

TERMINAL X

טרמינל איקס אונליין בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2021



הפרקים:

עמוד

- | | | |
|----|-------------------------------------|---------|
| א. | תיאור עסקי התאגיד | 3-47 |
| ב. | דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד | 48-64 |
| ג. | דוחות כספיים | 65-125 |
| ד. | פרטים נוספים על התאגיד | 126-143 |

טרמינל איקס אונליין בע"מ
דוח תקופתי לשנת 2021
תוכן עניינים

פרק א: תיאור עסקי החברה

<u>סעיף</u>	<u>עמוד</u>
חלק ראשון: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	
1.1 מבוא	3
1.2 הגדרות	3
1.3 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	4-6
1.4 תחום הפעילות של החברה	7
1.5 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	7
1.6 חלוקת דיבידנדים	7
חלק שני: מידע אחר	
1.7 מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה	8
1.8 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	8-12
חלק שלישי: תיאור עסקי החברה	
1.9 מידע כללי על תחום הפעילות	13-17
1.10 מוצרים ושירותים	18
1.11 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים	18
1.12 לקוחות	18-19
1.13 שיווק והפצה	20-22
1.14 תחרות	22
1.15 עונתיות	23
1.16 כושר ייצור	23
1.17 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	24
1.18 נכסים לא מוחשיים	25
1.19 הון אנושי	26-27
1.20 ספקים	28
1.21 הון חוזר	29
1.22 מימון	30-31
1.23 מיסוי	31
1.24 סיכונים סביבתיים וצרכי ניהולם	31
1.25 מגבלות ופקוח על פעילות החברה	32-33
1.26 הסכמים מהותיים	34-37
1.27 הליכים משפטיים	38
1.28 יעדים ואסטרטגיה עסקית	38-40
1.29 צפי להתפתחות בשנה הקרובה	41
1.30 יעדי צמיחה	42-43
1.31 דיון בגורמי סיכון	44-47

פרק א: תיאור עסקי החברה

חלק ראשון: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה1.1. מבוא

בפרק זה מובא להלן תיאור עסקי טרמינל איקס אונליין בע"מ ("החברה") והתפתחות עסקיה.

1.2. הגדרות

בפרק זה, יהיו למונחים המפורטים להלן את הפירושים המופיעים לצדם, אלא אם הקשר הדברים מחייב אחרת:

"דוח הדירקטוריון" : דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 ;

"דוחות הכספיים השנתיים" : דוחות כספיים לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 ;

"חוק הגנת הפרטיות" : חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981 ;

"חוק הגנת הצרכן" : חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 ;

"חוק החברות" : חוק החברות, תשנ"ט-1999 ;

"חוק ניירות ערך" : חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ;

"פוקס" - פוקס ויזל בע"מ ; בעלת השליטה בחברה ;

"קבוצת פוקס" - פוקס וחברות המוחזקות על ידה ;

"המותג הפרטי" - מותג בשם "Terminal X" שבבעלות החברה, המציע אופנת נשים, גברים וילדים ;

"הורוביץ" - הורוביץ יאנג החזקות בע"מ ;

"תשקיף" - תשקיף הנפקה ראשונה לציבור תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף של החברה אשר פורסם ביום 26 ביולי, 2021. (אסמכתא: 2021-01-122808).

1.3. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.3.1. התאגדות החברה

ביום 27 בספטמבר, 2016 התקשרו פוקס והורוביץ' יאנג החזקות בע"מ ("הורוביץ'") בהסכם להקמת שותפות מוגבלת בשם טרמינל איקס אונליין - שותפות מוגבלת ("השותפות") שתשמש פלטפורמה לאתר סחר רב מותגי בתחום האופנה והלייף סטייל. השותפות הוקמה בחודש ינואר 2017 ופעילותה החלה בחודש אפריל באותה שנה. לאחר הקמת החברה, כפי שיתואר להלן, העבירה השותפות את כלל נכסיה ופעילותה לחברה, והשותפות פורקה כדין.

החברה התאגדה ביום 25 בספטמבר, 2017 כחברה פרטית מוגבלת במניות בהתאם לחוק החברות.

ביום 26 ביולי, 2021 הוצעו לראשונה מניותיה של החברה לציבור באמצעות הנפקת מניות והצעת מכר מכוח התשקיף. החל מיום 29 ביולי, 2021 נסחרות מניותיה של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (למידע נוסף ראה באור 1 (ד') לדוחות הכספיים).

1.3.2. פעילות החברה

מיום הקמתה, עוסקת החברה ביבוא, שיווק ומכירת פריטי אופנה ולייף סטייל, וזאת באמצעות אתר סחר מקוון בשם Terminal-X שהושק ביום 20 בנובמבר, 2017, ואשר כתובתו הינה www.terminalx.com ("אתר טרמינל איקס" או "האתר"). האתר הינו אתר רב מותגי בתחום האופנה, העיצוב והלייף סטייל, המשמש כפלטפורמה למכירת מותגים מקומיים ובינלאומיים לצד מותגים פרטיים תחת השם Terminal X Kids, Terminal X ו- Question Mark. TX COLLABS.

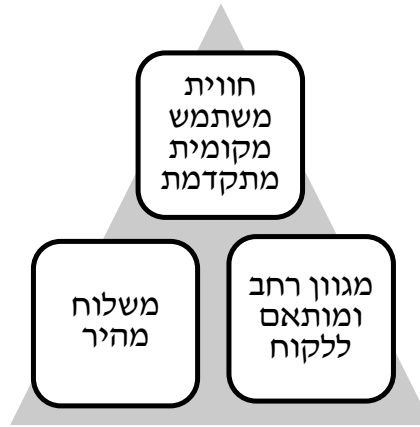
במהלך שנות פעילותה, ביססה החברה את מעמדה כמותג מרכזי בשוק האופנה המקוון בישראל בתחום המסחר הקמעונאי המקוון הרב-מותגי (Multi-Brand E-commerce), זאת באמצעות אתר טרמינל איקס, המציע ללקוחותיו, נכון למועד הדוח, למעלה מ- 180 מותגים מקומיים ובינלאומיים, אשר חלקם משווקים בישראל בלעדית באתר.

להערכת החברה, אתר טרמינל איקס הינו אתר ייחודי בשוק המסחר הקמעונאי המקוון בישראל, אשר מספק ללקוחותיו חווית E-commerce שאינה קיימת בשלמותה באתרים מקוונים אחרים בישראל. חוויה זו כוללת, בין היתר, מגוון רחב של מותגים, אשר מותאם להעדפות הצרכנים הישראליים, התחייבות לקבלת מוצרים מהירה וככל הניתן עד יום עסקים לאחר ההזמנה (למעט מיקומים מרוחקים), החזרות, החלפות ושירות לקוחות ברמה הגבוהה ביותר.

להערכת החברה, המומחיות של החברה בתחום האופנה והלייף סטייל, שיתופי הפעולה עם בעלי מותגים מובילים, לרבות עם פוקס בעלת השליטה בה, כמו גם המומחיות שצברה בתחום השיווק בעולמות התוכן הדיגיטליים, פלטפורמת המסחר המקוונת המתקדמת של החברה וה- Data שלה, והיתרונות הלוגיסטיים של החברה, יוצרים ביחד חסמי כניסה למתחרים פוטנציאליים של החברה ותומכים במודל הצמיחה של החברה.

בהמשך לכך, החל ממועד הקמתה, הציגה החברה צמיחה עקבית מדי שנה בהיקפי פעילותה ובתוצאותיה, זאת בהתבסס על מודל הפעילות העסקי שפיתחה החברה כפי שיפורט להלן בהרחבה.

מודל הפעילות שפיתחה החברה מורכב משלושה עקרונות עיקריים אשר מהווים, לעמדת החברה, את הבסיס לשיפור המתמשך בפעילות המסחר המקוון של החברה החל ממועד הקמתה והגעתה לרווחיות תוך פחות משלוש שנות פעילות:



א. **מגוון רחב ומותאם ללקוח** - החברה מציעה מגוון רחב של מוצרי אופנה ולייף סטייל הכולל למעלה מ-180 מותגים מקומיים ובינלאומיים וכן מוצרי מותג פרטי של החברה, המתעדכן בהתאם לצווי האופנה והעדפות הצרכנים, ביניהם מוצרי הלבשה, הנעלה, אביזרי אופנה וכן מוצרי אופנת הבית. בפעילותה, החברה שמה דגש על היצע מוצרים אופנתי ומותאם לצרכי הקהל הישראלי. על כן פועלת החברה באופן שוטף לחיזוק הקשר עם ספקים קיימים ויצירת שיתופי פעולה עם ספקים חדשים על מנת להרחיב ולדייק את המגוון וסוגי המוצרים המוצעים באתר החברה. כמו כן, שמה החברה דגש על מוצרים ומותגים ייחודיים שאינם נגישים בישראל לרכישה פיזית או באמצעות אתרים ישראלים או כאלה המספקים משלוחים לישראל, כגון Uniqlo, GAP ו-Banana Republic.

ב. **חוויית משתמש מקומית מתקדמת** - החברה פועלת באופן שוטף לשדרוג ושיפור חוויית המשתמש באתר טרמינל איקס, הן בפן הטכנולוגי והן בהנגשתה לצרכן הישראלי. בכלל זה, החברה משקיעה משאבים רבים בפיתוח הפלטפורמה בטכנולוגיה מתקדמת ובסטנדרט גבוה ושיפורה באופן מתמיד, לצורך יצירת חוויית משתמש מושכת ועדכנית, ובו בעת קלה, נוחה, מהירה ונגישה, על מנת לספק לקהל לקוחות החברה חווייה צרכנית מוצלחת. החברה מאמינה כי השקעה זאת הינה חלק ממה שמביא לכך שהחברה מצליחה להגדיל באופן שוטף את שיעור המבקרים החוזרים באתר החברה ואת יחס ההמרה (Conversion Rate)¹ באתר החברה. כמו כן, החברה משקיעה משאבים בשירות לקוחות איכותי, יעיל, מהיר ונח ללקוחות החברה ופועלת באופן מתמיד לשיפורו. ההנגשה לצרכן הישראלי נעשית, בין היתר, על ידי שירות לקוחות מקומי, שימוש במשפיענים מקומיים (ראו לעניין זה סעיף 1.13.1 להלן), כאשר הכל נעשה בשפה העברית (למעט בפרסומים, שם נעשה שימוש גם בשפה האנגלית).

¹ "יחס ההמרה" הינו היחס שבין מספר הכניסות לאתר החברה, לבין עסקאות רכישה שנעשו באתר החברה בפועל.

ג. **משלוח מהיר** - החברה שמה דגש על מתן שירות מהיר ללקוחותיה, בעיקר באמצעות מדיניות השילוח של החברה אשר שואפת לספק את ההזמנות באותו יום עסקים או ביום העסקים למחרת(למעט במיקומים מרוחקים), תוך שימוש באמצעי לוגיסטיקה, שילוח, מעקב וניטור מתקדמים. החברה מפעילה מרכז לוגיסטי מתקדם המאפשר לחברה יכולות לוגיסטיות מובילות בתחום פעילותה ואשר להערכת החברה, מקנות לה יתרון תחרותי משמעותי על מתחרותיה. לפרטים נוספים אודות מדיניות השילוח של החברה והמרכזים הלוגיסטיים שלה ראו סעיף 1.13.2 להלן.

להערכת החברה, המודל העסקי אותו פיתחה ניתן ליישום באופן דומה גם בקטגוריות נוספות וגם באזורים גיאוגרפיים נוספים מלבד ישראל אשר יימצאו כמתאימים למודל עסקי זה, וזאת, בעלות השקעה נמוכה יחסית תוך שימוש בידע, בניסיון ובתשתיות הקיימות החברה, והכל בכפוף להתאמות המחויבות בהתאם לקטגוריות החדשות ו/או האזורים הגאוגרפיים המתאימים.

יודגש כי האמור לעיל, ביחס להערכת החברה בדבר יכולת יישום המודל העסקי של החברה גם בקטגוריות ו/או באזורים גיאוגרפיים נוספים אשר יימצאו כמתאימים בעלות נמוכה יחסית, מבוסס אך ורק על הערכות החברה וניסיונה נכון למועד הדוח והינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. התממשות הערכה זו או אי התממשותה, כולה או חלקה, או התממשותה באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית, מכפי שנצפה, תלויה בין היתר, בנסיבות אשר אינן בשליטת החברה, ביניהן כניסת מתחרים אחרים לשוקי הפעילות הנוספים, היכולת להתקשר עם ספקים מחוץ לישראל תנאי ההתקשרות עם ספקים מחוץ לישראל, אישורים העשויים להידרש ביחס למכירה של מותגים כלשהם מחוץ לישראל כתוצאה מהסכמים של החברה ו/או קבוצת פוקס עם בעלי המותגים לרבות בשל תניות אי תחרות, מגבלות רגולציה, ו/או בהתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 1.31 להלן.

1.4. תחום הפעילות של החברה

נכון למועד הדוח, פועלת החברה בתחום פעילות אחד - תחום המסחר הקמעונאי המקוון, כמתואר בסעיף 1.3.2 לעיל.

1.5. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

לפרטים בדבר השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות שבוצעו על ידי בעלי עניין בחברה במניותיה (מחוץ לבורסה), במהלך השנים 2020, 2021 ו-2022 (עד למועד פרסום הדוח), לרבות עסקת השקעה בחברה של איש העסקים הדני, מר אנדרס הולך פובלס², ראה באור 1 (ה'ז') לדוחות הכספיים השנתיים. בנוסף, ביום 29 בדצמבר 2021 הקצתה החברה, ללא תמורה, למנכ"ל החברה, מר ניר הורוביץ³, 2,530,000 יחידות מניה חסומות (RSU) ולסמנכ"ל טכנולוגיות, מר אבי אלקבץ, 1,159,721 יחידות מניה חסומות (RSU), וכן הקצתה החברה למשנה למנכ"ל, מר אלון לוריא, 1,101,001 כתבי אופציה, כמפורט בבאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים⁴. ביום 2 בינואר 2022 מר הורוביץ המיר 630,000 יחידות RSU למניות בחברה, ומחזיק נכון למועד פרסום הדוח כ-8.01% מזכויות ההון וההצבעה בחברה (וכ-9.25%, בדילול מלא)⁵ ומר אלקבץ המיר 289,930 יחידות RSU למניות בחברה, ומחזיק נכון למועד פרסום הדוח כ-0.23% מזכויות ההון וההצבעה בחברה (וכ-0.91% בדילול מלא). המרת יחידות RSU למניות החברה על ידי מר הורוביץ ומר אלקבץ בוצעה כנגד תשלום בסך של 30 אג' למניה.

1.6. חלוקת דיבידנדים

1.6.1. ממועד הקמת החברה ועד למועד הדוח לא ביצעה החברה חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה ולא ביצעה רכישה עצמית של מניותיה.

1.6.2. נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 אין לחברה רווחים ראויים לחלוקה (כהגדרתם בסעיף 302 לחוק החברות).

1.6.3. ביום 25 ביולי, 2021 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה תחלק החברה דיבידנדים, אחת לשנה לאחר פרסום הדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר של השנה החולפת, בגובה של לפחות 50% מהרווח הנקי של אותה שנה הניתן לחלוקה, והכול בכפוף להוראות כל דין, למבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות ולצורכי המזומנים של החברה כפי שיהיו מעת לעת. אין באמור לעיל, כדי לפגוע באפשרות החברה לבצע חלוקות ביניים, לפי החלטת דירקטוריון החברה כפי שיהיו מעת לעת, בכפוף לעמידה בהוראות הדין. בנוסף, הדירקטוריון יהיה רשאי לשנות את מדיניות הדיבידנד והחלוקה בפועל בהתאם לצרכי החברה.

1.6.4. במסגרת הלוואה שנטלה החברה ביום 6 בינואר, 2022 נכללת התניה של עמידה בהון עצמי מוחשי (ללא השפעות IFRS16) של כ-20% מסך המאזן (ראה באור 15 לדוחות הכספיים השנתיים).

