IFRS 16
(152,868)	(117,994)	(20,214)	(14,660)	תזרים מזומנים
28,389	28,389	-	-	הכרה בהתחייבויות בגין חכירה
1,087,164	677,961	409,203	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
(56,583)	(83,511)	26,928	-	תזרים מזומנים
23,498	23,498	-	-	הכרה בהתחייבויות בגין חכירה
(37,765)	(37,765)	-	-	שינויים אחרים
1,016,314	580,183	436,131	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

5.

גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

א. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו תבעה החברה ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

ב. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2019 ו-2018 - 23%.

ג. שומות מס המיוחסות לחברה

1. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2014.

2. שומות מס במחלוקת

במהלך שנת 2020 החלה ביקורת מס הכנסה לחברה לשנים 2015-2018. ביום 31 בדצמבר, 2020 התקבלה שומה לשנת 2015 עליה הגישה החברה השגה. החברה בדקה כי ההפרשה הכלולה בדוחות הכספיים משקפת את החשיפה האפשרית לתהליכים האלו. בהתאם, החברה נמצאת בשלב א' של ביקורת מס הכנסה לשנים 2016-2019, זאת לאחר שמס הכנסה הוסיף את שנת 2019 לביקורת.

5.

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)

ד. מסים נדחים המיוחסים לחברההרכב

דוחות על רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר		
2018	2019	2020	2019	2020	
אלפי ש"ח					
612	306	823	(2,680)	(1,857)	רכוש קבוע
(199)	(200)	(197)	(994)	(1,191)	נכסים בלתי מוחשיים
-	20,343	19,820	(135,577)	(115,757)	נכס זכות שימוש
-	(20,609)	(22,489)	155,931	133,442	התחייבות בגין חכירה
(535)	(630)	-	-	-	הפרשה להפחתת רכוש קבוע
369	1,097	1,535	6,847	8,865	הטבות לעובדים
(442)	(23)	(11)	133	122	הפרשה לתלויות
87	63	33	205	238	הפרשה לחובות מסופקים
(115)	(270)	(305)	305	-	הפסד הוני מועבר בגין ניירות ערך
1,505	(2,012)	(314)	(492)	(806)	נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד
1,282	(1,935)	(1,105)			הכנסות (הוצאות) מסים נדחים
			23,678	23,056	נכסי מסים נדחים, נטו

ה. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה הכלולים לסעיפי רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
35,909	28,987	26,763	מסים שוטפים
(1,282)	1,935	1,105	מסים נדחים
249	(188)	4,678	מסים בגין שנים קודמות
34,876	30,734	32,546	

6. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקותא. יתרות עם חברות מוחזקות

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
19,340	49,531	יתרות חובה שוטפות עם חברות מוחזקות
10,350	55,975	הלוואות לחברה מוחזקת (*)
238	14	יתרות זכות שוטפות עם חברות מוחזקות

(*) היתרה נושאת ריבית לפי סעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה.

6. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
17,729	12,964	31,697	מכירות
-	(33)	298	עלות המכר
(32,858)	(34,366)	(34,902)	הוצאות (הכנסות) מכירה ושיווק
(10,054)	(10,709)	(9,070)	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			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
60	17	457	הכנסות מימון

ד. ערבויות

1. החברה ערבה לבנק לטובת חברת הבת UEFA ללא הגבלה. סך ערבותה של החברה בגין התחייבות זו ליום 31 בדצמבר, 2020 כ-33.1 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 90% מהחוב. סך ההתחייבות של החברה בגין ערבות זו ליום 31 בדצמבר, 2020 כ-3.5 מיליון דולר קנדי.
3. החברה ערבה לבנק לטובת חברת הבת טרמינל איקס אונליין בע"מ ללא הגבלה בסכום לפי חלקה היחסי בהון המניות של חברת הבת (59.71%). סך ההתחייבות של החברה בגין ערבות זו ליום 31 בדצמבר, 2020 כ-29.6 מיליון ש"ח.
4. במסגרת הסכמים בין חברת הבת ריטיילורס בע"מ (להלן: "ריטיילורס") לבין Foot Locker Europe BV (להלן: "פוט לוקר"), מעמידה החברה ערבויות לטובת פוט לוקר, להבטחת התחייבויותה של ריטיילורס על פי ההסכמים מול פוט לוקר. ככל שתחולט ערבות כאמור שהועמדה על ידי החברה לריטיילורס, תידרש ריטיילורס לשפות את החברה בגין כל סכום שחולט כאמור. ריטיילורס עשויה לפעול בעתיד לשחרור החברה מהערבויות שהעמידה לחברה. לפרטים בדבר ההסכם בין ריטיילורס לפוט לוקר ראו באור 21ב' (18) בדוחות המאוחדים.
5. החברה ערבה לחלק מהסכמי השכירות של החברות המוחזקות.

6. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)ה. הלוואות

במהלך השנים 2017-2020 העניקה החברה הלוואות לחברת הבת טרמינל איקס אונליין בע"מ. היתרה בגין הלוואות אלו נכון ל-31 בדצמבר, 2020 היא של 15,975 אלפי ש"ח.

בחודש נובמבר, 2020 העניקה החברה הלוואה בסך 40,000 אלפי ש"ח לחברת הבת ריטיילורס בע"מ. ההלוואה נפרעה לאחר תאריך המאזן.

ו. דיבידנד

בתקופת הדוח 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.

בתקופת הדוח הכריזה עסקה משותפת א.ח ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ על חלוקת דיבידנד בסך של 5,000 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בסך של 2,500 אלפי ש"ח שולם לחברה ביום 7 באפריל, 2020.