² מר פובלסן מחזיק במניות החברה באמצעות חברת Aktieselskabet af 10.6.2021, אשר למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, היא זרוע השקעותי, שהינה בעלת החזקות במגוון תעשיות, לרבות במוטגי אופנה ואתרי סחר מובילים בתחום האופנה, כדוגמת אתר האופנה הבריטי ASOS, ואתרי האופנה הגרמניים Zalando ו-About You.

³ בנוסף יצוין כי הורוביץ יאג החזקות חברה בבעלותה המלאה של מינד ה.י בע"מ אשר מניותיה מוחזקות בחלקים שווים על ידי הורוביץ ינג מיטל והורוביץ ניר מחזיקה כ-7.56% מזכויות ההון וההצבעה בחברה (כ-7.27% בדילול מלא).

⁴ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי (מתוקן) שפרסמה החברה ביום 26 בדצמבר 2021 (אסמכתא: 2021-01-184671).

⁵ בנוסף, להחזקות שלא במישרין, באמצעות הורוביץ יאג החזקות כמפורט בהערת שוליים 4 לעיל.

חלק שני: מידע אחר1.7. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

להלן מידע כספי על תחום הפעילות של החברה מתוך הדוחות הכספיים של החברה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר לשנים 2019, 2020 ו-2021 (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	
79,990	225,947	340,622	הכנסות מתחום הפעילות
44,222	124,249	186,764	עלות המכר (עלויות משתנות)
35,768	101,698	153,858	רווח גולמי
40,009	51,738	89,044	עלויות קבועות
19,241	43,436	50,071	עלויות משתנות
59,250	95,174	139,115	סך העלויות
(23,482)	6,524	14,743	רווח (הפסד) לפני תשלום מבוסס מניות והוצאות הנפקה
109,774	259,759	413,176	סך הנכסים
98,354	244,865	189,556	סך ההתחייבויות

להסברי הדירקטוריון ביחס לנתונים הכספיים של החברה כפי שמופיעים בדוחות הכספיים, ראו דוח הדירקטוריון.

1.8. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

להלן יתוארו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על תוצאות או התפתחויות בתחומי הפעילות של החברה. יצוין, כי למעט כאמור בסעיף 1.31 להלן (דיון בגורמי סיכון) ולמעט במקומות בהם הדבר צוין באופן מפורש, החברה לא כימתה ו/או אמדה את ההשפעה של אירועים והתפתחויות כאמור.

1.8.1. תחרות

בשנים האחרונות ענף הקמעונאות וענף האופנה בפרט, מאופיין בתחרות המושפעת, בין היתר, משינויים בהרגלי הקניה של הצרכן הישראלי וכן משינויים טכנולוגיים המאפשרים רכישה מקוונת, תוך גישה למגוון רחב יותר של מוצרים ושירותים. שינויים טכנולוגיים אלו הביאו גם לחדירתן של רשתות בינלאומיות ופלטפורמות מסחר מקוונות לשוק הישראלי. בשל כך, החברה מתמודדת עם תחרות מצד מגוון מתחרים ברמה הבינלאומית והמקומית, ובכלל זה פלטפורמות מסחר מקוונות מקומיות ובינלאומיות מבוססות הפועלות בשוק הישראלי, הנחלקות לאתרי מסחר מקוון רב-מותג (Multi-Brand E-commerce), ביניהם אתרי אופנה, בדומה לאתר החברה, כדוגמת ASOS ו-Next ואתרים מסין המציעים מגוון רחב של מוצרים כדוגמת אתר SHEIN, וכן אתרי מסחר מקוון חד-מותג (Mono-Brand E-commerce) כדוגמת קסטרו, רנואר ודלתא. זאת בנוסף לתחרות מצד מרכזי קניות וחנויות פיזיות של רשתות מותגים בינלאומיים ומקומיים וכן פעילותן של רשתות למסחר פיזי אלו בתחום המכירה המקוונת. תחרות זו משפיעה על הביקוש למוצרי החברה בקרב לקוחותיה וכן עשויה להשפיע על תימחורם ועל מצבה הכספי ותוצאותיה של החברה. להערכת החברה, על מתחריה העיקריים נמנות פלטפורמות מסחר מקוונות אחרות, ולא חנויות מסורתיות. להערכת החברה, המומחיות של החברה בתחום האופנה והלייף סטייל, שיתופי הפעולה הקיימים לה עם בעלי מותגים מובילים, לרבות עם פוקס, בעלת השליטה בה, כמו גם המומחיות שצברה בתחום השיווק, פלטפורמת המסחר המקוונת המתקדמת של החברה וה-Data שלה, והיתרונות הלוגיסטיים של החברה, יוצרים ביחד חסמי כניסה למתחרים פוטנציאליים של החברה ותומכים במודל הצמיחה של החברה. בנוסף, להערכת החברה, המודל העסקי של החברה, המבוסס על חוויית E-Commerce שלמה, מעניק לחברה יתרונות תחרותיים משמעותיים על מתחרותיה ומאפשר להתמודד בהצלחה עם התחרות בתחום פעילותה. לפרטים נוספים אודות השפעת התחרות על פעילותה של החברה, לרבות דרכי התמודדותה, ראו סעיף 1.14 להלן.

1.8.2. עונתיות

פעילות החברה, כמו מרבית החברות בתחום המסחר הקמעונאי המקוון, מתאפיינת בעלייה ניכרת בהיקף המכירות ברבעון הרביעי בכל שנה קלנדרית בשל אירועי הקניות שחלים במהלך חודש נובמבר (Black Friday, Cyber Monday, Shopping IL). מדי שנה, לקראת עליה צפויה זו בהיקף המכירות, נערכת החברה על ידי תגבור המלאי והמערך התפעולי של החברה, דבר הכרוך בעליה בהוצאות התפעוליות. לפרטים נוספים אודות השפעות העונתיות על תוצאות החברה, ראו סעיף 1.15 להלן.

1.8.3. המצב הכלכלי במשק, המצב הביטחוני בישראל ושינויים ברמת החיים ובהרגלי הצריכה

שינויים בהרגלי הצריכה (דוגמת שינוי ברמת החיים וההכנסה של משקי הבית, האטה כלכלית או מיתון, צמיחה כלכלית, קצב הגידול בכוח הקניה, קצב גידול האוכלוסייה, שינוי בשיעורי ריבית ויכולת צרכנים ליטול אשראי, שינויים במדד המחירים לצרכן, שינויים גיאופוליטיים, שינויים בהרגלי הצריכה שעשויים להיות מושפעים, בין היתר, מסף הפטור ממע"מ על רכישות מקוונות מחו"ל ומתעריפי הטיסות לחו"ל וכו'), עשויים להיות בעלי השפעה על תוצאות החברה והתפתחות עסקיה. כך למשל, מגמה המשקפת ירידה בהרגלי הצריכה הפרטית של משקי הבית בישראל, עלולה לגרום לירידה בהיקף מכירות מוצרי החברה, ולפיכך עלולה לגרום לפגיעה בתוצאותיה העסקיות. מנגד, מגמה המשקפת עלייה בצריכה הפרטית עשויה להיות בעלת השפעה חיובית מהותית על תוצאות החברה. עם חזרתו של המשק לפעילות סדירה, בין השאר, טיסות לחו"ל ופתיחה מלאה של מרכזי המסחר, ההשפעה החיובית על הצריכה הפרטית במסחר המקוון, המצויינת לעיל, התמתנה.

יצוין עוד, להאטה (עד כדי הפסקה מוחלטת) של הטיסות לחו"ל כדוגמת זו שנחזתה בתקופת הקורונה, כמו גם לגידול בהיקפי הצריכה המקוונת עקב השפעות שונות על הרגלי הצריכה של הצרכנים עשויה להיות השפעה חיובית על פעילות החברה כתוצאה מהסטה של הצריכה הפרטית לאפיקים של מסחר מקוון.

לפרטים אודות השפעות התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה ראו סעיף 1.8.9 להלן.

1.8.4. שינויים בהעדפות הצרכנים

תחום המסחר הקמעונאי המקוון נתון לשינויים תכופים בהעדפות הצרכנים ומחייב את החברות הפועלות בשוק להגיב לשינויים בהעדפות הצרכנים ובמגמות אופנתיות בזמן אמת. פגיעה ביכולת החברות בתחום לצפות ולהגיב לשינויים בהעדפות הצרכנים ובמגמות אופנתיות בזמן אמת, עשויה לגרום לירידה בהיקף מכירותיהן ובכך לפגוע בתוצאותיהן העסקיות. להערכת החברה, אחד מיתרונותיה התחרותיים הוא בעובדה כי היא מציעה מגוון רחב של מוצרים ממגוון רחב של מותגים וקטגוריות שונות, המתעדכנים בהתאם למגמות האופנתיות וטעמי השוק המשתנים, כך שפוטנציאל ההשפעה של שינויים כאמור על פעילות החברה ותוצאותיה מצטמצם משמעותית.

1.8.5. שינוי שיעורי המכס בישראל

החברה רוכשת את מוצריה המשווקים בישראל מספקים מקומיים ובינלאומיים. חלק ניכר ממוצרי החברה הנרכשים מספקים מיוצרים בחו"ל. לפיכך, שינוי מכסים על ייבוא מוצרי הנעלה והלבשה עלול לגרום שינוי במחירים אותם החברה משלמת לספקים. בתחילת שנת 2017 שיעור המכס על מרבית מוצרי הטקסטיל והבדים עמד על 6% ושיעור המכס על הנעלה עמד על 12%. ביום 18 במאי, 2017 עודכן שיעור המכס על מוצרי הנעלה לשיעור אפס בהוראת שעה עד סוף 2018. ביום 22 בינואר, 2018 פורסמה הוראת שעה לפי צו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין (הוראת שעה מס' 9), התשע"ח-2018, בעניין ביטול המכס על מרבית ממוצרי טקסטיל והלבשה, אביזרי ספורט, תמרוקים וקוסמטיקה, עד סוף שנת 2018. ביום 7 ביוני, 2020, במסגרת תכנית "נטו הוזלות", הודיעו ראש הממשלה ושר האוצר על ביטול קבוע של מכסים ומסי קניה על שורה ארוכה של מוצרי צריכה לציבור הרחב, ביניהם ביגוד והנעלה, החל מיום 16 ביוני, 2020.

מפעם לפעם, נבחנת על ידי גורמים מסוימים במשרד האוצר אפשרות של הצעה לביטול הפטור הקיים היום ממע"מ על יבוא אישי בשווי של עד 75 דולר, ביטול כאמור, ככל שאכן יאושר, עשוי להשפיע באופן שלילי על רווחיות מתחריה הבינלאומיים של החברה.

1.8.6. שינויים רגולטוריים

פעילות החברה חשופה ומושפעת מהוראות הדין הכללי בישראל, וכן לתקנות וצווים בענייני ייבוא, ייצוא מכסים, הגנת הצרכן, קניין רוחני, רישוי עסקים, פרטיות, נגישות וכיו"ב. כתוצאה מכך, שינויים רגולציה החלה על פעילות החברה, עשויים להשפיע באופן מהותי על תימחורם של מוצרי החברה וכן על מצבה הכספי ותוצאותיה של החברה. לפרטים נוספים אודות המגבלות והפיקוח בתחום פעילותה של החברה, ראו סעיף 1.25 להלן.

1.8.7. שיבושים בפעילות נמלי הים ו/או שיבושים בהליכי השילוח

מאחר ומרבית מוצרי החברה מיוצרים בחו"ל, ומשונעים לישראל דרך הים, הרי ששיבושים ועיכובים בפעילות נמלי הים בישראל, ו/או בנמלי הים מהם משונעים המוצרים לישראל (לרבות נמלי הים במזרח הרחוק) וכן שיבושים ועיכובים בפעילות הלוגיסטית ובפעילות השילוח הבינלאומי של המוצרים לישראל עלולים לשבש את שיווק מוצרי החברה ולפגוע ברווחיה. לקראת סוף שנת 2020 ובמהלך 2021 חלה התייקרות משמעותית במחירי ההובלה הימית בעקבות בעיית מחסור במכולות פינוי בשל עצירת פעילויות מסחר בעולם אשר מעכבת את הפינוי והפריקה של המכולות בנמלים בכל העולם.

למועד זה, לשיבושים שחלו בהליכי השילוח והתייקרויות מחירי ההובלה לאור התפשטות נגיף הקורונה, לא הייתה השפעה מהותית על פעילות החברה ותוצאותיה.

1.8.8. תנודות בשערי החליפין

רכישת מוצרי החברה מספקים בחו"ל, נעשית במטבע חוץ (בעיקר בדולר ארה"ב) בעוד מכירות החברה בישראל נעשות ללקוחות מקומיים בש"ח. בהתאם, תנודות בשערי מטבע החוץ, עשויות לגרום לצורך בעדכון מחירי המכירה של החברה ו/או לשינויים ברווחיותה, ובהתאם, עשויות להיות בעלות השפעה מהותית על הכנסות ותוצאות החברה והתפתחות עסקיה. לצורך גידור החשיפה, הנהלת החברה בוחנת מעת לעת את הסיכונים הנובעים ממטבעות החוץ בהן מבצעת החברה את רכישת מוצריה, ומבצעת עסקאות הגנה בהתאם.

1.8.9. השלכות התפשטות נגיף הקורונה

ברבעון השלישי והרביעי לשנת 2020, וכן ברבעון הראשון של שנת 2021, בשל העלייה במספר הנדבקים, והתפרצותו של "גל שני" "וגל שלישי" של תחלואה, הוטלו מגבלות הן בישראל והן בעולם, אשר עיקרן צמצום התקהלויות, בעיקר בחללים סגורים ובהמשך אף הוטלו סגר בחלק מהמדינות.

המגבלות השונות וסגירת הגבולות בין מדינות הביאה לירידה משמעותית בהיקף הפעילות התעופתית ואף במדינות מסוימות עד כדי השבתה מוחלטת של הפעילות ברמה היומית. ביום 21 בפברואר, 2021 המרכזים המסחריים והקניונים נפתחו מחדש לפעילות בכפוף לעמידה בהנחיות ובמגבלות שהוטלו להבטחת בריאות הציבור. בחודשים מרס ואפריל 2021, לאור מבצע החיסונים הנרחב שחל במדינה וירידה ברמת התחלואה, החל להיפתח המשק בהדרגה, עד פתיחה מלאה תחת הוראות "התו הסגול".

הכנסות החברה נובעות מפעילות און-ליין אשר הושפעה לטובה כתוצאה ממדיניות הסגרים, במהלך תקופת משבר הקורונה. ברבעון הראשון לשנת 2021 חלה צמיחה מואצת במכירות החברה לצד הגדלת קצב החשיפה ללקוחות חדשים, זאת בהמשך לצמיחה המואצת של החברה לפני פרוץ משבר הקורונה. החל מהרבעון השני בשנת 2021 והיציאה מהסגרים, החלה התמתנות בביקושים למכירות און ליין שבאו לידי ביטוי בהתמתנות שיעורי הצמיחה של החברה ביחס לרבעונים המקבילים אשתקד.

כמו כן, בתקופות הסגרים, לאור, בין היתר, הגבלות התנועה, חלו עיכובים בזמני האספקה של מוצרי החברה ללקוחותיה (אשר נעו בין יום אחד ל- 10 ימי עסקים בממוצע) וכן במתן שירות לקוחות, אולם להערכת החברה זמני האספקה ושירות הלקוחות היו עדיין טובים בהשוואה למתחריה.

לאור מבצע החיסונים הנרחב שחל בישראל, חלה ירידה דרמטית ברמת התחלואה בישראל, ובחודש מרץ 2022 חוסרו מרבית המגבלות לרבות מגבלת תפוסה בחנויות.

לפרטים בדבר השפעת הירידה בתחלואה בשל נגיף הקורונה על הערכות החברה ביחס ליעדי הצמיחה שלה ראו סעיף 1.30 להלן.

ההשלכות האפשריות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה של החברה ואופן התמודדותה עם משבר הקורונה בעתיד, הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותן אינה ודאית ואינה מצויה בשליטת החברה ואשר כפופות, בין היתר, לאופן התפשטות הנגיף בעתיד והצעדים אשר ינקטו בהתאם בישראל ובעולם, אשר עלולים להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה.