בתקופת הדוח הכריזה עסקה משותפת ללין נרות וסבונים בע"מ (לפני העליה בשיעור ההחזקה) על חלוקות של דיבידנדים בסכום כולל של 20,000 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בסך של 10,000 אלפי ש"ח שולם לחברה במהלך שנת 2020.

בתקופת הדוח הכריזה חברת הבת בילי האוס בע"מ על חלוקת דיבידנד בסך של 10,000 אלפי ש"ח, אשר שולם לחברה במלואו ביום 19 באוגוסט, 2020.

בתקופת הדוח הכריזה עסקה משותפת אף דבליו אס קימעונאות בע"מ על חלוקת דיבידנד בסך של 1,629 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בסך של 831 אלפי ש"ח שולם לחברה ביום 26 באוגוסט, 2020.

7. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

ביום 25 ביוני, 2020 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של כ-49,100 אלפי ש"ח אשר שולם ביום 29 ביולי, 2020. הדיבידנד מהווה כ-3.62 ש"ח לכל מניה רגילה.

8. אירועים לאחר תאריך הדיווח

דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 24 במרץ, 2021 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-77,764 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-5.73 ש"ח לכל מניה רגילה ויחולק בתאריך ה-28 באפריל, 2021.



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>	: 31.12.2020
<u>תאריך הדו"ח</u>	: 24.3.2021 (תקנות 1 ו-7)
<u>שנת הדיווח</u>	: <u>שנת 2020 (החל מ – 1.1.2020 ועד – 31.12.2020)</u>

פוקס – ויזל בע"מ

תקנה 10א' : תמצית דו"חות רווח והפסד רבעוניים

לטבלה ובה תמצית דוחות רווח והפסד של התאגיד לכל אחד מהרבעונים בשנת 2020, ראה סעיף 3 בדוח הדירקטוריון.

תקנה 10ג' : שימוש בתמורות ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה עפ"י התשקיף

לא רלוונטי.

תקנה 11 : רשימת השקעות בחברות-בנות ובחברות כלולות לתאריך הדיווח (באלפי ש"ח)

שם החברה	סוג נייר הערך	ערכם בדוח הכספי הנפרד של החברה, כמשמעותו בתקנה 9ג, לתאריך הדוח על המצב הכספי	הון רשום (מניות)	הון מונפק ונפרע (מניות)	שיעור החזקה בניירות ערך, בהון ובזכויות הצבעה (אחוזים)	שיעור החזקה בסמכות למנות דירקטורים (אחוזים)	עיקר תנאי אגרת החוב, או שטר ההון (שנות פדיון, תנאי הצמדה וריבית)	יתרת אגרות חוב, הלוואות (אלפי ש"ח)
Fox-Wizel (BVI) Ltd.	מניה	-	10	1	100	100	-	-
Fox-Wizel China Ltd.	מניה	5,609	125	125	100	100	-	-
בילי האוס בע"מ	מניה	51,793	38	קטן מ-1	100	100	-	-
א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ	מניה	24,038	100	2	50	50	-	-
ללין נרות וסבונים בע"מ (*)	מניה	198,515	36	קטן מ-1	55	55	-	-
יאנגה בע"מ	מניה	30,914	10	קטן מ-1	79.9	79.9	-	-
ריטיילורס בע"מ (**)	מניה	41,697	39	קטן מ-1	60	82.57	-	-
אף. דבליו. אס קמעונאות בע"מ	מניה	124,122	1,000	2	60	51	-	-
טרמינל איקס אונליין בע"מ	מניה	8,176	1,000	10	60	59.71	-	-
יו. אף. איי קמעונאות בע"מ	מניה	(14,750)	1,000	1	100	100	-	-
שילב שיווק לילדות בע"מ (***)	מניה	51,759	26	26	75	70	-	-

(*) מחזיקה בחברת ללין בינלאומי פיתוח מוצר בע"מ.

(**) מחזיקה בחברות הבאות: Retailors-FL NK Ventures B.V, Retailors Sports Inc ,FL- Retailors Ventures B.V.

ו- Retailors Europe BV.

(***) ביום 26 בנובמבר, 2020, מוזגה חברת שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ לשילב לחברה אחת - שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ.

תקנה 12 : שינויים בהשקעות בחברות-בנות ובחברות כלולות בשנת הדיווח

ראה באור 5 ובאור 10 ב' לדוחות הכספיים התקופתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020.

תקנה 13 : הרווח הכולל (באלפי ש"ח) של חברות בנות וחברות כלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח) :

דיבידנד	דמי ניהול ששולמו לתאגיד	רווח (הפסד) (*)	רווח (הפסד) לפני מס (*)	
-	-	1,288	1,721	Fox-Wizel China Ltd.
10,000	240	17,047	22,136	בילי האוס בע"מ
2,500	-	1,314	1,714	א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ
10,000	600	15,185	19,789	ללין נרות וסבונים בע"מ (**)
-	216	(297)	(410)	יאנגה בע"מ
45,000	450	(23,430)	(10,236) (***)	ריטיילורס בע"מ
831	-	92	395	אף. דבליו. אס קמעונאות בע"מ
-	420	1,627	2,510	טרמינל איקס אונליין בע"מ
-	225	(13,865)	(10,699)	יו. אף. איי קמעונאות בע"מ
-	600	6,999	8,864	שילב שיווק ליוולדות בע"מ

(*) בהתאם לשיעור ההחזקה בכל חברה.

(**) החברה החלה לאחד את הדוחות הכספיים של ללין החל מה-2 בנובמבר, 2020. הדיבידנד חולק לפני העלייה בשיעור ההחזקה.

(***) כולל הפסד בגין שערור אופציה ללאומי פרטנס בסך 76,615 אלפי ש"ח שנרשמו בספרי ריטיילורס (בנטרול האופציה ובהתאם לשיעור ההחזקה בריטיילורס, הרווח לפני מס הינו 51,578 ש"ח). לפרטים ראה באור 10 ב' (7) לדוחות הכספיים.

תקנה 20 : מסחר בבורסה

למיטב ידיעת החברה, לא הופסק המסחר בניירות הערך של החברה, למעט הפסקות מסחר קצובות בגין פרסום דוחות כספיים והודעות החברה.

בטבלה שלהלן יפורטו התגמולים שניתנו לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בתאגיד או בתאגיד בשליטתו, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, (באלפי ש"ח):

סה"כ שנתי (אלפי ש"ח)	תגמולים* אחרים (אלפי ש"ח)			תגמולים* עבור שירותים (אלפי ש"ח)							פרטי מקבלי התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוטס מניות (3)	מענק (2)	שכר** (1)	שיעור החזקה בהון התאגיד ****	משרה היקף	תפקיד	שם (***)
7,959	-	-	-	-	-	-	-	3,870	1,500	2,589	21.57% (4)	100%	מנכ"ל הקבוצה	הראל ויזל (ז)
2,232	-	-	-	-	-	-	-	116	857	1,259	-	100%	משנה בכיר למנכ"ל	רן ארנון (ז)
2,105	-	-	-	-	-	-	-	138	829	1,138	0.24%	100%	משנה למנכ"ל רכש ולוגיסטיקה	אלעד ורד (ז)
1,691	-	-	-	-	-	-	-	116	634	941	-	100%	סמנכ"ל כספים של הקבוצה	שחר רניה (ז)
1,681	-	-	-	-	-	-	-	116	637	928	-	100%	סמנכ"לית, יועצת משפטית	איה בן דוד (ז)
בעלי עניין														
1,978	-	-	-	-	-	-	-	138	714	1,126	21.57% (4)	100%	מנכ"ל פוקס ישראל	אסף ויזל (ז)
1,701	-	-	-	-	-	-	-	138	596	967	0.06%	100%	מנכ"ל TCP	מיכל ריבקינד (ז)
319	-	-	-	-	-	319	-	-	-	-	-	חלקי	יו"ר הדירקטוריון	אברהם זלדמן (ז)

(*) הסכומים המפורטים בטבלה הינם במונחי עלות לחברה, על בסיס שנתי.

(**) כולל גם הוצאות טלפון, רכב והוצאות פיצויים וחופשה.

(***) על פי סעיף 6א לחוק שכר שווה לעובדת ולעובד, יש לציין את מין מקבל השכר המפורט בתקנה 21.

(****) שלא בדילול מלא.

(1) תנאי העסקתם של ה"ה הראל ויזל (מנכ"ל ודירקטור בחברה ומבעלי השליטה בחברה), רן ארנון (משנה בכיר למנכ"ל), אלעד ורד (משנה למנכ"ל בתחום הרכש והלוגיסטיקה וחתנו של בעל שליטה בחברה), מיכל ריבקינד (בתו 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, ודמי הסתגלות בסך השווה למשכורת כוללת בגין שישה חודשים. משכורתו החדשית ברוטו של מר רן ארנון הינה בסך של 77,500 ש"ח. גילום הרכב של מר ארנון חל על החברה ביחס של 2/3. לפרטים בדבר מדיניות התגמול של החברה לשנים 2020-2022 על תנאי העסקתם של ה"ה הראל ויזל, אסי ויזל, אלעד ורד ומיכל ריבקינד ראו דוח זימון אסיפה מיום 20 באוגוסט, 2019 (אסמכתא: 2019-01-086743). תנאי העסקתו של מר שחר רניה, סמנכ"ל הכספים של החברה, כוללים משכורת חודשית ברוטו בסך של 60,000 ש"ח, הפרשות סוציאליות כמקובל לרבות קרן השתלמות עד גובה תקרת ההפקדה להטבת מס וביטוח אובדן כושר עבודה, 20 ימי חופשה בשנה, אחזקת טלפון סלולארי, רכב פרטי בליסינג לרבות הוצאות שימוש ברכב כאשר גילום הרכב חל על החברה, וכן הודעה מוקדמת בת 60 יום. תנאי העסקתה של גב' איה בן דוד אשבל, סמנכ"לית, היועצת המשפטית של החברה, כוללים משכורת חודשית ברוטו בסך של 60,000 ש"ח הפרשות סוציאליות כמקובל לרבות קרן השתלמות עד גובה תקרת ההפקדה להטבת מס וביטוח אובדן כושר עבודה, 23 ימי

חופשה בשנה, אחזקת טלפון סלולארי, רכב פרטי בליסינג לרבות הוצאות שימוש ברכב כאשר גילום הרכב חל על החברה, וכן הודעה מוקדמת בת 90 יום.

יצוין כי במהלך תקופת הדוח, חלו ויתורי שכר מצד מקבלי התגמולים (לרבות באופן חלקי/זמני) בתקופות הסגר בשל משבר הקורונה לפרטים נוספים ראו בביאור 1(ב) לדוחות הכספיים.

בתאריכים 22 במרץ ו- 24 במרץ לשנת 2021 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את שינוי מתכונת ההעסקה של מר הראל ויזל, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה, ממתכונת העסקה כעובד למתכונת של מתן שירותים וזאת ללא שינוי בעלויות ההעסקה של מר ויזל כתוצאה משינוי מתכונת ההתקשרות.