יודגש כי האמור לעיל, ביחס להערכות החברה בקשר עם הסביבה הכללית בה היא פועלת וגורמים חיצוניים אשר עשויים להשפיע על פעילותה, מבוסס אך ורק על הערכות החברה וניסיונה נכון למועד הדוח והינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או עשוי להתממש באופן שונה מהותית מכפי שתואר לעיל. זאת, בשל היות המידע האמור, מעצם טיבו וטבעו, מידע הנוגע לשינויים כלליים ורוחביים בשווקים ובתחומים בהם פועלת החברה, אשר כפוף לשינויים ולגורמים שאינם בשליטתה של החברה ואשר אין ודאות באשר לאופן ולמועד התממשותם וכן כפוף להתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.31 להלן.

חלק שלישי: תיאור עסקי החברה1.9. מידע כללי על תחום הפעילות1.9.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

החברה מפעילה פלטפורמת מסחר מקוונת תחת אתר האינטרנט www.terminalx.com הנחשב למוביל ומהגדולים בתחום המסחר הקמעונאי המקוון בישראל.⁶

באתרי מסחר מקוון מסוגם של אתר טרמינל איקס, שהינם אתרי מסחר מקוון רב-מותגי (Multi-Brand E-commerce), ניתן דגש על מגוון מוצרים רחב וכן על חידוש תכופ של קולקציות במהלך השנה. זאת, על מנת ליצור גיוון וחידוש של המוצרים הנמכרים באתר.

להבדיל מאתר מסחר מקוון חד-מותגי (Mono-Brand E-commerce), אתרי מסחר מקוון רב-מותגי, כדוגמת אתר טרמינל איקס, מציעים גיוון מותגים ומאפיינים, הפונים למספר קהלי יעד ובעלי מאפיינים צרכניים שונים במקביל. כל זאת באמצעות מכירתם של מוצרי ביגוד, הנעלה, אביזרי אופנה, קוסמטיקה וביוטי, במקביל למוצרי לייף סטייל ומוצרים משלימים. לצרכן ניתנת אפשרות בחירה רחבה בין המותגים השונים בהתייחס לאותו המוצר וחווית קנייה מלאה בשל מגוון המוצרים המשלימים הקיים באתר. בנוסף, בשל מגוון המותגים הרחב הנמצא באתר, קיימים מוצרים ברמות מחיר שונות, המאפשרים פנייה והתאמה לקהלי יעד רבים.

למיטב ידיעת החברה ועל סמך עבודת מחקר⁷, בשנים האחרונות ניכרת מגמת צמיחה חדה בסך המכירות ובנתח השוק של ענף המסחר הקמעונאי המקוון, בין היתר נוכח העובדה שרכישת מוצרים באמצעות אתרי מסחר מקוונים הפכה לחלק אינטגרלי מתרבות הצריכה הכלל עולמית. בישראל בפרט, חלו בשנים האחרונות תמורות בהרגלי הקניה של הצרכן הישראלי לצד תמורות טכנולוגיות המאפשרות ביצוען של רכישות מקוונות ומביאות לידי של הצרכן מגוון גדול יותר של מוצרים ושירותים המוצעים באופן מקוון. בהתאם, השוק הקמעונאי בישראל מראה נתוני צמיחה משמעותיים ועקביים בשנים האחרונות.

יחד עם זאת, שיעור החדירה של תחום המסחר המקוון בישראל נמוך משמעותית משיעור החדירה של תחום המסחר המקוון במדינות מפותחות הדומות לישראל.⁸ דבר אשר להערכת החברה, מלמד על פוטנציאל צמיחה משמעותי נוסף בשוק הישראלי.

⁶ לפי נתוני חברת Similar Web. יצוין כי נתונים אלו מתייחסים לכניסות לאתרי האינטרנט בלבד ואינם כוללים כניסות לאפליקציות של חברות אלו.

⁷ נתונים לא פומביים אשר מקורם בעבודת מחקר אותה ביצעה Deloitte בשנת 2021 בשיתוף פעולה עם החברה, אשר נעשתה בהתבסס על מחקרים מטעם חברת Euromonitor.

⁸ נתונים לא פומביים אשר מקורם בעבודת מחקר אותה ביצעה Deloitte בשנת 2021 בשיתוף פעולה עם החברה, אשר נעשתה בהתבסס על מחקרים מטעם חברת Euromonitor.

מגמה נוספת המאפיינת את פעילות החברה היא עליה במודעות הצרכן ל"מבחר". כיום, צרכנים רבים מודעים למגוון המותגים הקיימים בשוק והם מבקשים מגוון רחב של אפשרויות בחירה לאותו סוג של מוצר, ובפרט למגוון כאמור באותו אתר סחר מקוון. להערכת החברה, מגמה זו עשויה להוביל לגידול בביקוש לרכישה באתר טרמינל איקס ולהגעה למגוון של קהלי יעד שונים ויצירת התאמה גבוהה בין רצון הצרכן לבין המוצרים המוצעים באתר.

כמו כן, כאמור לעיל וכפי שיפורט להלן, בענף האופנה ניכרת בשנים האחרונות תחרות גוברת, בין היתר עקב חדירתן של רשתות בינלאומיות לשוק הישראלי, השקעת המתחרים במיתוג ובפרסום רחב היקף. לצורך ביסוס בידול המותג, מקפידה החברה על הוספת מותגים חדשים, פנייה לקטגוריות נוספות כגון תחומי הטיפוח ואופנת הבית, וכן על שיפור מתמיד בחוויית הקנייה, בין היתר, באמצעות יצירת חווית משתמש נוחה ונגישה באתר החברה, שירות לקוחות מהיר ויעיל וכן אספקת המוצרים הנרכשים בקבועי זמן מהקצרים בשוק הישראלי.

עוד יצוין כי להערכת החברה, השתייכותה לקבוצת פוקס מקנה לה יתרונות ביחס למתחרותיה. כך לדוגמא, באתר החברה ניתן למצוא את מרבית מותגי קבוצת פוקס (כגון Mango, American Eagle ועוד) לרכישה מקוונת באופן בלעדי (בנוסף לאפשרות לרכוש מותגים אלו בעיקר במסגרת חנויות פיזיות). לפרטים בדבר הסכם מותגים ותיחום פעילות ראו באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים. יתר על כן, לחברה אפשרויות נגישות לביצוע שיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות מקבוצת פוקס. כמו כן, עובדת היותה של החברה חלק מ"קבוצת פוקס", המוניטין והגודל של קבוצת פוקס, מסייעים לחברה להשיג שיתופי פעולה עם חברות אחרות שאינן תחת קבוצת פוקס.

בנוסף לכך, משתמשת החברה בידע הנרחב ובמומחיות שצברה קבוצת פוקס במהלך עשרות שנות פעילותה, לרבות בענייני לוגיסטיקה, מיתוג, שירות לקוחות ובינה עסקית, לצורך שיפור מתמיד ביכולות החברה ובשיפור השירות הניתן ללקוחותיה. כמו כן, נהנית החברה מהשתתפות במועדון הלקוחות של קבוצת פוקס, Dream Card, שבו חברים מעל 1.8 מיליון לקוחות, על כל המשתמע מכך. לפרטים אודות מועדון הלקוחות Dream Card והסכם בין החברה לבין פוקס בעניין זה, ראו באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים.

החברה אף סבורה כי השילוב בין אופי החברה כחברה חדשה מבוססת טכנולוגיה מתקדמת לבין המומחיות העסקית רבת השנים של פוקס, יסייע לחברה להרחיב את המודל העסקי שלה לשווקים אחרים בעולם במהירות ובעלות השקעה נמוכה יחסית.

לעניין מתחריה הבינלאומיים העיקריים של החברה, הפועלים בישראל (ראו סעיף 1.14 להלן), סבורה החברה כי העובדה שהחברה מבצעת משלוחים מהירים ללקוחותיה, ופתרונות החלפה והחזרה מהירים ומתקדמים, כמפורט בסעיף 3.2.1 (ג), וכי הן המחסנים הלוגיסטיים של החברה והן המטה הראשי שלה ממוקמים בישראל, מעניקים לה יתרונות מקומיים כלפי המתחרים הבינלאומיים העיקריים שלה. לפרטים בדבר הסכם לשכירת והפעלת המרכזים הלוגיסטיים של החברה ראו סעיף 1.26.3 להלן.

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

לפרטים בעניין מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות החברה, ראו סעיף 1.25 להלן.

1.9.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

החברה פועלת בשוק מבוזר המורכב ממספר רב של שחקנים שאינם ניתנים להגדרה ו/או אפיון מדויקים.

למיטב ידיעת החברה ועל פי עבודת המחקר הנזכרת בה"ש 8 לעיל, בשנים האחרונות ניכרת מגמת צמיחה חדה בסך המכירות ובנתח השוק של ענף המסחר הקמעונאי המקוון, בין היתר נוכח העובדה שרכישת מוצרים באמצעות אתרי מסחר מקוונים הפכה לחלק אינטגרלי מתרבות הצריכה הכלל עולמית.

בישראל קיימת מגמה דומה, כאשר נתח השוק של ענף המסחר הקמעונאי המקוון גדל בהתמדה. כך לדוגמא, בשנת 2015 תפס ענף המסחר המקוון רק 8% מסך מחזור המכירות בתחום האופנה בישראל. ברם, בשנת 2020, תפס ענף המסחר המקוון כ-18% מסך מכירות האופנה בישראל, כאשר מתוך סך מחזור מכירות של כ-14 מיליארד ש"ח בשנת 2020 בישראל, סך של כ-2.5 מיליארד ש"ח בוצע באמצעות פלטפורמות מסחר מקוונות.⁹ מתוך מחזור מכירות של 6.5 מיליארד ש"ח בתחום מוצרי הטיפוח בשנת 2020 בישראל, סך של כ-800 מיליון ש"ח בוצע באמצעות פלטפורמות מסחר מקוונות (כ-12% מסך המכירות). בתחום המוצרים לבית, מתוך מחזור מכירות של 9.7 מיליארד ש"ח בשנת 2020 בישראל, סך של כ-1.2 מיליארד ש"ח בוצע באמצעות פלטפורמות מסחר מקוונות (כ-12% מסך המכירות).¹⁰

בשים לב למידת התפשטות נגיף הקורונה, כמפורט בסעיף 1.31 להלן, ולהשפעתו על הערכות החברה ביחס לצמיחה של כמפורט בסעיף 1.30 להלן. אין ביכולת החברה לאמוד את קצב המשך המגמה על ענף המסחר הקמעונאי המקוון, אולם להערכת החברה, בשים לב לשיעור החדירה הנמוך בישראל של המסחר המקוון ביחס למדינות מערביות אחרות, מגמה זו צפויה להמשך.

יודגש כי האמור לעיל, ביחס להערכות ותחזיות החברה בקשר עם שינויים בהיקף הפעילות בתחום בו היא פועלת, לרבות ביחס להערכת החברה כי מגמת הצמיחה של ענף המסחר הקמעונאי המקוון תימשך, מבוסס אך ורק על הערכות החברה וניסיונה נכון למועד הדוח והינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או עשוי להתממש באופן שונה מהותית מכפי שתואר לעיל. זאת, בשל היות המידע האמור, מעצם טיבו וטבעו, מידע הנוגע לשינויים כלליים ורוחביים בשווקים ובתחומים בהם פועלת החברה, אשר כפוף לשינויים ולגורמים שאינם בשליטתה של החברה ואשר אין וודאות באשר לאופן ולמועד התממשותם וכן כפוף להתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.31 להלן.

⁹ ראו ה"ש 7 לעיל.

¹⁰ ראו ה"ש 7 לעיל.

1.9.4 גורמי ההצלחה הקריטיים העיקריים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המסחר הקמעונאי המקוון בישראל הינם כמפורט להלן:

- 1.9.4.1 מגוון רחב של מוצרים ומותגים מובילים;
- 1.9.4.2 יעילות לוגיסטית ומהירות הפצה (כמפורט בסעיף 1.13.2 להלן);
- 1.9.4.3 פיתוח פלטפורמת מסחר מקוונת מתקדמת טכנולוגית ונוחה למשתמש המעניקה למשתמש חוויה טכנולוגית מקומית מתקדמת;
- 1.9.4.4 מאגר לקוחות מגוון ומשמעותי (לרבות השתייכות למועדון Dream Card) (כמפורט בסעיף 1.13.1 להלן) ונכסי Data ויכולת להפיק מהם תובנות ביחס לניהול המלאי ושיווק ממוקד;
- 1.9.4.5 התמקדות בשיווק מתאים וממוקד ללקוחות לפי העדפותיהם (כמפורט בסעיף 1.13 להלן);
- 1.9.4.6 שימוש במודלים מתקדמים בשיווק דיגיטלי (כמפורט בסעיף 1.13.1 א להלן);
- 1.9.4.7 יכולת להביא מגוון רחב של מותגים ומוצרים אופנתיים בהתאם להעדפות הצרכנים;
- 1.9.4.8 שיתופי פעולה עם מותגים מובילים.

1.9.5 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

בקשר עם ספקי המותגים המקומיים והבינלאומיים הנמכרים באתר החברה, כחלק ממודל פעילותה, החברה נוהגת להתקשר עם ספקים חדשים באופן שוטף על מנת להגדיל את מגוון המוצרים המוצע באתר החברה בהתאם להעדפות הצרכנים. בדומה לכך, מעת לעת, בוחנת החברה את הצורך בהפסקת התקשרות עם ספקים מסוימים. בהתאם, ככלל, מערך הספקים של החברה מחד כולל בסיס של ספקים עיקריים שאינו נתון לשינויים רבים ומאידך הינו גמיש ודינאמי וניתן להתאמה בהתאם להעדפות הצרכנים.

בקשר עם פעילות הייצור של מוצרי המותג הפרטי של החברה, למיטב ידיעת החברה, בשנים האחרונות מרבית הייצור בענף מקורו בספקים מהמזרח הרחוק ובעיקר מסין. בצורה דומה, ייצור מוצרי המותג הפרטי, מבוצע בעיקרו באמצעות ספקים במזרח הרחוק. כחלק מאסטרטגיית החברה להמשיך לפתח את המותג הפרטי שלה, מערך ספקים ויצרנים זה גדל בהתאם.

1.9.6. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**1.9.6.1. חסמי כניסה - להערכת החברה ישנם מס' חסמי כניסה לצורך כניסה לתחום**

המסחר הקמעונאי המקוון והקמת פלטפורמת מסחר מקוונת, כמפורט להלן:

א. איתנות פיננסית - נדרש הון משמעותי לשם מימון עלויות פיתוח התשתית הטכנולוגית, עלויות הקמת המערך הלוגיסטי, וכן הוצאות פרסום ושיווק משמעותיות לאור התחרות הרבה בתחום;

ב. ידע ויכולות טכנולוגיות - לצורך ייסוד פלטפורמת מסחר מקוונת נדרש ידע טכנולוגי ייחודי לשם פיתוח תשתית מקוונת איכותית ונגישה;

ג. מערך תפעולי - הקמת מערך תפעולי הכולל שירותי לוגיסטיקה, מערכות מידע ושיווק מתקדמים וכוח אדם מיומן. מערך תפעולי לא יעיל לא רק שייקר את עלויות השיווק והאספקה של מתחרה פוטנציאלי כי אם גם ישפיע על מיצובו בשוק שכן קיימת העדפה ברורה בקרב הצרכנים לאספקה מהירה של מוצרים;

ד. מוניטין - למוניטין חיובי ומותג חזק ומוכר יש השפעה מהותית על יכולת הפעילות בתחום. כמו כן, קיימת חשיבות גבוהה לאמינות האתר והגלישה בו כמו גם לאמינות מערך האספקה של האתר;

ה. מערך ספקים - הצורך בבניית מערך ספקים, תוך פיתוח הקשרים ושימור מערכת היחסים עימם עשויה להוות חסם כניסה בפני שחקנים חדשים בטווח הקצר והבינוני;

ו. מאגר לקוחות ומאגר משתמשים רשום - למיטב ידיעת החברה, בסיס לקוחות משמעותי הינו חסם כניסה משמעותי לפעילות קמעונאית מקוונת. כמו כן, בניית מאגר משתמשים רשומים, לרבות אפשרות הדיוור לו מהווה אף היא חסם כניסה.