(2) בהתאם למדיניות התגמול של החברה לשנים 2020-2022 (ראה תקנה 22 להלן), המענק השנתי נקבע כנגזרת מהרווח הנקי המאוחד של החברה בכל שנה, ובהתאם למדרגת הרווח השנתי הנקי הרלוונטית לשנת 2020 :

- רווח שנתי נקי מ- 130 מיליון ש"ח ועד 160 מיליון ש"ח - המענק השנתי למנכ"ל הקבוצה יעמוד על 1.25% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למשנה הבכיר למנכ"ל הקבוצה יעמוד על 0.75% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למשנה למנכ"ל, רכש ולוגיסטיקה, יעמוד על 0.7% מהרווח השנתי הנקי והמענק השנתי הכולל לקבוצת המנהלים נושאי המשרה יעמוד על 13 משכורות (במונחי ברוטו) והמענק השנתי הכולל לקבוצת המנהלים שהם "בעל שליטה" או "קרובו" יעמוד על 13 משכורות (במונחי ברוטו). תקרת שעור המענק במדרגת רווח נקי זו הנה 8.0% מהרווח הנקי השנתי.
 - 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.
 - ועדת התגמול והדירקטוריון רשאים להפחית את סכומי המענק שיחולקו בפועל.
 - תקרת התגמול הכולל למנכ"ל החברה (שכר קבוע, מענק ותגמול הוני) לא תעלה על 8.7 מיליון ש"ח. המענק השנתי (למעט למנכ"ל הקבוצה) לא יעלה על שיעור של 20% מסך החלוקה (הכולל של המענק השנתי) ולא יעלה על סך של 13 משכורות חודשיות (במונחי ברוטו). כמו כן, היחס בין הרכיב המשתנה לסך התגמול למנהל לא יעלה על 55% ולמנכ"ל החברה לא יעלה על 70%.
- 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. ביום 22 יוני, 2020 הבשילה המנה הראשונה ובהתאם מומשו 44,872 יחידות RSU חסומות ל-44,872 מניות בחברה. (אסמכתא 065055-01-2020 ו- אסמכתא 119830-01-2020). ביום 1 בינואר 2020 הוקצו למר הראל ויזל 104,483 יחידות RSU נוספות במסגרת תוכנית תגמול לשנים 2020-2022. הבשלתן של היחידות החסומות תהיה בשלוש מנות שוות, 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 מר ויזל לכל שלוש המנות של היחידות החסומות בהתאם לתקופת ההבשלה של כל מנה. 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.

כמו כן במסגרת תוכנית תגמול 2020-2022 הוקצו ביום 1 בינואר, 2020 88,308 יחידות RSU לנושאי משרה נוספים ולמנהלים, לרבות בעל שליטה וקרובים של בעל שליטה. 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 תבשלנה בכפוף לעמידה ביעדים המפורטים לעיל, תהיינה ניתנות למימוש החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים והמבוקרים של החברה לשנת 2022 ועד ליום 30 באפריל, 2023 באופן ובתנאים כפי שנקבעו. 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' 049069-01-2017, דוח זימון אסיפה מיום 20 באוגוסט, 2019 (אסמכתא : 086743-01-2019). ההוצאות שנרשמו בסעיף תשלום מבוסס המניות כוללות הוצאות הפחתת יחידות מניה חסומות RSU שהוקצו למנכ"ל החברה ביוני 2017 וכן הוצאות הפחתת יחידות מניה חסומות RSU שהוקצו במסגרת תוכנית 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-21.57% מהון המניות המונפק של החברה.

גמול דירקטורים

גמול דירקטורים והוצאות נלוות שאינן חורגות מהמקובל, שהוכרו כהוצאות על ידי החברה בדוחות הכספיים בגין שנת 2020 לה"ה מר אלון כהן שכהן כדירקטור חיצוני עד לתאריך 18 באוקטובר, 2020, מר יובל ברונשטיין שהחל לכהן כדירקטור חיצוני בתאריך 7 ביולי, 2020 ומר דני רימוני המכהן כדירקטור חיצוני ולגבי אסנת רונן אשר כיהנה כדירקטורית בלתי תלויה במהלך שנת 2020 הסתכמו בכ-579 אלפי ש"ח.

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-24.49% 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-21.57% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בכ-21.13% בדילול מלא).

1. עסקאות המניות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות")

- (א) ביום 22 ביוני, 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה במסגרת אישור מדיניות תגמול לשנים 2017-2019, בין היתר, תגמול הוני למנכ"ל החברה אשר נותר בתוקף גם לאחר סיומה של מדיניות תגמול זו והחלפתה במדיניות תגמול לשנים 2020-2022. לפרטים נוספים ראה באור 20 לדוחות הכספיים ודוח זימון אסיפה מיום 12 ביוני, 2017 אסמכתא מס' 2017-01-049069. לפרטים בדבר ביטוח ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי שליטה או קרוביהם ראה תקנה 29(א) להלן.
- (ב) 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 העסקתה של גבי ירדן ויזל, בתו של מנכ"ל ובעל השליטה בחברה מר הראל ויזל, בחברה קנדית בבעלות מלאה של ריטיילורס בע"מ במסגרתה מתבצעת פעילות החברה במוטג Nike בקנדה, בשכר חודשי שאינו עולה על השכר החודשי הממוצע במשק, החל מיום 1 באוגוסט 2017 ולמשך 3 שנים. בשנת 2020 לא קיבלה גבי ויזל שכר מהחברה.
- (ג) 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, DreamCard VIP החל מיום 1 באוגוסט 2018, למשך 3 שנים. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 31 באוגוסט, 2018 (אסמכתא: 2018-01-083361). החל מיום 15 ביולי, 2019 מונה מורן למנהל מכירות אזורי במוטג פוט לוקר. 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 (החל מה-1 בפברואר), בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה אשר התקיימה ביום 7, ביולי, 2020. בהתאם לתנאי העסקה, החל מיום 1 בפברואר, 2020, במסגרת תפקידו כסמנכ"ל מכירות רשת חנויות נייקי בישראל, בכפיפות למנכ"ל החברה, יהא זכאי למשכורת חודשית ברוטו בסך של 25 אלפי ש"ח במהלך שנת 2020, אשר עודכנה 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 מטעמים שיירשמו, ובהתחשב בין היתר, בעמידה

¹ בנוסף, נכון ליום 31.12.2020 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.

בפרמטרים שייקבעו בתחילת כל שנה, לרבות יעדים מדידים). 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 ניידות 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 יהוו חלק מהמשכורת ולא יבואו בחישוב הפרשות סוציאליות של מורן. לפרטים נוספים ראו זימון אסיפה מיום 20 בפברואר 2020 (אסמכתא: 2020-01-017862) ("דוח אסיפה 2020").

(ד) ביום 18 במרץ, 2019 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול, בהתאם לסעיף 1ב(א)(4) לתקנות ההקלות, את העסקתו של מר גדעון לוי (אביה של בת זוגו של מר הראל ויזל) בחברה. מר לוי מועסק בחברה החל משנת 2002 בתפקיד בקר קליטת סחורה, בשכר חודשי שאינו עולה על השכר החודשי הממוצע במשק.

(ה) 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 בינואר, 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 7 ביולי, 2020, וביום 27 במאי, 2020 אישרו בעלי המניות ודירקטוריון פוקס, מענק מיוחד וחד פעמי למר תומר צ'פניק בסך של 200,000 ש"ח ברוטו (כ-5.4 משכורות במונחי עלות מעביד), בגין מאמציו המיוחדים ותרומתו הניכרת של מר צ'פניק בהקמה, ניהול ותפעול של רשת חנויות נייקי בקנדה, במסגרת תפקידו הקודם כסמנכ"ל מכירות רשת חנויות נייקי בקנדה בין השנים 2017-2019, וזאת בנוסף לבונוס לו היה זכאי בגין שנת 2019 בהתאם לתנאי העסקתו.

כמו כן במסגרת האסיפה עודכנו תנאי כהונתו של מר תומר צ'פניק, למשך 3 שנים, החל מיום 1 ביוני, 2020, לאור קידומו לתפקיד מנהל הפעילות הבינלאומית של נייקי בריטיילורס. במסגרת עדכון תנאי העסקתו של צ'פניק: משכורתו החודשית (במונחי ברוטו) תעודכן החל מיום 1 ביוני, 2020 מסך של 38 אלפי ש"ח לסך של 45 אלפי ש"ח, ותעודכן ל-50 אלפי ש"ח החל מיום 1 ביוני, 2021, ול-55 אלפי ש"ח החל מיום 1 ביוני, 2022; ככל שצ'פניק יעתיק את מגוריו לישראל, תבוטל ההשתתפות בדמי שכירות בסך של עד 8.5 אלפי ש"ח; חלף תשלום ליסינג לרכב עד 4 אלפי ש"ח בחודש, צ'פניק יהא זכאי לרכב בשווי שלא יעלה על 200 אלפי ש"ח (כמקובל ביחס למנהלים אחרים בקבוצה). החברה תישא בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב וכן תגלם את שווי השימוש בגינו; צ'פניק יהיה זכאי למענק שנתי בגובה 8 משכורות ברוטו בגין שנת 2020, בגין שנת 2021 יהיה זכאי למענק בגובה 10 משכורות ברוטו, ובגין שנת 2022 ואילך יהיה זכאי למענק שנתי בגובה 13 משכורות ברוטו.

על אף האמור, ועדת תגמול ודירקטוריון פוקס יהיו רשאים להפחית את המענק (כולו או חלקו), מטעמים שיירשמו, ובהתחשב בין היתר, בעמידה בפרמטרים שייקבעו בתחילת כל שנה, לרבות יעדים מדידים.

כמו כן, תנאי העסקתו של צ'פניק כוללים הפרשות סוציאליות לרבות ביטוח אובדן כושר עבודה, קרן השתלמות, ימי מחלה והבראה על פי חוק, עד 20 ימי חופשה בשנה ואחזקת טלפון סלולרי. תנאי סיום העסקתו כוללים הודעה מוקדמת בת 60 יום.

2. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

נוהל עסקאות זניחות:

ביום 25 בנובמבר, 2012 החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים וכללים מנחים לסיווגן של עסקאות של הקבוצה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה בהתאם לתקנה 41 (א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010 (להלן: "תקנות דוחות כספיים"). הדירקטוריון קבע, בין היתר כי:

(א) בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין שאינה עסקה חריגה² (כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999), תיחשב כעסקה זניחה אם העסקה אינה עולה על סך של 150,000 ש"ח, כשסכום זה מותאם לשיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ביחס למדד שפורסם ביום 15 בנובמבר, 2012, בגין חודש אוקטובר 2012.

(ב) עסקאות עם בעלי עניין נפרדות אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות (לדוגמא, ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול עסקאות) ייבחנו כעסקה אחת. עסקאות עם בעלי עניין נפרדות שאין ביניהן תלות כגון רכישת מלאי מבעל עניין על בסיס הזמנה נקודתית וללא שקיימת התחייבות לרכישה כאמור ייבחנו כעסקה בודדת כל אחת.

(ג) עסקת בעלי עניין שסווגה כזניחה על-ידי חברה-בת של החברה, תיחשב זניחה גם ברמת החברה. עסקה כאמור אשר סווגה על-ידי חברה-הבת כלא זניחה תיבחן מול הגדרת העסקה ברמת החברה.

לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 26 בנובמבר, 2012 (מס' אסמכתא: 289698-01-2012).

תקנה 24 :

החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות ובני"ע אחרים של החברה

למצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ליום 31 בדצמבר, 2020 ראה דוח מידי מיום 7 בינואר 2021 אסמכתא מס': (אסמכתא: 003645-01-2021).