1.9.6.2. חסמי יציאה - להערכת החברה חסמי היציאה מתחום הפעילות יכולים לנבוע

מהעלויות הכרוכות בסיום התקשרויות במסגרת מערך הסכמים מורכב עם ספקים שונים.

1.9.7. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

התחליף העיקרי למוצרים המוצעים על ידי החברה, הינו למעשה לא המוצרים עצמם, אלא אופן רכישתם - רכישת מוצרי אופנה במרכזי קניות וחנויות פיזיות או לחלופין רכישת המוצרים באתרי און-ליין אחרים בישראל ומחוץ לישראל. בהתבסס על נתונים שברשות החברה (שמקורם בדוח של גורם חיצוני), נכון להיום, למעלה מ-70% מרוכשי מוצרי אופנה מעדיפים לבצע רכישות באופן פיזי, אך בשנים האחרונות, מגמת הצמיחה ברכישות מקוונות נמצאת בעלייה מתמדת, כאשר מגפת הקורונה תרמה להאצה משמעותית של המגמה, כמתואר בהרחבה בסעיף 1.9.1 לעיל.

1.9.8. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים בדבר מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו ראו סעיף 1.8.1 לעיל.

1.10. מוצרים ושירותים

המוצרים המשווקים על-ידי החברה והנמכרים במסגרת פלטפורמת המסחר המקוונת שלה הינם מוצרי אופנה, עיצוב ולייף סטייל, לרבות מוצרי הלבשה, הנעלה, אביזרי אופנה וכן מוצרי אופנת בית של למעלה מ-180 מותגים מקומיים ובינלאומיים, לרבות Nike, Adidas, Reebok, Mango, ועוד וכן מוצרי מותג פרטי המיוצרים על ידי החברה. כמו כן, מוכרת החברה מגוון מוצרי ביגוד והנעלה המותאמים לפעילות אתלטית וספורטיבית, אביזרי ספורט של מותגים שונים, וכן הלבשה תחתונה ומוצרי טיפוח ויופי.

מוצרי החברה פונים לקהל יעד מגוון הכולל בני נוער, נשים וגברים בטווח גילאים רחב.

1.11. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

לחברה מוצרים בקטגוריה אחת שהיא מוצרי אופנה, עיצוב ולייף סטייל, לרבות מוצרי הלבשה, מוצרי הנעלה, אביזרי אופנה, מוצרי אופנה משלימים ומוצרי אופנת בית. החברה אינה רואה שוני מהותי בין המוצרים השונים בתוך קטגוריות המוצרים ותמהיל מוצריה נקבע מעת לעת, על בסיס החלטות שוטפות של הנהלת החברה ובהתאם לצרכיה השוטפים ולמגמות משתנות בעולם בו פועלת החברה. יצוין כי הכנסות החברה מאופנה מהוות למעלה מ-90% מהכנסותיה בשנת 2020 ובשנת 2021.

1.12. לקוחות

לקוחות החברה הינם צרכני הקצה הרוכשים בפלטפורמת המסחר המקוונת של החברה. מרבית לקוחות החברה הינם לקוחות פרטיים.

סקר שביעות רצון שעורכת החברה מעת לעת, מעלה כי מדד נאמנות לקוחותיה¹¹ הינו גבוה מאוד ביחס למתחריה העיקריים וכי מרבית הנשאלים בסקר ימליצו לחבריהם על שימוש באתר החברה. החברה סבורה כי שביעות רצון זו באה לידי ביטוי בעובדה כי חלה צמיחה משמעותית בכמות הלקוחות החוזרים, אשר מבצעים רכישות נוספות באתר החברה, וכן חלה עלייה במספר ההזמנות הכולל אשר מבוצע באתר החברה. לעניין העלייה בכמות הלקוחות החוזרים ראו הטבלה להלן:

שנת 2021	שנת 2020	שנת 2019	
באלפים			
כ-1,476	כ-1,025	כ-424	סך רכישות באתר
כ-1,198	כ-707	כ-289	סה"כ רכישות שבוצעו ע"י לקוחות חוזרים
כ-194	כ-259	כ-111	מתוכן רכישות ע"י לקוחות חוזרים אשר ביצעו את הרכישה הראשונה באתר באותה שנה

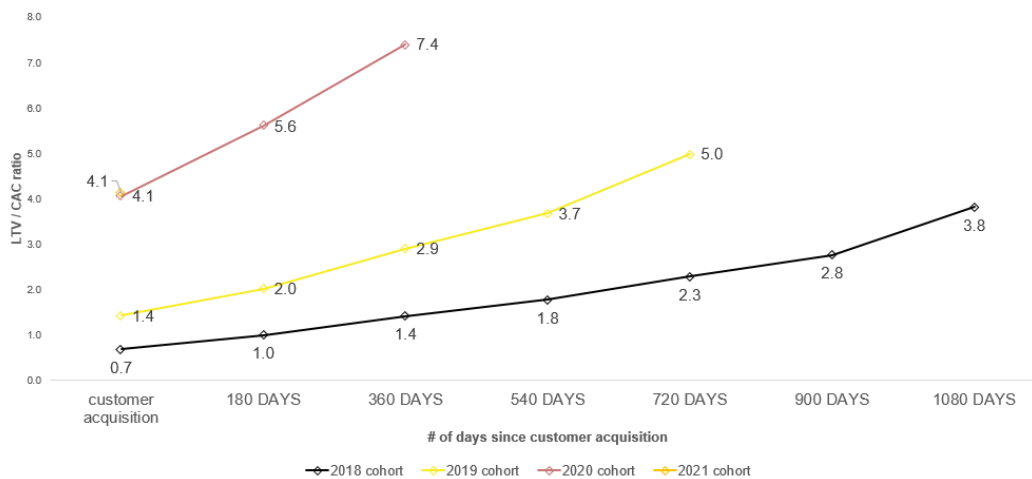
¹¹ מדד נאמנות לקוחות (net promoter score) - מדד המבטא את אחוז הלקוחות שהסיכוי שלהם להמליץ על חברה, מוצר או שירות לאדם אחר.

במונחי הכנסות, הכנסות החברה מלקוחות אשר ביצעו את קנייתם הראשונה באתר החברה בשנת 2018, עלו בשנת 2021 בשיעור צמיחה שנתי של 133%, הכנסות החברה מלקוחות אשר ביצעו את קנייתם הראשונה באתר החברה בשנת 2019, עלו בשנת 2021 בשיעור צמיחה שנתי של 125% והכנסות החברה מלקוחות אשר ביצעו את קנייתם הראשונה באתר החברה בשנת 2020, עלו בשנת 2021 בשיעור צמיחה שנתי של 89%. כמו כן, בהתאם לנתוני החברה, צמחה כמות ההזמנות באתר החברה בשיעור ניכר של מעל 800% בין השנים 2018 ו-2021, כאשר בין השנים 2018 ו-2019 שיעור הצמיחה עמד על 149%, בין השנים 2019 ו-2020 שיעור הצמיחה עמד על 44%. כך גם ניתן לראות גידול עקבי בסל הממוצע [1] של לקוחות באתר החברה אשר בשנים 2018, 2019, 2020 ו-2021 עמד על סך של 255 ש"ח, 264 ש"ח, 306 ש"ח ו-327 ש"ח, בהתאמה.

[1] סל ממוצע – סך הזמנות כולל מע"מ לחלק לכמות ההזמנות באתר החברה.

לפרטים בדבר צפי התפתחות החברה בשנה הקרובה ועדכון ביחס ליעדי צמיחה ראו סעיפים 1.28 להלן.

בנוסף, כמוצג בגרף מטה, במהלך שנות פעילותה, החברה הציגה שיפור עקבי ומשמעותי ביחס LTV ("ערך חיי לקוח" המחושב כממוצע ההכנסות שלקוח הניב במהלך תקופת פעילותו באתר החברה נכון למועד הבדיקה, בניכוי עלות חומרי גלם ועלויות לוגיסטיות) ל-CAC (העלות הממוצעת להשגת לקוח בודד, הכוללת עלויות שיווק) כך שיחס זה ללקוחות שקנו באתר החברה לראשונה בשנת 2018 עלה מ-0.7 בעבור הקניה הראשונה ל-3.8 לאחר שלוש שנים, ללקוחות שקנו באתר החברה לראשונה בשנת 2019 עלה מ-1.4 בעבור הקניה הראשונה ל-5.0 לאחר שנתיים, ללקוחות שקנו לראשונה בשנת 2020 עלה מ-4.1 בעבור הקניה הראשונה ל-7.4 לאחר שנה וללקוחות שקנו לראשונה בשנת 2021 הינו 4.1 בעבור הקניה הראשונה



לחברה אין תלות בלקוח מסוים אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על תחום פעילותה.

1.13. שיווק והפצה1.13.1. שיווק

שיווק מותגי ומוצרי החברה ללקוחותיה מתבצע במס' דרכים, כמפורט להלן:

א. שיווק מקוון

ערוצי השיווק המקוון של החברה כוללים, בין היתר, שיווק בפלטפורמת המסחר המקוונת של החברה, על-בסיס מודלים מקובלים בעולם השיווק והפרסום, לרבות כלים של בינה עסקית לצורך איסוף נתונים רלוונטיים וביצוע שיווק ממוקד המותאם ללקוחותיה (Business Intelligence), וכן שיווק נרחב באמצעות מנועי חיפוש ורשתות חברתיות, כדוגמת גוגל (google), פייסבוק (Facebook), אינסטגרם (Instagram) וטיק טוק (TikTok).

יצוין כי למועד הדוח, לחברה קיימים פרופילים פעילים ברשתות חברתיות כדוגמת פייסבוק (כ- 141,000 עוקבים), אינסטגרם (כ- 312,000 עוקבים) וטיקטוק (כ- 22,500 עוקבים).

באמצעות הרשתות החברתיות מפרסמת החברה ללקוחותיה, באופן שוטף, תכנים הכוללים, בין היתר, תכנים מקוריים ושיתוף תכנים קיימים, פרסומים בדבר מוצרים חדשים, מבצעים ומכירות מיוחדות ועדכונים שוטפים נוספים, לרבות שימוש במודלים המאפשרים פרסום ללקוח מסוים על-פי העדפותיו האישיות.

בנוסף לכך, נעזרת החברה במשפיעני רשת, להם עוקבים רבים ברשתות החברתיות, בכדי לשווק את מוצריה ולהגיע לקהל יעד נרחב.

במידה ופעילות השיווק של החברה באמצעות Google ו-Facebook, תופסק מסיבה כלשהיא, עשויה להיות לכך השפעה מהותית על הכנסות החברה ועל רווחיה, שכן, להערכת החברה, לחברה לא קיימות חלופות שוות ערך לשיווק אונליין מבחינת היקף החשיפה לקהל הלקוחות. עם זאת, יובהר כי להערכת החברה, הסבירות להפסקת הפעילות האמורה הינה נמוכה ביותר.

יודגש כי האמור לעיל, ביחס להערכת החברה ביחס לחשיפה עתידית בשל הפסקה מסיבה כלשהיא של פעילות השיווק שלה באמצעות Google ו-Facebook וביחס לעובדה כי הסבירות להפסקת פעילות זו הינה נמוכה ביותר, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בין היתר, על המידע הידוע לחברה כיום ביחס לפעילות השיווק שלה ברשתות החברתיות ובמנועי החיפוש המובילים וביחס לתרומת ערוצי שיווק האונליין כאמור לתוצאותיה העסקיות של החברה. התממשות הערכה זו או אי התממשותה, כולה או חלקה, או התממשותה באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית, מכפי שנצפה, תלויה בין היתר, בנסיבות אשר אינן בשליטת החברה, בהן תידרש החברה להפסיק ו/או לצמצם את פעילותה ברשתות החברתיות ובמנועי החיפוש מכל סיבה שהיא ו/או בהתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 1.31 להלן.

ב. מאגרי לקוחות ודיוור

החברה מקדמת את מכירת מוצריה באמצעות הפעלת מאגר לקוחות ודיוור באופן מקוון וממוקד בדבר מוצרים רלוונטיים לאותו לקוח. לפרטים בדבר מאגרי מידע המנוהלים על ידי החברה ראו סעיף 1.25.3.1 להלן. מאגרי המידע מאפשרים לחברה ליצור קשר אישי עם לקוחותיה, תוך ביצוע דיוור הרלוונטי לאותו לקוח ספציפי, וכך נפתח בפניה החברה ערוץ שיווקי נוסף באמצעות דיוור ישיר לקהל ממוקד.

כמו כן, יצוין כי ביום 1 בינואר, 2014 השיקה פוקס מועדון לקוחות מאוחד בשם Dream Card שכולל בתוכו את מותגי קבוצת פוקס בישראל, אשר נמכרים בין היתר במסגרת אתר טרמינל איקס. בכפוף לתקנון, חברות במועדון הלקוחות מקנה לחברים הנחות בקניה ו/או זכות להשתתף במבצעי מכירות מיוחדים אותם יוזמת קבוצת פוקס מעת לעת, ו/או זכות להשתתף במבצעים לחברי המועדון אותם יוזמת פוקס בקשר למוצרים אשר נמכרים בין היתר גם באתר החברה, וכן צבירת נקודות בגין רכישה (לרבות באתר החברה) ומימוש נקודות בכל אחד ממותגי המועדון, כאשר זכויות אלו ניתנות למימוש גם באתר החברה, בכפוף ובהתאם להוראות התקנון.

כמו כן, ביום 10 ביולי, 2018 השיקה קבוצת פוקס בשיתוף עם מקס איט פיננסים בע"מ ומקס איט אשראים בע"מ את כרטיס האשראי Dream Card VIP במסגרת מועדון הלקוחות של הקבוצה, אשר מעניק הטבות ייחודיות, בין היתר גם באתר החברה.

לפרטים אודות הסכם להתחשבות בין החברה לבין פוקס בקשר עם מועדון הלקוחות וכרטיס האשראי Dream Card VIP, ראה באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים.

ג. שיווק בדרכים מסורתיות (שיווק אופ ליין)

החברה מפרסמת את מוצריה גם בדרכים מסורתיות, כגון פרסומות בערוצי הטלוויזיה השונים, בתחנות רדיו וכן באמצעות שלטים ברחבי הארץ. לפרטים אודות הסכמים בין החברה לבין סמייל ואקס.טי לפיהם קיימת לחברה יתרה לפרסום אצל הזכיינית "רשת" ובאמצעים דיגיטליים, ראה באור 7 לדוחות הכספיים השנתיים.

1.13.2. הפצה

נכון למועד הדוח, מוצרי החברה נקלטים, מאוחסנים ומופצים ללקוחותיה, באמצעות מחסנים לוגיסטיים הממוקמים באשדוד ובמשגב דב (לפרטים נוספים ראו סעיף 1.26.3 להלן). יכולת ההפצה של החברה משני המרכזים הלוגיסטיים שלה, עומדת על כ- 12,000 הזמנות ביום. להערכת החברה, העובדה כי המחסן הלוגיסטי במשגב דב הינו מחסן רבובטי מקטין את העלויות הלוגיסטיות של החברה. אספקת מוצרי החברה הנמכרים באתר ללקוחותיה נעשית בעיקר באמצעות חברות הפצה חיצוניות. התקשרות החברה עם חברות ההפצה הינן בתנאים מסחריים דומים, לרבות תנאי התשלום.

נכון למועד פרסום הדוח, מפיצה החברה את מוצריה באמצעות מספר חברות הפצה, ואין לה תלות בחברה מסוימת.

במסגרת פעילותה מבקשת החברה לייצר חווית קנייה ייחודית, לרבות ביחס לשילוח מוצריה, ולפיכך, ככלל, החברה מתחייבת כי ככל והמוצר יירכש עד לשעה 18:00, המוצר הנרכש יגיע עד לבית הלקוח עד יום העסקים העוקב, למעט יישובים מרוחקים (יצוין כי ביחס למוצרים הנרכשים באתר החברה ביום שאינו יום עסקים, ההזמנה תעובד על ידי החברה ביום העסקים העוקב). כמו כן, נכון למועד הדוח, וככל ולקוח הזמין מוצרים מאתר טרמינל איקס בסך של 99 ש"ח ומעלה, המשלוח הינו חינם ללא עלות נוספת. כמו כן, יצוין כי החברה מציעה ללקוחותיה אפשרות לאסוף את המוצר הנרכש בנקודות איסוף.