תקנה 24א' :

פירוט הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המינים

לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 7 בינואר 2021 (אסמכתא: 003645-01-2021).

תקנה 24ב' :

מרשם בעלי המניות

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות ומרשם ניירות הערך של החברה ראו 7 בינואר, 2021 (אסמכתא: 003645-01-2021).

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 תיכונת 01.02.2000 מנכ"ל טריקו פוקס בע"מ א. פוקס השקעות בע"מ ; טריקו פוקס בע"מ ; פוקס-ויזל בע"מ. כשירות מקצועית כן, אביה של מיכל פוקס-ריבקנד וחותן של אלעד ורד.	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 תיכונת 1.1.2000 מנכ"ל החברה פוקס-ויזל בע"מ ; ללין נרות וסבונים בע"מ ; ללין בינלאומי 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 ; שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ ; ריטיילורס ספורט אינק ; ויזל אחזקות א.י.ה. בע"מ ומאי ויזל בע"מ. Retailors-FL NK Ventures B.V, מנכ"ל הקבוצה ועדה לבקרה על ניהול סיכונים פיננסיים. 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 לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול (יו"ר) דירקטור חיצוני כשירות מקצועית לא

5 יובל ברונשטיין - דח"צ נתינות: מען להמצאת כתבי בי-דין: תאריך לידה: השכלה: תחילת כהונה:	מס' ת.ז. 024297996 ישראלית רח' יוסף 88, מודיעין 24.03.1969 תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים- האוניברסיטה העברית. 7.7.2020
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:	יזם נדל"ן למגורים בתל אביב וירושלים, יו"ר ועדת השקעות בקרן של פוינט פארו השקעות בע"מ, חבר בועדה מייעצת בקרן גידור ואר, יועץ לגופים שונים בתחום הנדל"ן, מנכ"ל קבוצת עזריאלי. גב-ים, ג'נריישן קפיטל, קבוצת דוידוף, ועדת השקעות בגופים מוסדיים מקבוצת הראל, יו"ר דירקטוריון (ושותף) בפעילות משותפת עם קבוצת מלונות פתאל. לא ועדת ביקורת (יו"ר), ועדה לבקרה על ניהול סיכונים פיננסיים, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים (יו"ר) וועדת תגמול. דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לא
6 ציפי קורן - 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. 051812659 ישראלית רח' בן גוריון 250, גבעתיים 17.01.1953 תואר ראשון בסוציולוגיה ומדעי המחשב, אוניברסיטת בר אילן. 5.1.2021 מנכ"לית ישראל היום; דירקטורית ברברן בע"מ, ייעוץ וליווי קריירה; חברת ועד מנהל עמותת רעות; חברת ועדת בקורת אוניברסיטת בר אילן. פוקס-ויזל בע"מ; רברן בע"מ. לא ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת תגמול. דירקטור בלתי תלוי כשירות מקצועית לא

- 1 **עוזי שמואלי**
תאריך לידה:
תאריך תחילת כהונה:
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו:
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
השכלה:
עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים האחרונות:
- מס' ת.ז. 055904122
 8.7.1959
 7.4.2003
 מבקר פנים פנימי בתאגיד
 לא
 אקדמאית. בוגר מנהל עסקים מהמכללה למנהל.
 רואה חשבון מוסמך.
 שותף במשרד רואי חשבון, מבקר פנימי בחברות ציבוריות.
- 2 **שחר רניה**
תאריך לידה:
תאריך תחילת כהונה:
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו:
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
השכלה:
עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים האחרונות:
משמש כדירקטור ב:
- מס' ת.ז. 028824712
 5.11.1971
 19.7.2010
 סמנכ"ל כספים
 לא
 בוגר כלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה, מוסמך (MBA) במנהל עסקים מהמכללה למנהל.
 רואה חשבון מוסמך.
 סמנכ"ל כספים ומערכות מידע 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, ללין נרות וסבונים בע"מ, ללין בינלאומי בע"מ, FL- Foot Locker Hungary ; Retailors Ventures B.V. Kft.

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; ללין בינלאומי 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	דב שניידמן 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. 025520974 15.04.1973 01.03.2020 מנכ"ל ריטיילורס בע"מ לא תואר ראשון בכלכלה חקלאית, האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון בנגב מנכ"ל ריטיילורס בע"מ; מנהל פעילות דרים ספורט בריטיילורס בע"מ; מנהל פעילות חנויות פוט לוקר בישראל; מנהל פעילות חנויות פוט לוקר בישראל. שניידמן אחזקות בע"מ; FL-Retailors Ventures Foot Locker Hungary Kft; B.V.
5	אלעד ורד 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
7	<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:	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.
8	<u>קרן קורץ-זילבר</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. 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.

- 9 נועה לנדא
תאריך לידה: 040624645 . ת.ז. מס'
8.10.1980
תאריך תחילת כהונה: 15.1.2014
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: סמנכ"ל נדל"ן וסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה
לא
אקדמאית
- 10 מייקי בן ארי
תאריך לידה: 200133742 . ת.ז. מס'
27.11.1984
תאריך תחילת כהונה: 1.1.2018
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: סמנכ"ל פיתוח עסקי וראש מטה
סמנכ"ל פיתוח עסקי וראש מטה
תואר ראשון במשפטים ותואר ראשון במנהל עסקים
במרכז הבינתחומי הרצליה.
סמנכ"ל פיתוח עסקי וראש מטה קבוצת פוקס
- משמש כדירקטור ב:
החברה הבת, ריטיילורס בע"מ; Retailors
.Germany GmbH
- 11 ורדית גונדטר
תאריך לידה: 022537799 . ת.ז. מס'
17.10.1966
תאריך תחילת כהונה: 1.7.2019
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: סמנכ"ל מועדון כרטיסי אשראי
לא
תואר ראשון במדעי החברה באוניברסיטת תל- אביב.
סמנכ"ל לקוחות פרטיים ושיווק בלאומי קארד.