1.14. תחרות

כאמור בסעיף 1.8.1 לעיל, ענף הקמעונאות וענף האופנה בפרט, מאופיין בתחרות עזה המושפעת, בין היתר, מהתפתחויות בתחום המסחר הקמעונאי.

להערכת החברה, היא מהווה הגורם המקומי המוביל ואחד מארבעת הגורמים המובילים, יחד עם Next, Asos ו-Shein הבינלאומיות, בתחום המסחר הקמעונאי המקוון בישראל בענף האופנה, כאשר להערכת החברה, נתח השוק שלה מסך המכירות בפלטפורמות מסחר מקוונות בענף האופנה שבוצעו בשנת 2021 בישראל עומד על כ-11.7% מכלל המכירות.¹²

התחרות האמורה, כמו גם כניסה אפשרית של מתחרים מקומיים ובינלאומיים לפעילות קמעונאית מקוונת בישראל, עשויה להשפיע על הביקוש למוצרי החברה בקרב לקוחותיה, וכן עשויה להשפיע באופן מהותי על תימחורם, על מצבה הכספי ותוצאותיה של החברה. בין הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה ניתן למנות את התנועה (Traffic) המשמעותית של משתמשים לפלטפורמת המסחר המקוונת של החברה, אשר הינה גבוהה משמעותית מאתרי האינטרנט של המתחרים המקומיים העיקריים של החברה¹³, חוזקת מוניטין המותג ואת צד מודל הפעילות של החברה, השם דגש על מגוון מותאם לצרכן הישראלי, מהירות משלוח וחווית משתמש מקומית מתקדמת בפלטפורמת המסחר המקוונת. לפרטים נוספים בדבר מודל הפעילות של החברה ראו סעיף 1.3.2 לעיל.

¹² ראו ה"ש 8 לעיל. החישוב נעשה באמצעות חלוקת הכנסות החברה מהמכירות שנעשו באמצעות אתר החברה בתחום ההלבשה וההנעלה במהלך שנת 2021, חלקי כלל המכירות בשוק ההלבשה וההנעלה בישראל בשנת 2021 שנעשו באמצעות פלטפורמות מסחר מקוונות.

¹³ לפי נתוני חברת Similar Web. יצוין כי נתונים אלו מתייחסים לכניסות לאתרי האינטרנט בלבד ואינם כוללים כניסות לאפליקציות של חברות אלו.

1.15. עונתיות

פעילות החברה מושפעת ממגמות עונתיות המאפיינות את שוק המסחר הקמעונאי המקוון כמפורט בסעיף 1.8.2 לעיל.

להלן התפלגות מכירות החברה על-פי רבעונים בשנים 2020 ו-2021:

שנה	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	סה"כ
2020	25,553	47,190	44,882	108,322	225,947
%	11.3%	20.9%	19.9%	47.9%	100%
2021	93,181	66,552	68,581	112,308	340,622
%	27.4%	19.5%	20.1%	33%	100%

1.16. כושר ייצור

ייצור מוצרי המותג הפרטי הנמכרים על ידי החברה, מתבצע בעיקרו באמצעות ספקים במזרח הרחוק, ובעיקר בסין. במסגרת זו, פונה החברה ליצרנים וספקים מקומיים שונים, לרבות ספקי קבוצת פוקס, כאשר דרישות הייצור והיקפי ההזמנות נקבעים מעת לעת, על פי צרכי החברה. באופן שוטף, אין מגבלה מהותית על כושר הייצור של החברה והחברה אינה תלויה בספק ו/או ביצרן מסוים, שכן ניתן לייצר את כל המוצרים ובכמויות המיוצרות עבור החברה אצל מספר רב של ספקים ו/או יצרנים אחרים בסין ו/או במדינות אחרות, ללא תוספת מהותית בעלויות הייצור. לעניין זה, בחודש פברואר, בו קיימות מגבלות בייצור בסין בשל חגים ומועדים לאומיים (ראש השנה הסיני), פועלת החברה לייצור מלאי מספק מראש.

בנוסף, במצב הדברים הרגיל, להערכת החברה, ניתן להגדיל את כושר הייצור ללא כל מגבלות משמעותיות ותוך פרק זמן קצר.

לפרטים נוספים בדבר התקשרות החברה בהסכם לצורך מתן שירותים עבור המותג הפרטי של החברה בסין, ראה באור לדוחות הכספיים

האמור לעיל, ביחס להערכות החברה בקשר עם אי התלות בספק ו/או יצרן מסוים או יכולתה להגדיל את כושר, מבוסס אך ורק על הערכות החברה וניסיונה נכון למועד הדוח זה, והינו מידע הצופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או עשוי להתממש באופן שונה מהותית מכפי שתואר לעיל. זאת, בשל היות הערכה זו תלויה בשינויים וגורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ואשר אין וודאות באשר לאופן ולמועד התרחשותן, וכן לאור אפשרות התממשות כל או חלק מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 1.31 להלן.

1.17. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

נכון למועד הדוח, לחברה אין מקרקעין בבעלותה, ופעילותה נעשית במקרקעין הנשכרים על ידה, כמפורט להלן.

1.17.1. משרדי החברה

החל משנת 2018 נכנסה החברה בנעליה של חברה קשורה, אשר התקשרה בהסכם שכירות לשכירת משרדים ברחוב בן גוריון בבני ברק, בשטח של כ- 700 מ"ר (להלן בסעיף זה בלבד: "המשרדים"), המשמשים כמשרדי החברה. תקופת השכירות הנוכחית מסתיימת ביום 14 במרס, 2022. בגין משרדי החברה כאמור נרשמו בספרי החברה בשנים 2019, 2020 ובשנת 2021 דמי שכירות בסך של 479 אלפי ש"ח, 452 אלפי ש"ח ו- 468 אלפי ש"ח, בהתאמה. לצורך עמידת החברה בהתחייבויותיה כלפי המשכיר בהתאם להסכם, העמידה החברה ערבות בנקאית לטובת המשכיר בגובה דמי שכירות בגין ארבעה חודשים. הערבות תעמוד בתוקף עד למועד סיום ההסכם.

ביום 14 באוקטובר, 2021 התקשרה החברה בהסכם שכירות ברחוב בן גוריון בבני ברק, ביחס לשטח של כ- 3,500 מ"ר שישמש כמשרדי החברה החל מיום 17 במרס, 2022. בהתאם להסכם השכירות החדש, נקבע כי תקופת השכירות תהא לתקופה של 5 שנים, כאשר תהיה ניתנת להארכה לשלוש תקופות נוספות של 5 שנים כל אחת כאשר בכל תקופה יעודכנו דמי השכירות בשיעור שהוסכם בין הצדדים. ההוצאה השנתית בגין שכר דירה ודמי ניהול, בתקופת השכירות הראשונה בגין המשרדים כאמור, צפויה לעמוד על כ- 4 מיליון ש"ח לשנה. בהתאם להסכם, העמידה החברה ערבות בנקאית לטובת המשכיר בגובה דמי שכירות בגין שלושה חודשים. הערבות תעמוד בתוקף עד למועד סיום ההסכם.

1.17.2. חנות קונספט וחנות עודפים

ביום 26 בספטמבר, 2021 התקשרה החברה בהסכם שכירות לחנות, ביחס לשטח של כ- 1,200 מ"ר שתשמש כחנות קונספט ודגל של החנות הוירטואלית של החברה, בקניון עזריאלי שרונה. בהתאם להסכם השכירות, נקבע כי תקופת השכירות תהא לתקופה של 5 שנים ממועד פתיחת המושכר לקהל, כאשר תהיה ניתנת להארכה לשלוש תקופות נוספות של 5 שנים כל אחת. כאשר בכל תקופה יעודכנו דמי השכירות בשיעור שהוסכם בין הצדדים. מנגנון דמי השכירות ודמי הניהול שנקבע הינו לפי אחוז מהפדיון ויעודכן בשיעור שהוסכם בין הצדדים. החנות צפויה להיפתח במהלך המחצית השנייה של שנת 2022.

לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם שכירות לחנות עודפים, אשר נפתחה במהלך חודש פברואר 2022 בחוצות המפרץ בחיפה, בשטח של כ- 200 מ"ר, ראה באור 26 לדוחות הכספיים השנתיים.

1.17.3. מרכזים הלוגיסטיים

שירותי המרכזים הלוגיסטיים של החברה, אשר ממוקמים במשגב דב ובאשדוד, ניתנים לה ידי ספק חיצוני, לפרטים ראו סעיף 1.26.3 להלן.

1.18. נכסים לא מוחשיים**1.18.1. אתר טרמינל איקס**

פלטפורמת המסחר המקוונת של החברה (www.terminalx.com) מהווה נכס בלתי מוחשי מהותי לחברה לצד שם המתחם לעיל.

1.18.2. סימני מסחר

נכון למועד הדוח, לחברה סימן מסחר רשום בישראל עבור "Terminal X", המזוהה בצורה משמעותית עם החברה ומהווה את סימן ההיכר העיקרי שלה. בנוסף לחברה סימן מסחר רשום בישראל "Question Mark?", בעבור מותג פרטי שאינו מהותי לפעילות החברה.

אין לחברה סימני מסחר רשומים מחוץ לישראל ונכון למועד הדוח. החברה פועלת להגשת בקשות לרישום סימני המסחר "Terminal X" ו-"Question Mark?" במדינות שונות באירופה, ובהן יוון.

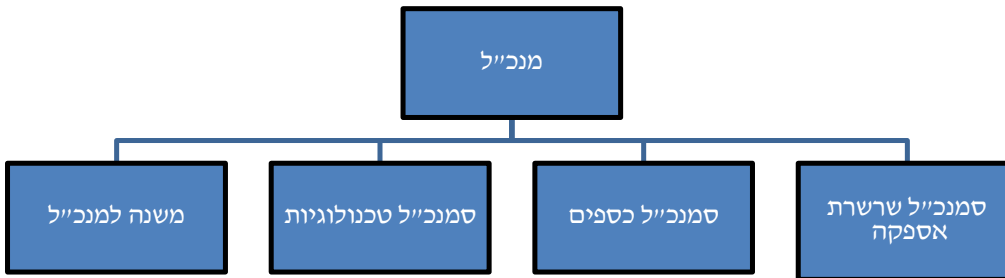
החברה עושה שימוש בסימני המסחר של מותגים בינלאומיים אותם היא מוכרת בפלטפורמת המסחר המקוונת, בין השאר Nike, Adidas, Gap, Allsaints, ואחרים, בכפוף לתנאי הסכמי הרישיון עם אותם ספקים, בעלי מותגים או יבואנים רשמיים.

1.18.3. מאגרי מידע

לפרטים אודות מאגרי מידע בבעלות החברה ראו סעיף 1.25.3.1 להלן.

1.19. הון אנושי

1.19.1. להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה, נכון למועד הדוח זה:



* החברה מקבלת שירותים משפטיים ושירותי משאבי אנוש במיקור חוץ במסגרת הסכם שירותים בין פוקס לבין החברה כמפורט בבאור 24 לדוחות הכספיים השנתיים.

** יצוין כי במסגרת מימוש האסטרטגיה העסקית של החברה (לפרטים ראו סעיף 1.28 להלן) בכוונת החברה לפעול לגיוס מנהל פעילות חו"ל.

1.19.2. מצבת עובדים

ליום 31 בדצמבר, 2021 וליום 31 בדצמבר, 2020 הועסקו בחברה 158 ו- 152 עובדים בהתאמה. בנוסף, החברה מתקשרת עם מספר חברות שירותים ויועצים עצמאיים המעניקים לחברה שירותים בתחומים שונים. להלן פירוט מצבת העובדים בחברה למועדים אלה:

מחלקה	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2020
תפעול ושיווק	76	59
טכנולוגיות	21	20
שירות לקוחות	49	48
הנהלה ומטה	12	7
אחר	-	18 ¹⁴
סה"כ	158	152

לפרטים בדבר קבלני משנה בתחום הלוגיסטיקה והטכנולוגיה המעניקים שירותים לחברה ראו סעיפים 1.26.3 ו- 1.26.6 להלן, בהתאמה.

¹⁴ החברה הפעילה חנות "פופ-אפ" למשך כארבעה חודשים בשנת 2020.

1.19.3. שינויים במצבת העובדים

במהלך השנים 2020 ו-2021 חל גידול בעובדי תפעול ושיווק ועובדי הנהלה ומטה, הנובע בעיקר מהצמיחה בפעילות החברה והערכותה על מנת לשרת באופן מיטבי את תוכניותיה (לפרטים בדבר יעדים ואסטרטגיה ראה סעיף 1.28 להלן)

1.19.4. תלות בדמויות מפתח

נכון למועד הדוחות הכספיים, אין לחברה תלות מהותית בעובד מסוים.

1.19.5. הטבות וטיבם של תנאי העסקה

נכון למועד הדוחות הכספיים נוהגת החברה להתקשר עם עובדיה בהסכמי העסקה אישיים בהתאם למשא ומתן אישי עם כל עובד, בהתאם לתפקידו, כישוריו, יכולותיו המקצועיות וכיו"ב. מרבית עובדי החברה מועסקים בהיקף מלא ובשכר גלובאלי, למעט עובדי מחלקת התפעול ושירות הלקוחות המועסקים על בסיס שעות. תנאי העסקה של העובדים כוללים בין היתר הוראות בדבר שעות העבודה, היקף המשרה, תנאי השכר, הפקדות לקופות גמל ולהסדר פנסיוני, ימי חופשה, הבראה ומחלה ותנאים נלווים, התחייבות מצד העובד לשמירה על סודיות ולהמחאת זכויות קניין רוחני, התחייבות לאי-תחרות בחברה במהלך תקופת העסקה ולמשך תקופה מסוימת אחריה וכן הוראות ביחס לסיום העסקה. בהקשר זה, ישנם עובדי חברה הזכאים לפיצויי פיטורים על פי דין ואילו עובדים אחרים כפופים להסדר סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963 בהתאם להוראות צו ההרחבה לביטוח פנסיוני מקיף במשק 2011.

1.19.6. נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירים

נושאי המשרה בחברה מועסקים באמצעות הסכם עבודה אישי. לפרטים אודות הנהלת החברה, וכן תנאי העסקתם, של חלק מנושאי המשרה בחברה ומדיניות תגמול נושאי משרה בכירה של החברה, ראו פרק ד' לדוח.

1.19.7. תיאור תכניות תגמול לעובדים

1.19.7.1 לפרטים אודות מדיניות תגמול לנושאי משרה שאימצה החברה עם השלמת ההנפקה, ראו סעיף 8.3 בפרק 8 לתשקיף.

1.19.7.2 לפרטים בדבר תכנית אופציות לא רשומות ויחידות מניה חסומות (RSU) לנושאי משרה חברה ראה באורים 18 ו-24 לדוחות הכספיים השנתיים.

1.19.7.3 יצוין כי בהתאם למדיניות התגמול של החברה, בתקופת מדיניות התגמול, בכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, החברה תהא רשאית להקצות למנהלים ו/או לנושאי משרה תגמול הוני בשווי (במונחי מימוש מלא) שלא יעלה על 0.5% מהון המניות של החברה (בהנחת דילול מלא), בנוסף להקצאות מכוח התוכנית כמפורט בסעיף 1.19.7.2 לעיל.

1.20. ספקים

ספקי החברה נחלקים לשני סוגים, ספקי המותגים המקומיים (ביניהם חברות מקבוצת פוקס) והבינלאומיים הנמכרים באתר טרמינל איקס וכן ספקים המייצרים עבור החברה את מוצרי המותג הפרטי.

ביחס לספקי המותגים הנמכרים באתר החברה, במרבית המקרים, לחברה אין הסכם ארוך טווח עם ספקיה, אלא תנאים מסחריים כלליים שנקבעים אחת לשנה בהתאם למו"מ בין הצדדים, כאשר הזמנות החברה מתבצעות מעת לעת מתוך המגוון המוצע לה על ידי הספקים, בהתאם לצרכיה ותחזיותיה (צפי עונתי או שנתי), לרב בכפוף לרף הזמנה מינימאלי שנקבע בין הצדדים ואשר אינו מהווה מגבלה אפקטיבית על פעילות החברה. ביחס לספקים שהחברה רואה בהם ספקים אסטרטגיים לצמיחתה, החברה והספק הרלוונטי קובעים יחד תכנית רכישות ותקציב שנתיים על בסיסם היא מבצעת את רכישותיה מהספק האמור במהלך השנה. ככלל, מחיר הרכישה של החברה נקבע כהנחה בשיעור מסוים על המחירון הגלובאלי של הספק. כמו כן, בחלק מהמקרים, מקבלת החברה הנחות בהזמנת מוצרים ככל ומדובר בהזמנות בהיקפים גדולים. ככלל, החברה קובעת את תמחור המוצרים ללקוחותיה ואין התערבות של הספקים בקביעת המחיר הסופי ללקוחות החברה. ביחס למותגים בבעלות קבוצת פוקס, במרבית המקרים מחירי המותגים האמורים באתר החברה הינו זהה למחירים של אותם מותגים בחנויות קבוצת פוקס, אולם החברה מציעה מעת לעת מבצעים והנחות למותגים אלו באתר החברה (לפרטים נוספים ראה באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים).

יצוין כי במקרים מסוימים פועלת החברה כ"יבואן מקביל" בהתאם להוראות הדין ורוכשת את המוצרים הנמכרים באתר החברה ישירות מהיצרן ולא באמצעות זכיינים של המותגים הרלוונטיים בישראל.

בחלק מההסכמים המסחריים של החברה עם ספקיה קיימת לחברה זכות החזרה של מוצרים בהתאם לתקורות ומגבלות מסחריות. החברה מממשת את זכותה להחזיר לספקים סחורות בהתאם לתנאים המסחריים השונים שנקבעו מולם. בנוסף, במקרים מסוימים פועלת החברה בדרך של קונסיגנציה עם חלק מספקיה ובאופן שהמלאי, כולו או חלקו, נותר בבעלות הספק עד למועד המכירה.

בין ספקיה העיקריים של החברה נמנים ספקי המותגים השייכים לקבוצת פוקס וכן ספקי המותגים Nike, Adidas, Reebok, Under Armor, MAC ועוד. לפרטים בדבר התקשרות החברה עם ספקיה המהותיים ביחס למותגים Nike ו- Adidas וקבוצת פוקס ראו סעיף 1.26 להלן.

כאמור בסעיף 1.16 לעיל, ייצור מוצרי המותג הפרטי של החברה מתבצע בעיקרו באמצעות ספקים במזרח הרחוק, ובעיקר בסין. לפרטים נוספים בדבר התקשרות החברה בהסכם לצורך מתן שירותים עבור המותג הפרטי של החברה בסין, ראה באור 24 לדוחות הכספיים.

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, לחברה אין תלות בספק מסוים. יחד עם זאת, יצוין כי בשנת 2021, כ-36% מסך ההכנסות של החברה נבע ממותגים אשר פוקס היא הבעלים או הזכיינית שלהם.

1.21. הון חוזר

ההון החוזר של החברה כולל בעיקר מלאי, אשראי לקוחות ואשראי ספקים, כמפורט להלן:

1.21.1. מדיניות מלאי

כמויות מלאי המוצרים אותן מחזיקה החברה נקבעות בהתאם לניסיון העבר באשר למכירות המוצרים (בין היתר, בהתחשב בגורם העונתי), בהתאם לתחזית המכירות העתידית של החברה, ובהתאם לדרישות המינימום של רכישת מוצרים מספקים. ימי המלאי הממוצעים לשנים 2020 ו-2021 היו 98 ו-131 ימים, בהתאמה. ימי המלאי בשנת 2021 הושפעו מהצמיחה המהירה של החברה וההצטיידות לתקופה הבאה.

החברה 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.

להערכת החברה, ובכפוף לשינוי בטעמי השוק, 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.

1.21.2. מדיניות החזרת מוצרים

החברה נוהגת, על-פי חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 ותקנותיו, בקשר עם אפשרות החזרת מוצרים על-ידי הלקוחות והשבת התמורה בגינם ללקוח.

1.21.3. אשראי ספקים ולקוחות

1.21.3.1. אשראי לקוחות - מכירות החברה הינן בעיקרן ללקוחות פרטיים, כנגד חיוב כרטיסי אשראי. החברה מאפשרת ללקוחות המשלמים בכרטיסי אשראי פריסת תשלומים, ללא הצמדה וריבית, בכפוף להיקף הקניה.

החל מחודש אפריל 2020, התקשרה החברה בהסכם עם חברת גמא שירותי ניהול וסליקה בע"מ ("גמא") לביצוע שירותי מאגד סליקה וכן שירותים נוספים, לרבות חשבון להעברת כספי סליקה, ייצוג מול חברות האשראי, ביצוע רישום ותשלום של עסקאות המבוצעות בשוברי אשראי אשר יתקבלו מלקוחות וכן ביצוע שירותי ניכיון של כרטיסי אשראי. במסגרת ההסכם עם גמא נקבע כי התקבולים בגין עסקאות אשראי שבוצעו בחודש קלנדארי מסוים יתקבלו ב- 5 לחודש העוקב.

החברה מתקשרת, מעת לעת, עם מנפיקים של תווי קניה וכרטיסי מתנה מגנטיים (שאינם כרטיסי חיוב) בארץ המקנים אפשרות קניה במספר רב של בתי עסק ורשתות, בהסדר המאפשר ניצולם גם באתר טרמינל איקס, בהתאם לערכם. הגופים האמורים משלמים לחברה את התמורה בגין עסקאות אלו, בניכוי הנחה, בתנאי אשראי ממוצעים שנעים בין 30 ל-75 ימים ממועד ביצוע העסקה.

1.21.3.2. אשראי ספקים - החברה מקבלת אשראי מספקיה לתקופות משתנות. בהתאם להסכמות עם הספקים השונים ימי אשראי ספקים נעים בין 30 ימים ל-110 ימים. ההיקף הממוצע של האשראי מספקיה של החברה במהלך השנים 2020 ו-2021 הסתכם בכ- 44,702 אלפי ש"ח ו-62,630 אלפי ש"ח, בהתאמה.

1.22. מימון

1.22.1. כללי

החברה מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמאיים, באמצעות נטילת הלוואות ממוסדות בנקאיים, ועד חודש ספטמבר 2021 באמצעות קבלת הלוואות בעלים.

1.22.2. הלוואות מתאגיד בנקאי

- א. לפרטים בדבר הלוואות מתאגידים בנקאיים שנטלה החברה ראה באור 15 לדוחות הכספיים השנתיים.
- ב. לפרטים בדבר ערבויות לתאגידים בנקאיים שהוסרו עם השלמת ההנפקה ראה באור 15 (4) לדוחות הכספיים השנתיים.
- ג. ביום 1 בינואר, 2022 נטלה החברה הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה, בסך 100 מיליון ש"ח בריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.75%, תשולם ב-16 תשלומים רבעוניים החל מיום 1 באפריל, 2022. תשלום הריבית ישולם מדי רבעון. ההלוואה כוללת התניה של עמידה בהון עצמי מוחשי (ללא השפעות IFRS16) של כ-20% מסך המאזן.

1.22.3. הלוואות בעלים

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה מיום 25 ביולי, 2021 במהלך חודש אוגוסט 2021 פרעה החברה את יתרת הלוואות הבעלים אשר הועמדו לחברה לפני הנפקתה לציבור על ידי בעלי מניות החברה, פוקס, הורוביץ ואקס.טי, בסך כולל של כ-22.2 מיליון ש"ח.

1.22.4. ערבויות ושעבודים

- א. לפרטים בדבר שעבודים שהעמידה החברה לטובת התאגיד הבנקאי להבטחת ההלוואות המתוארות בסעיף 1.22.2 לעיל ראו ביאור 19ג' לדוחות הכספיים השנתיים.
- ב. לפרטים בדבר ערבויות שהעמידה החברה להבטחת התחייבויותיה כלפי ספקים ראה ביאורים 15 ו-19ד' לדוחות הכספיים השנתיים.
- ג. לפרטים בדבר ערבות שהעמידה החברה לטובת המשכיר להבטחת התחייבויותיה במסגרת הסכם השכירות של משרדה הקיימים ראו סעיף 1.17.1 לעיל.
- ד. לפרטים בדבר ערבויות שהועמדו לטובת החברה על ידי בעלי מניותיה והוסרו עם השלמת ההנפקה לציבור, ראה סעיף לעיל 1.22.2 ב' לעיל.

1.22.5. שיעור ריבית ממוצעת ואפקטיבית

להלן פרטים אודות שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות שהיו בתוקף במהלך השנים 2020-2021 (עד למועד הדוח), אשר אינן ולא היו מיועדות לשימוש ייחודי בידי החברה הינן כדלקמן:

שנת 2020		שנת 2021		
שיעור הריבית האפקטיבית	שיעור הריבית הממוצעת	שיעור הריבית האפקטיבית	שיעור הריבית הממוצעת	
2.13%	2.63%	2.03%	2.64%	הלוואות בנקאיות שקליות לזמן ארוך
2.62%	2.62%	-	-	הלוואות בעלים (*)

(*) חלק מהריבית בגין הלוואות הבעלים נרשמת מול קרן הון. לפרטים נוספים ראה ביאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים.

1.22.6. מסגרות אשראי

החברה מממנת את פעילותה הן ממקורותיה העצמיים והן באמצעות מוסדות בנקאיים. לפרטים ראה סעיף 1.22 לעיל.

1.23. מיסוי

לפרטים בדבר דיני המס החלים על החברה ושומות המס של החברה, ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים השנתיים.

1.24. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

למועד הדוח, לא קיימים סיכונים סביבתיים שיש או צפויה להיות להם השפעה מהותית על החברה. יצוין כי ביום 1 ביולי 2011 נכנס לתוקפו חוק להסדרת הטיפול באריזות, תשע"א-2011, שמטרתו צמצום כמות פסולת האריזה, מניעת הטמנתה ועידוד השימוש החוזר באריזות. חוק זה מחייב, על פי הכללים הקבועים בו, מחזור פסולת אריזות בדרך של התקשרות עם "גוף מופר". החברה התקשרה בהסכם עם גוף מופר כאמור, ופועלת בהתאם להנחיות ודרישות הדין החלות עליה לעניין זה.

1.25. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

על תחום פעילותה של החברה חלות הוראות הדין הכללי בישראל, ובכלל זה דינים בענייני ייבוא ומכסים, תקינה, צרכנות והגנת הצרכן, קניין רוחני, דיני עבודה, דיני פרטיות ומאגרי מידע ורישוי עסקים. להלן פירוט של הוראות דין עיקריות החלות על פעילות החברה בישראל:

1.25.1. צו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין (הוראת שעה מס' 9), התשע"ח-2018

לפרטים בדבר ביטול המכסים, בין היתר, על חלק ממוצרי האופנה, הנעלה והטקסטיל ראו סעיף 1.8.5 לעיל.

1.25.2. דיני צרכנות

על תחום פעילותה של החברה חלים דיני הצרכנות, ביניהם, חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 וחוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957, כללי הרשות השנייה לטלוויזיה ורדיו (אתיקה בפרסומת בטלוויזיה) תשנ"ד-1994, לרבות צווים ותקנות שהותקנו מכוחם (יחד: "**חוק הגנת הצרכן**"). בין היתר, מדובר בהוראות דין בדבר איסור הטעיית צרכנים, הוראות בדבר סימון מחירים, סימון מרכיבים, הוראות כביסה, הוראות בדבר ביטול עסקה, הוראות הנוגעות לתווי קניה, זיכויים, פרסום, והוראות בעניין מדיניות החזרת מוצרים. לפרטים נוספים אודות מדיניות החזרת המוצרים של החברה, ראו סעיף 1.21.2 לעיל.

חוק הגנת הצרכן קובע מנגנון של אכיפה מנהלית בגין הפרות של דיני הגנת הצרכן ומתן סמכויות לרשות להגנת הצרכן לאכיפה ופיקוח והטלת עיצומים כספיים. בהתאם לחוק הגנת הצרכן, הרשויות הרלוונטיות רשאיות לפעול במהירות ובמידת החומרה הנדרשת לכל מקרה של הפרה של דיני הגנת הצרכן ובמקרים שבהם נבחר לא לנקוט באמצעי אכיפה פלילית, לפעול כנגד מפרי החוק ללא צורך בהוכחת היסודות הנדרשים באכיפה פלילית.

1.25.3. דיני הגנת הפרטיות

על פעילות החברה במסגרת מועדון הלקוחות חלות הוראות שונות בתחום דיני הפרטיות, לרבות חוק הגנת הפרטיות, והתקנות מכוחו, תיקון חוק התקשורת (בזק ושידורים) (תיקון מס' 40) התשס"ח-2008 ("**חוק הספאם**"). להלן פירוט ההוראות העיקריות הרלוונטיות לחברה בעניין הגנת הפרטיות:

1.25.3.1. מאגרי מידע

החברה מנהלת שלושה מאגרי מידע אשר לפי חוק הגנת הפרטיות חייבים ברישום אצל רשם מאגרי המידע במשרד המשפטים ("**רשם מאגרי המידע**") (א) שירות לקוחות; (ב) לקוחות מועדון ו-(ג) ספקים. המתנהלים על פי הוראות חוק הגנת הפרטיות, לפיהן נתוני המידע שנכללים במאגר ישמשו אך ורק למטרות שלשמן הוקם המאגר. כמו כן החברה רשומה כמחזיקה במספר מאגרי מידע של פוקס. בשל כך, על החברה חלות חובות דיווח מסוימות לרשם מאגרי המידע, וכן חלה עליה אחריות לשמירת סודיות המידע שברשותה והחובה לאבטחת הנתונים שבמאגר.

1.25.3.2. נהלי פרטיות ותקנות אבטחת מידע

החברה התאימה את פעילותה לדרישות חוק הגנת הפרטיות ותקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), תשע"ז-2017 בקשר עם חובותיה בענייני אבטחת מידע. בהקשר זה, החברה קבעה והטמיעה, בין היתר, את הנהלים הבאים – נוהל אבטחת מידע, נוהל הרשאות משתמשים, נוהל תגובה לאירועי אבטחת מידע, מדיניות סיסמאות, נוהל גיבוי ושחזור, ניהול ניטור תיעוד ובקרה ונוהל זכות עיון. כמו כן, החברה מחתימה כל עובד על "טופס אבטחת מידע" ייעודי אשר כולל התחייבויות לסודיות ואבטחת מידע. בנוסף, החברה מבצעת מבדקי חדירה באופן שוטף.

1.25.3.3. חוק הספאם

באשר להפצת חומר פרסומי ודיוור ללקוחות, החברה התאימה את פעילותה להוראות חוק הגנת הפרטיות וחוק הספאם.

1.25.4. הוראות בתחום דיני העבודה

על פעילות החברה חלים דיני העבודה בישראל בקשר עם תנאי העסקתם של עובדי החברה, לרבות חוק שכר מינימום, תשמ"ז-1987 ותקנות שהותקנו מכוחו (יכוננו יחד להלן: "**חוק שכר מינימום**"), חוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963, חוק חופשה שנתית, התשי"א-1951, חוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א-1951, חוק הזכות לעבודה בישיבה ובתנאים הולמים, תשס"ז-2007 וצווי הרחבה שונים בקשר עם הזכויות הסוציאליות וההפקדות הפנסיוניות להם זכאים עובדי החברה. משכך, החברה עשויה להיות מושפעת בעקיפין מתיקונים לחוק שכר מינימום, וזאת לאור ההשפעה שעשויה להיות להם על ספקי השירותים השונים אשר מעניקים שירותים לחברה, כאשר נותני שירותי אלו עשויים בתורם, בנסיבות מסויימות, לגלגל את העלויות בגין שינוי חוק שכר מינימום על החברה.

1.25.5. חוקי נגישות

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

1.25.6. עמידה בתקנים בינלאומיים

חלק מהמוצרים המיובאים על ידי החברה מחייבים עמידה בתו תקן בינלאומי, בו, למיטב ידיעת החברה, עומדים ספקיה. בנוסף, חלק מהמוצרים המיובאים על ידי החברה טעונים רישיון יבוא. למיטב ידיעת החברה, הגורמים המייבאים עבורה מוצרים כאמור, עומדים בדרישות אלו.