<u>תקנה 26ב' :</u>	<u>מורשי חתימה עצמאיים</u> אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.
<u>תקנה 27 :</u>	<u>רואי החשבון של התאגיד</u> קוסט פורר גבאי את קסירר (EY) – רחוב מנחם בגין 144, תל אביב.
<u>תקנה 28 :</u>	<u>שינויים בתזכיר או בתקנון בשנת הדיווח</u> אין
<u>תקנה 29 :</u>	<u>המלצות והחלטות הדירקטורים</u>
<u>תקנה 29(א) :</u> <u>המלצות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית וכן החלטות הדירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית:</u> <u>תשלום דיבידנד :</u> לפרטים ראו סעיף 5.4 לדוח הדירקטוריון.	
<u>תקנה 29(ב) :</u> <u>החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות המנהלים בעניינים המפורטים בתקנת משנה (א)</u> אין.	
<u>תקנה 29(ג) :</u> <u>החלטות אסיפה מיוחדת</u> ביום 7 ביולי, 2020 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה את ההחלטות הבאות (ראו דוח אסיפה 2020, כהגדרתו לעיל) :	
א. אישור מינויו של מר יובל ברונשטיין לתקופת כהונה ראשונה כדירקטור חיצוני בחברה, החל ממועד אישור האסיפה. ב. אישור עדכון תנאי העסקתה של מר מורן ויזל (קרובו של בעל שליטה בחברה) ומר תומר צ'פניק (קרובו של בעל שליטה בחברה). ג. אישור מתן מענק מיוחד למר תומר צ'פניק (קרובו של בעל שליטה בחברה). ד. עדכון סעיף ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה במדיניות התגמול של החברה.	
<u>תקנה 29א' :</u> <u>פרטים בדבר פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות</u> <u>התחייבות לשיפוי</u>	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 מיידית 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 ריבקינד 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 2017-2019 כפי שאושרה ביום 22 ביוני, 2017 על ידי האסיפה הכללית של החברה, זכאים נושאי משרה בחברה (לרבות ובעלי שליטה וקרוביהם) לכתב השיפוי כפי שאושר לעיל. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 12 ביוני, 2017 אסמכתא מס' 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 : 01-2018-083361). 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.

בהמשך למגמת התייקרות העלויות בשוק ביטוח נושאי משרה לרבות עקב משבר הקורונה, ולאחר התייעצות עם יועצי הביטוח של החברה, ביום 26 במאי, 2020 וביום 27 במאי, 2020 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את עדכון תיקון סעיף הביטוח במדיניות התגמול והתאמתו למגמת התייקרות המשמעותית בפרמיות ורכיבי ההשתתפות העצמית, בתוקף החל ממרץ 2020, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה אשר נתקבל ביום 7 ביולי 2020. כמו כן, ועדת התגמול אישרה ביום 26 במאי 2020 בהתאם לתקנה 1ב(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות") את התקשרות החברה בפוליסת הביטוח החדשה ואת הארכתה או התקשרות החברה בפוליסות ביטוח אחרות בהתאם לתנאי סעיף הביטוח במדיניות התגמול, במהלך תקופת מדיניות התגמול (החל מחודש מרץ 2020). בנוסף, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו בימים 26 ו-27 במאי 2020, בהתאמה, את התקשרות החברה בפוליסת הביטוח החדשה וכן בפוליסות ביטוח נוספות כפי שתהיינה במהלך תקופת מדיניות התגמול (החל ממרץ 2020), ביחס לבעלי השליטה בחברה וקרוביהם כפי שיהיו מעת לעת, בהתאם להוראות תקנה 1ב(א)(5) ותקנה 1א1 (ביחס למנכ"ל החברה) לתקנות ההקלות. לפרטים נוספים ראו באור 32ד'(8) לדוחות הכספיים.

עקב המשך מגמת התייקרות בארץ ובעולם בעלויות פוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, במסגרת תהליך חידוש פוליסת ביטוח נושאי משרה בחברה החל מיום 1 במרץ 2021 ולתקופה של שנה, חלה התייקרות משמעותית בפרמיה ובסכומי ההשתתפות העצמית ("פוליסת הביטוח החדשה"), בחריגה מהתנאים כפי שנקבעו לעניין זה במדיניות התגמול של החברה כפי שתוקנה לעניין זה כמפורט לעיל. לאור

עמדה של סגל רשות ניירות ערך, בתאריכים 22 ו-24 במרץ 2021 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את תיקון סעיף הביטוח במדיניות התגמול, באופן שהפירוט במדיניות התגמול יתייחס לרכיב הכיסוי הביטוחי בלבד, כל עוד עלות הפרמיה וגובה ההשתתפות העצמית יהיו בהתאם לתנאי שוק במועד עריכת הפוליסה ובלבד שהעלות אינה מהותית לחברה, וזאת בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה אשר תזומן בהקדם לאחר פרסום דוח זה. כמו כן, ועדת התגמול אישרה בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות") ביחס לכלל נושאי המשרה שאינם בעלי שליטה את ההתקשרות בפוליסת הביטוח החדשה וכן התקשרות בפוליסות ביטוח נוספות במהלך תקופת מדיניות התגמול בהתאם לסעיף הביטוח המתוקן במדיניות התגמול (ככל שיאושר על ידי האסיפה הכללית). בנוסף, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו בישיבותיהם האמורות לעיל, את התקשרות החברה בפוליסת הביטוח החדשה וכן בפוליסות ביטוח נוספות במהלך תקופת מדיניות התגמול, ביחס לבעלי השליטה בחברה וקרוביהם כפי שיהיו מעת לעת, בהתאם לתקנה 1ב(א)(5) ותקנה 1א1 (ביחס למנכ"ל החברה) לתקנות ההקלות, בהתאם לסעיף הביטוח המתוקן במדיניות התגמול (ככל שיאושר על ידי האסיפה הכללית).