1.26. הסכמים מהותיים

1.26.1. לפרטים בדבר הסכם שירותי יעוץ וניהול, הסכם שירותים והעמסות, הסכם מועדון לקוחות, הסכם עם פוקס סין והסכם מותגים ותיחום פעילות בהם התקשרה החברה עם פוקס, בעלת השליטה בה, ראו באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים.

1.26.2. לפרטים בדבר הסכם להפעלת אתרי אינטרנט עבור ריטיילורס בע"מ, חברה בשליטת פוקס, בעלת השליטה בחברה, ראה באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים.

1.26.3. הסכם לאספקת שירותי מרכז לוגיסטי

ביום 7 ביוני 2021 התקשרה החברה בהסכם עם אורשר מחסני ערובה (1985) בע"מ ("אורשר"), לפיו אורשר מספקת לחברה שירותים לוגיסטיים לרבות קליטת סחורות, אחסנה והפצה במסגרת המרכז הלוגיסטי הרבובטי שבבעלות אורשר במשגב דב, וכן במסגרת המרכז הלוגיסטי שבבעלות אורשר בעיר אשדוד (בסעיף זה: "**ההסכם**" ו"**המרכז הלוגיסטי**", בהתאמה). יובהר כי החברה החלה בפעילותה מול אורשר החל מחודש יוני 2017. ביום 1 באוגוסט, 2019 נחתם הסכם בין החברה לבין אורשר, אשר מסדיר את היחסים בין הצדדים, ואשר מתייחס, בין היתר, לפעילות במרכז הלוגיסטי הרבובטי במשגב דב, כאשר פעילות זו החלה מחודש ספטמבר 2020. להלן עיקרי ההסכם בין החברה לבין אורשר:

1.26.3.1. **השירותים** - אורשר תספק לחברה שירותים של קבלת הסחורות במחסן הלוגיסטי (בשטח של כ-11 אלף מ"ר המוקצה לחברה בלבד) פריקתן, אחסנתן, ליקוטן, הכנתן להפצה וטיפול בהחזרות. במסגרת שירותיה, אורשר מספקת לחברה גמישות בהיקף השירותים בהתאם לכמות הנמכרת הצפויה להערכת החברה.

1.26.3.2. **תקופת ההסכם** - ההסכם יהיה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2024. לחברה תהיה האופציה להאריך את תקופת ההתקשרות ב-18 חודשים נוספים ("**תקופת האופציה הראשונה**") על ידי מתן הודעה בכתב לאורשר לכל המאוחר עד ליום 31 בדצמבר 2023. בנוסף, תהיה לחברה אופציה נוספת להאריך את החוזה לתקופה נוספת של 18 חודשים על ידי מתן הודעה מראש ובכתב של לפחות 6 חודשים קודם למועד סיום תקופת האופציה הראשונה.

1.26.3.3. **התמורה** - התמורה בגין השירותים נקבעת בהתאם למנגנון התחשבות שנקבע בהסכם כמפורט להלן ומשולמת בתנאי שוטף + 60.

1.26.3.4. **יעדי פעילות** - במסגרת ההסכם הוסכם תעריף לפריט יוצא הנגזר בין היתר מכמות הפריטים המאוחסנים במחסן, כאשר ככל שיגדל היקף הפעילות (קרי – מספר הפריטים המאוחסנים במחסן ויוצאים ממנו), כך יקטן התעריף לכל פריט. כמו כן, במסגרת ההסכם נקבע כי מדי שנה החברה תמסור לאורשר דוח על היקף פעילות צפוי על בסיס שנתי ("**דוח היקף פעילות צפוי**"), כאשר במקרה של אי עמידה בצפי, החברה תשלם לאורשר תמורה מינימלית לפי הגבוה מבין כמות פריטים יוצאים בשנה הקלנדרית הקודמת או 80% מכמות הפריטים היוצאים לפי הדוח היקף הפעילות הצפוי.

התמורה המינימלית אותה מעריכה החברה כי תתחייב לשלם לאורשר בהתאם להסכם בגין השנים 2022-2025 הינה כדלקמן¹⁵:

שנה	התמורה המינימלית המוערכת לתשלום (אלפי ש"ח)
2022	25,608
2023	22,417
2024	22,417
2025	5,604

1.26.3.5. אחריות - אחריותה של אורשר לסחורה הינה ממועד קליטתה במחסן ועד למועד מסירתה לבלדר מטעם החברה והינה מוגבלת לעלות הסחורה.

1.26.3.6. סיום ההסכם - כל צד יהיה רשאי לבטל את ההסכם באופן מיידי כאשר צד להסכם הפר את ההסכם הפרה יסודית ולא תיקן את ההפרה בתוך 30 ימים מיום שקיבל על כך התראה בכתב. כמו כן, ככל שצד הפר את ההסכם הפרה יסודית יותר מפעם אחת, ועל אף כי ההפרה תוקנה על ידו, יהא הצד השני רשאי לסיים את ההסכם באופן מיידי.

1.26.4. הסכם למכירת מוצרי נייקי

מערכת היחסים בין החברה לבין נייקי ישראל בע"מ ("נייקי"), בקשר עם רכישת מוצרי הלבשת ספורט, הנעלת ספורט אביזרים וציוד ספורט של המותג NIKE (נייקי) לצורך מכירתם באתר החברה (בסעיף זה: "ההסכם" ו/או "הסכם הקמעונאות"), מוסדרת בהסכם קמעונאות שעיקריו כמפורט להלן:

1.26.4.1. רכישת המוצרים - רכישת המוצרים בהתאם להסכם נעשית באמצעות טופס הזמנה המועבר על ידי החברה מראש, כאשר על החברה לעמוד בסכום הזמנה מינימאלי כפי שנקבע בין הצדדים. נייקי רשאית לדחות הזמנה מכל סיבה שהיא. נייקי מספקת אחריות למוצריה לתקופה של 12 חודשים ממועד מסירתם.

1.26.4.2. התמורה - התשלום בגין המוצרים על ידי החברה הינו בשיעור הנחה על המחירים במחירון נייקי הגלובאלי אשר מתעדכן מעת לעת.

1.26.4.3. תקופת ההסכם - שנה אחת, כאשר ההסכם מוארך אוטומטית לתקופות של שנה אחת, במשך 10 שנים, אלא אם אחד מהצדדים הודיע על רצונו להפסיק את ההסכם בהודעה מוקדמת בת 60 ימים טרם סיום תקופת ההסכם (המקורית או המוארכת).

¹⁵ בכפוף לעדכונים בכמות הפריטים שיצאו בפועל בשנים הבאות או לעדכון בדוח היקף הפעילות הצפוי שעשוי להתעדכן מדי שנה.

1.26.4.4. סיום ההסכם - הצדדים רשאים לבטל את ההסכם בהודעה בכתב 3 חודשים מראש. כמו כן, נייקי רשאית לבטל באופן מיידי את ההסכם במידה והחברה הפרה את ההסכם הפרה שלא ניתן לתקנה, או הפרה שניתן לתקנה ואשר לא תוקנה בתוך 30 ימים ממועד קבלת מכתב התראה מנייקי.

1.26.4.5. קניין רוחני - יובהר כי הקניין הרוחני של נייקי נשאר בבעלותה הבלעדית.

1.26.5. הסכם למכירת מותגי אדידס וריבוק

החברה נוהגת להתקשר עם לייף ספורט בע"מ (אדידס ישראל בע"מ לשעבר) ("אדידס") מדי שנה, על ידי הסדרת התנאים המסחריים לאותה שנה קלדנרית, בקשר עם רכישת מותגי Adidas (אדידס) ו-Reebok (ריבוק) לצורך מכירתם באתר החברה (בסעיף זה: "**התנאים המסחריים**"). במסגרת התנאים המסחריים נקבע כך:

1.26.5.1. התמורה - התשלום בגין המוצרים מחושב על פי מכפיל הקבוע בתנאים המסחריים ביחס למחירון המומלץ לצרכן של אדידס. כמו כן, תינתן הנחה על תשלום במזומן כפי שמוגדר בהסכם.

1.26.5.2. מינימום רכישה - בכל שנה החברה מתחייבת למינימום סכום רכישה שנתי ביחס לכל מותג, אדידס וריבוק.

1.26.5.3. ערבות בנקאית - לצורך עמידה בהתחייבויותיה של החברה על פי ההסכם, העמידה החברה ערבות בנקאית לטובת אדידס בסכום שאינו מהותי. הערבות תעמוד בתקופה כל עוד קיים הסכם בין הצדדים, וכן עד 180 לאחר תום ההתקשרות.

1.26.5.4. קניין רוחני - החברה מחויבת לאשר מראש ובכתב מאדידס כל שימוש מכל סוג שהוא בקניין הרוחני של אדידס.

1.26.6. הסכם לפיתוח אתר האינטרנט של החברה

ביום 14 בינואר 2019 התקשרה החברה בהסכם עם RnD Software Group Inc, חברה הרשומה במדינת ניו יורק שבארצות הברית ("RnD"), לצורך מתן שירותי פיתוח אינטרנטי לחברה, ביום 1 בפברואר 2021 הצדדים התקשרו בתוספת להסכם, להלן עיקרי ההסכם והתוספת לו:

1.26.6.1. תמורה - סך בסיס של 20,000 דולר ארה"ב לחודש, המשתנה בהתאם להיקף הפעילות והצרכים (לדוגמא, ברבעון הראשון לשנת 2021 רשמה החברה הוצאות עבור שירותי RnD של כ- 70,000 דולר ארה"ב בחודש). כמו כן, תשא החברה בהוצאות נסיעה ולינה אשר יוצאו לצורך מתן שירותים לחברה, בכפוף לקבלת אישור מראש של החברה.

- 1.26.6.2. תנאי תשלום - התמורה משולמת באופן חודשי, ביום הראשון לחודש. איחור בתשלום מעל 5 ימים, יחייב את החברה בדמי איחור בגובה 250 דולר וריבית חודשית בסך 1.5% או הריבית הגבוהה ביותר המותרת ע"פ חוק (הנמוך מבניהם).
- 1.26.6.3. ערבות בנקאית - לצורך עמידה בהתחייבויותיה, העמידה החברה לטובת RnD ערבות בנקאית בסכום שאינו מהותי. הערבות תעמוד בתוקפה לכל אורך תקופת ההסכם ועד 60 ימים לאחר תום תקופת ההסכם.
- 1.26.6.4. קניין רוחני - כל העבודות המבוצעות על ידי RnD עבור החברה, לרבות כתיבת קוד לאתר, יצירת תמונות, יצירת עבודות ויזואליות וכיוצ"ב הינן בבעלותה הבלעדית של החברה. ל-RnD לא תהיה זכות שימוש בעבודות אלו, שלא למטרות ההסכם, ללא אישור מראש ובכתב של החברה.
- 1.26.6.5. תקופת ההסכם - ההסכם הוא לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד יכול להביא לסיום ההתקשרות במסירת הודעה לצד השני 90 ימים מראש, או תקופה מוקדמת יותר בהסכמת הצדדים.
- 1.26.6.6. סיום ההסכם - כל צד יכול להביא לסיומו של הסכם זה באופן מיידי, ככל וצד הפר הסכם זה הפרה יסודית וההפרה לא תוקנה בתוך 15 ימים ממתן הודעה על ההפרה לצד המפר על ידי הצד שלא הפר את ההסכם.
- 1.26.6.7. אי שידול ואי תחרות - החברה לא תפנה לעובדי RnD בעבר ובהווה במהלך תקופת ההסכם לצורך העסקתם אצלה, ללא קבלת הסכמתה מראש של RnD. RnD לא תעניק שירותים למתחרה של החברה בישראל למשך כל תקופת ההסכם, ובמשך 12 חודשים לאחר תום תקופת ההסכם.
- 1.26.6.8. עובדי RnD - לחברה תינתן האופציה להעסיק ישירות את עובדיה של RnD אשר נותנים שירותים לחברה, בהודעה מראש של 90 ימים ל-RnD ובתמורה לתשלום חד פעמי (להלן בסעיף זה בלבד "האופציה"). ככל והחברה תממש אופציה זו בשנת 2021, היא תשלם ל-RnD תשלום חד פעמי השווה ל-6 חודשי תמורה, כפי שתהיה התמורה בעת מימוש האופציה. ככל והחברה תממש את האופציה בשנת 2022, היא תשלם ל-RnD תשלום חד פעמי השווה ל-3 חודשי תמורה, כפי שתהיה התמורה בעת מימוש האופציה. ככל והחברה תחליט לממש את האופציה בשנת 2023, היא תשלם ל-RnD תשלום חד פעמי השווה לחודש תמורה אחד, כפי שתהיה התמורה בעת מימוש האופציה. ככל ותחליט החברה לממש את האופציה החל משנת 2024 ואילך, היא לא תשלם כל תשלום ל-RnD כל תשלום בגין זאת. יובהר כי ככל והחברה תחל להעסיק עובדים אשר הועסקו ב-RnD לכל הפחות שנה לאחר מועד הפסקת העסקתם שם, היא לא תחויב בתשלום כלשהוא ל-RnD בגין העסקת עובדים אלו. כמו כן, RnD התחייבה כי לא תפנה אל עובדים שלה בעבר שהחלו להיות מועסקים אצל החברה לאור מימוש האופציה כאמור לעיל, בטרם חלפה שנה ממועד השלמת מימוש האופציה.

1.27. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים שהחברה הינה צד להם ראו ביאור 19א' לדוחות הכספיים השנתיים.

1.28. יעדים ואסטרטגיה עסקית

חזון החברה הינו שמירה על מיקומה האסטרטגי כגורם המקומי המוביל בתחום המסחר המקוון באופנה בישראל (כפי שפורט בהרחבה במסגרת פרק זה), תוך חדירה לשווקים הבינלאומיים והרחבת פעילותה לקטגוריות מוצרים נוספות, ושימור יתרונותיה התחרותיים הייחודיים של החברה.

החברה שואפת להשיג מטרות אלה על-ידי יישום האסטרטגיה העסקית שלה, כאשר אסטרטגיית החברה לשנים הבאות מבוססת על שלושה מנופי צמיחה עיקריים: (1) התרחבות פעילות המסחר המקוון של החברה בשוק האופנה בישראל; (2) התרחבות לקטגוריות מוצרים נוספות והרחבת פעילותה בקטגוריות מוצרים בהם החלה פעילותה; וכן (3) התרחבות פעילות החברה לשווקים אחרים מחוץ לישראל, אשר מתאימים ליישום המודל העסקי הייחודי של החברה, בדגש על מיקומים עם יתרונות יחסיים לחברה (כדוגמת יוון אשר נמצאה כמתאימה בשל מאפייני השוק ביוון), תוך הרחבת המודל העסקי של החברה לחו"ל.

1.28.1. התרחבות פעילות החברה בישראל

בכוונת החברה לפעול להמשך הרחבת פעילותה בישראל בתחום המסחר המקוון, אשר נעשה באמצעות אתר החברה, בין היתר, באמצעות המהלכים הבאים:

- **הגדלת היצע המותגים הקיימים באתר** – בכוונת החברה להגדיל את כמות המותגים הנמכרים באתר החברה בהתאם להעדפות הצרכנים, תוך מכירת מותגים חדשים אשר נכון למועד הדוח טרם נמכרים באתר. לצורך הגדלת היצע באתר החברה, מנהלת החברה משאים ומתנים באופן שוטף עם גורמים שונים, מקומיים ובינלאומיים, לצורך התקשרות בהסכמי מכירה / שיתופי פעולה, לרבות עם ספקים אסטרטגיים וכיוצ"ב.
- **חיזוק המותג הפרטי** – בכוונת החברה להגביר את פעילות שיווק המותג הפרטי לקהל לקוחותיה, מתוך כוונה להרחיב את נפח הפעילות של המותג הפרטי. יצוין כי סך המכירות של המותג הפרטי בשנים 2020 ו-2021 עמד על כ-13% מסך מכירות החברה.
- **שיפור וייעול תהליכים תפעוליים** - בכוונת החברה להמשיך ליעל ולשפר את יכולותיה הלוגיסטיות והתפעוליות, החל משלב רכישת המוצרים מספקי החברה בחו"ל, ועד להפצת המוצרים ללקוחות ובהליך החזרת המוצרים.
- **שיפור יכולותיה הטכנולוגיות של החברה ואופטימיזציה של חווית הלקוח באתר החברה** – לפרטים נוספים ראו סעיף 1.3.2 לעיל.
- **שימור והרחבת קהל הלקוחות של החברה, תוך חדירה לקהלי יעד חדשים** – החברה פועלת באופן שוטף לשמר את לקוחותיה הקיימים וכן להרחיב את מאגר הלקוחות וכן את קהלי היעד אליהם פונה החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.13.1 לעיל.