אברהם זלדמן - יו"ר הדירקטוריון

הראל ויזל - מנכ"ל ודירקטור

שאלון ממשל תאגידי¹

עצמאות הדירקטוריון			
לא נכון	נכון		
	✓	בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א. (ב) (10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': אלון כהן (סיים כהונה בתאריך 18.10.20), יובל ברונשטיין (התחיל כהונה בתאריך 7.7.20) 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 (50%). הערה – גבי ציפי קורן התחילה כהונה של דב"ת החל מיום 5/1/2021. גבי אסנת רונן סיימה כהונת דב"ת ביום 20/3/21 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, במשרת או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.	✓	
5.		כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.	✓	

² בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁴ לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁵ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁶ לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

✓		6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: זהות: תומר צ'פניק 301909966 תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): מנכ"ל פעילות נייקי הבינלאומית. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): חתנו של מר הראל ויזל הנמנה על בעלי השליטה בחברה. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: ☐ לא ☒ (יש לסמן x במשבצת המתאימה). שיעור נוכחותו⁷ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: 5%, נוכחות אחרת: 0% בסיום הצגת הנושאים תחת סמכותו עזב המנהל את הישיבה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
---	--	--	--

7 תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

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)⁸. 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.		

⁸ 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 ופיננסית⁹: 3. בעלי כשירות מקצועית¹⁰: 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. **בתקופה שבין 7.7.20 ל- 18.10.20 כהנו 4 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ו-7 בעלי כשירות מקצועית ראה סעיף-1 לעיל		
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.		

⁹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

¹⁰ ר' הי"ש 9.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

11.																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
-----	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

11 ר"ה"ש 2.

		שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בשיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בשיבות ועדת ביקורת ¹²	שיעור השתתפותו בשיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹³	שיעור השתתפותו בשיבות ועדת תגמול ¹⁴	שיעור השתתפותו בשיבות ועדות לבקרה על ניהול סיכונים פיננסיים			
		*אברהם זלדמן	100%	-	-	-	100%			
		הראל ויזל	100%	-	-	-	100%			
		אברהם פוקס	100%	-	-	-	-			
		אוסנת רונן	100%	100%	100%	100%	100%			
	עד ליום 18.10.20	אלון כהן	100%	100%	100%	100%	100%			
	החל מיום 7.7.20	יובל בורנשטיין	100%	100%	100%	-	100%			
		דני רימוני	100%	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.								

12 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

13 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

14 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

		** דני רימוני מונה כחבר בוועדה לניהול סיכונים החל מהרבעון ה-3 בשנת הדיווח והשתתף בכל ישיבות הוועדה עד תום השנה.		
12.		בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם. בנושא ליקויים בתפקוד העסקי ובנושא תפקוד המנכ"ל ונושאי המשרה הכפופים לו	✓	
הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון				
	לא נכון	נכון		
13.		בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.	✓	
14.		בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.	✓	
15.		בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות ¹⁵ . ✓ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).		

¹⁵ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

16.		המנכ"ל <u>אינו</u> קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –	✓	
	א.	תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.	_____	_____
	ב.	הכחונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות¹⁶: ☐ כן ☐ 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.		✓

¹⁶ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

ועדת הביקורת			
לא נכון	נכון		
_____	_____	18. בוועדת הביקורת <u>לא כיהן</u> 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 בישיבות 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 הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.	

21.	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	✓	
22.	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו ראוי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	✓	
23.	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	✓	
24.	ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.	✓	

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
לא נכון		נכון		
_____	_____	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.		25. א.
_____	_____	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2020) : 2. דוח רבעון שני (שנת 2020) : 3. דוח רבעון שלישי (שנת 2020) : 2. דוח שנתי (שנת 2020) : 2		ב.
_____	_____	מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2020) : 3. דוח רבעון שני (שנת 2020) : 3. דוח רבעון שלישי (שנת 2020) : 3. דוח שנתי (שנת 2020) : 4		ג.
_____	✓	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 : _____		26.

_____	_____	בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:		27.
	✓	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).	א.	
	✓	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	ב.	
	✓	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	ג.	
	✓	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	ד.	
	✓	לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.	
	✓	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	ו.	
	✓	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.	
_____	_____	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			
	✓	28.	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). ☐ לא רלוונטי (לא התקיים דיון).	
	✓	29.	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת התגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.	
		30.	בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -	
	✓		א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	✓		ב. יו"ר הדירקטוריון.	
	✓		ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	

	✓	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	ד.	
	✓	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(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 : שירות לקוחות בנוסף השתתף מבקר הפנים בדיוני הועדה לאישור הדוחות הכספיים, ועדת ביקורת ושיבות הדירקטוריון.
—	—	35. היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות 17): 390 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.

¹⁷ 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. למיטב 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 2020 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 2020. 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 2020 בדקה החברה את ביצוע הבקורות שהוגדרו וכן רמת התיעוד הנדרשת הינה נאותה ובהתאם לכפי שהוגדר.

7. במהלך שנת 2020 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 24 במרץ, 2021 והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר, 2020 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 2020 (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

24 במרץ, 2021

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 2020 (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

24 במרץ, 2021