- הפעלת אתרי חברת ריטיילורס - לפרטים אודות התקשרות בין החברה לבין ריטיילורס ביחס להפעלת אתרי אינטרנט למכירת המוצרים המשווקים תחת פעילות פוט לוקר ודרים ספורט ראה באור 24 לדוחות הכספיים השנתיים. יצוין כי אתר פוט לוקר הושק במהלך חודש אוקטובר 2021 והשקתו של אתר דרים ספורט צפויה במהלך המחצית השנייה לשנת 2022. למועד הדוח מוסיף להתקיים דיון בין הצדדים, ביחס לעדכון תנאי ההסכם ביחס לתקופה החל משנת 2022, ועם השלמת דיון כאמור יובא ההסכם המתוקן לאישור האורגנים המוסמכים של החברה

1.28.2. התרחבות לקטגוריות מוצרים נוספות

הוספות מוצרים מקטגוריות נוספות לאתר - בנוסף למכירת מגוון מוצרים רחב יותר בקטגוריות מוצרי הטיפוח והבית בכוונת החברה להציע ללקוחותיה מגוון מוצרים מקטגוריות אשר נכון למועד הדוחות הכספיים טרם נמכרות באתר.

1.28.3. התרחבות פעילות החברה לשווקים נוספים מחוץ לישראל

כאמור בסעיף 1.3.2 לעיל, להערכת החברה, המודל העסקי אותו פיתחה החברה ניתן ליישום בכפוף להתאמות הנדרשות, גם בשווקים אחרים באזורים גיאוגרפיים נוספים מלבד ישראל, ובעלות השקעה נמוכה יחסית, ותוך התבססות על הידע, הניסיון והתשתית הקיימת של החברה. לאור האמור, בכוונת החברה לפעול להקמת אתרי מסחר מקוונים במדינות נוספות ככל שיימצאו מתאימות לכך.

בשנת 2022 החברה שמה לעצמה מטרה להתרחב למדינה אחת שאינה ישראל, בשנת 2023 למדינה נוספת ובשנת 2024 להמשיך להתרחב למדינות נוספות. בהקשר זה יצוין כי ביום 29 ביוני 2021 אישר דירקטוריון החברה התחלת היערכות החברה לפעילות ביוון, כאשר לפי הערכת החברה, ההשקעות הצפויות ביחס עם הפעילות ביוון מוערכות על ידי החברה בסך של עד כ- 30 מיליון ש"ח.

לצורך כך, פיתחה החברה "מפת-דרכים" להרחבת פעילותה ליוון ולטריטוריות נוספות, הכוללת שני שלבים עיקריים. "מפת דרכים" זו מתייחסת, בין היתר, לשינויים הנדרשים בתחומי ההון האנושי, הטכנולוגיה, הלוגיסטיקה, השיווק וגיוון המוצרים. בשלב הראשון, שלב התכנון, בכוונת החברה לתכנן תשתית טכנולוגית אשר מותאמת לשוק המקומי. כמו כן, בכוונת החברה לתכנן את התשתית הלוגיסטית המתאימה, הכוללת את כל שרשרת האספקה הנדרשת לצורך הפעלת אתר החברה, לרבות מחסן מקומי. בנוסף, תפעל החברה להעסיק צוות ניהול ייעודי, הכולל מנהל מקומי אשר ינהל את הפעילות ביוון. החברה תפעל להתקשר עם משפיענים אשר יתווכו לקהל המקומי את אסטרטגיית השיווק של החברה, וכן תפעל להתקשר בשיתופי פעולה עם מותגים מקומיים מתאימים לקהל המקומי.

בשלב השני, שלב היישום, תפעל החברה להפעלת התשתית הטכנולוגית המתאימה, לרבות אתר החברה המותאם לשוק. כמו כן, תפעל החברה להפעלת מחסן לוגיסטי וכן תתקשר בהסכמי הפצה עם חברות הפצה מקומיות. בנוסף, החברה תפעל לפתח את הצוות הייעודי, לרבות צוות של שירות לקוחות המיועד לקהל הלקוחות המקומי. כמו כן, תבנה החברה קמפיילים המיועדים לקהל המקומי, בין היתר באמצעות שיתוף פעולה עם משפיענים. החברה אף תפעל לכך כי אתר החברה יותאם לקהל הלקוחות המקומי.

החברה מעריכה כי שני השלבים המפורטים לעיל יימשכו לאורך פרק זמן של כ- 6 חודשים מסיום שלב המחקר בשוק.

נכון למועד הדוח החברה נמצאת בעיצומם של שני השלבים הראשונים כאשר להערכת החברה קיים עיכוב במועד השקת האתר ביוון. להערכת החברה האתר יושק במחצית השנייה של שנת 2022. הסיבות לעיכוב קשורות בעיקר למגבלות תעופה במהלך המחצית השנייה של שנת 2021. ראה גם סעיפים להלן 1.8.3 ו-1.8.9.

עד למועד הדיווח השקיעה החברה סכומים שאינם מהותיים בקשר עם הפעילות ביוון. החברה הגיעה להסכמות ראשוניות עם מפיצים מובילים בתחום האופנה ביוון ונמצאת בהליך התקשרות עם מעל 70 מותגים בינלאומיים. החברה נמצאת לקראת סיום תהליך בחירת מרכז לוגיסטי עירוני המתאים לפעילות המתוכננת ביוון ובודקת שיתוף פעולה עם מספר חברות הפצה מקומיות.

מהלך ההתרחבות ליוון כולל השקעה בתשתיות שימשו את החברה להמשך התרחבות לערים נוספות בעולם. בשל זיהוי הצורך במודל היחודי של החברה בערים בעולם בדגש על מהירות החברה בוחנת בהתרחבות לערים נוספות באירופה.

האמור בסעיף זה לעיל, לרבות ביחס להתרחבות למדינות נוספות, היקף ההשקעות הצפוי לשם תחילת הפעילות, וכן פרק הזמן המוערך לביצוע השלבים המפורטים לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, שאינו וודאי. המידע מבוסס בין היתר על, הערכות החברה, בהתבסס על הניסיון, הידע והיכולות שפיתחה, ביחס ליכולתה להרחיב את פעילותה בארץ ובחו"ל, התממשות התוכניות האמורות או אי התממשותן, כולן או חלקן, או התממשותן באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית, מכפי שנצפה, תלויה, בין השאר, במצב השוק, לרבות בהיבטים כלכליים ותחרותיים, בהתמודדות עם אתגרים לוגיסטיים, ביכולת להרחבת התקשרויות עם ספקים גם לטריטוריות מחוץ לישראל, בתנאי ההתקשרות עם ספקים מחוץ לישראל, באישורים העשויים להידרש ביחס למכירה של מותגים כלשהם מחוץ לישראל כתוצאה מהסכמים של החברה ו/או של קבוצת פוקס עם בעלי מותגים לרבות בשל תניות אי תחרות, בהתנהגות הצרכנים והלקוחות של החברה ו/או בהתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 1.31 להלן. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, דירקטוריון החברה יהיה רשאי בכל עת ומעת לעת לשנות ו/או לעדכן את יעדי החברה והאסטרטגיה העסקית שלה.

1.29. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בהמשך לאמור בסעיף 1.28 לעיל, במהלך שנת 2021, התמקדה החברה בהרחבת פעילותה בישראל תוך הרחבת המותגים אותם מציעה החברה בעיקר בתחום הקוסמטיקה¹⁶ והמוצרים לבית, וכן הצגת מגוון מוצרים לרכישה מקטגוריות אשר טרם נמכרות באתר החברה נכון למועד הדוח. כמו כן, החל מחודש אוקטובר 2021, התחילה החברה להפעיל את אתר "פוטלוקר" של חברת ריטילורס. בנוסף, ועל אף שאסטרטגיית ההתרחבות של החברה אינה כוללת בשלב זה מעבר למתכונת קבועה של פעילות באמצעות חנויות פיזיות, למועד פרסום הדוח החלה החברה להפעיל חנות פיזית למכירת עודפי מלאי שברשותה ואף נמצאת בתהליך הקמה של חנות קונספט, אשר להערכת החברה צפויה להיפתח בתל אביב בשנת 2022, במטרה להגדיל עוד את החשיפה של הצרכנים לחברה ואת חוויית משתמש, והכול בכפוף לקבלת ההסכמות העשויות להידרש מבעלי מותגים לרבות בשל תניות אי תחרות, לשם פתיחת חנות פיזית על ידי החברה.

בנוסף, במסגרת תוכניות החברה להרחבת פעילותה לחו"ל במהלך שנת 2022, בכוונת החברה להקים פעילות מקוונת למכירת מוצרי אופנה ולייף סטייל ביוון במחצית השנייה של 2022. לפרטים בדבר שלבי היערכות ותוכנית ההשקעות הצפויה בפעילות זו ראה סעיף 1.28 לעיל. לצד האמור, במהלך השנה הקרובה, תבחן החברה אפשרויות להרחבה נוספת בפעילותה מחוץ לישראל.

יצוין, כי הצפי להתפתחות בשנה הקרובה, ובכלל זה, כוונות החברה בדבר הרחבת היקף המכירות של מוצריה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת בחוק ניירות ערך, המבוסס על ציפיות והערכות החברה ביחס להתפתחויות כלכליות, חברתיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה וכן על אינפורמציה הקיימת בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בשל גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ואין וודאות באשר לאופן ולמועד התממשותם.

¹⁶ לשם המחשה של פוטנציאל התרחבות פעילות החברה לקטגוריות מוצרים נוספות, ניתן לראות גידול של כ- 38.8% במספר מוצרי הקוסמטיקה המוצעים באתר החברה (במונחי מק"ט – SKU), בתקופה שבין הרבעון הראשון לשנת 2020 לרבעון הראשון של שנת 2021 וכן גידול של למעלה מ- 450% במכירות מוצרי הקוסמטיקה באתר החברה בתקופה כאמור.

1.30. יעדי צמיחה

החברה חוותה צמיחה מואצת בשנים 2019 ו-2020, וזאת, בין היתר, לאור השפעות משבר הקורונה. בשנת 2021 המשיכה החברה לצמוח באופן משמעותי ומכירות החברה צמחו בשנת 2021 בכ-51% לעומת שנת 2020 (כאשר שיעור ה-EBITDA המתואם של החברה מתוך מחזור המכירות עמד בשנת 2021 על כ-12.4%).

לשם המחשה, להלן חישוב ה-EBITDA המתואם לשנת 2021 (במיליוני ש"ח):

רווח תפעולי	0.388
פחת והפחתות	27.415
עלות תשלום מבוסס מניות	12.432
הוצאות הנפקה	1.923
EBITDA מתואם	42.158
שיעור EBITDA המתואם מהמחזור	12.4%

החברה שואפת להמשיך את מגמת הצמיחה בהכנסותיה ובהיקף פעילותה, וזאת, בהתבסס בעיקר, על שלושה מנופי הצמיחה העיקריים של החברה המפורטים בסעיף 1.28 לעיל.

עם זאת, ישנם עיכובים מסויימים בתכנית ההתרחבות של החברה לחו"ל, בין השאר לאור מגבלות התעופה בשנת 2021 כמפורט בסעיפים 1.8.3 ו-1.8.9 לעיל; עיכובים במועד השקת אתר פוט לוקר, שנפתח בחודש אוקטובר 2021, ואתר דרים ספורט, שיפתח במחצית השנייה של שנת 2022, כמפורט בסעיף 1.28.1 לעיל; וכמו כן, מגמת ההתמתנות בשיעורי הצמיחה במסחר המקוון שנובעת בעיקר מחזרת לקוחות חדשים, שקנו בתקופות הסגרים לראשונה באתרי אונליין, בצורה כמעט מלאה לקנייה במרכזים המסחריים ואשר צפויה להמשיך בטווח הקצר.

לאור האמור לעיל, החברה מעריכה כי שיעורי הצמיחה של החברה ברבעון הראשון בשנת 2022 ובטווח הקצר צפויים להיות נמוכים משיעורי הצמיחה בשנת 2021 וכי שיעור הצמיחה בהכנסות החברה בשנת 2022 ביחס לשנת 2021 יהיה כמעט כולו מהפעילות הקיימת בישראל וינוע בשיעור של בין 15% ל-30% (כאשר תקציב החברה לשנת 2022 עבור הפעילות בישראל בלבד משקף צמיחה במכירות בשיעור של כ-24%)¹⁷. חרף האמור לעיל, מעריכה החברה כי שיעור ה-EBITDA המתואם השנתי מהפעילות בישראל בשנת 2022 יהיה דומה (או נמוך מעט) ביחס ל-EBITDA המתואם לשנת 2021.

בטווח הבינוני, יעד החברה הינו להמשיך ולצמוח בקצב ההכנסות לרבות באמצעות הרחבת פעילות החברה מחוץ לישראל, ולהערכת החברה, הכנסות החברה צפויות להגיע בטווח הבינוני למעל סך של כמיליארד ש"ח בשנה. כמפורט בתשקיף, שיעור ה-EBITDA המתואם הכולל של החברה בטווח הבינוני צפוי להיות מושפע לרעה מההוצאות הכרוכות בתחילת פעילות החברה במיקומים נוספים מחוץ לישראל.

¹⁷ שיעור זה נמוך משיעור הצמיחה לשנת 2022 אשר אותו העריכה החברה במסגרת סעיף 6.29 לתשקיף.

להערכת החברה, שיעורי הצמיחה צפויים להתמתן בהדרגה בטווח הארוך, כאשר עם התייצבות קצב הצמיחה בהכנסות החברה, יעד החברה הינו כי שיעור- EBITDA המתואם השנתי של החברה יתייצב על שיעור של כ- 15%.

האמור לעיל בא להחליף ולעדכן את הפירוט ביחס ליעדי הצמיחה כפי שנכלל בסעיף 6.29 לתשקיף.

תכניות, יעדי והערכות החברה ביחס לקצב צמיחת ההכנסות של החברה בטווח הקצר הבינוני והארוך, כמו גם ביחס לשיעורי ה- EBITDA המתואם של החברה הינם מבוססים על הערכות והנחות של החברה (לרבות בכל הנוגע למנגנון התמורה המינימלית לפי הסכם אורשר המפורט בסעיף 1.26.3.4 לעיל), אינם כולל השפעות תשלום מבוסס מניות, ואינם וודאיים, ולכן הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. תכניות, יעדים והערכות כאמור עשויים שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה מהותית מכפי שנצפה, וזאת ככל שהנחות היסוד המפורטות מעלה לא יתקיימו באופן מלא או חלקי, ו/או במקרה בו יחול שינוי בתוכניות החברה, וכן כתוצאה מגורמים נוספים אשר אינם בשליטתה של החברה, כגון שינויי חקיקה, שינויים בתחרות בתחום, היכולת להתקשר עם ספקים מחוץ לישראל, תנאי ההתקשרות עם ספקים מחוץ לישראל, אישורים העשויים להידרש ביחס למכירה של מותגים כלשהם מחוץ לישראל כתוצאה מהסכמים של החברה ו/או קבוצת פוקס עם בעלי מותגים לרבות בשל תניות אי תחרות, שינויים בטעמי הציבור, ושינויים במצב הכלכלי בארץ ובעולם.

1.31. דיון בגורמי סיכוןסיכוני מאקרו

1.31.1. מצב כלכלי וחברתי במשק, המצב הביטחוני בישראל ושינויים ברמת החיים ובהרגלי

הצריכה

שינויים בהרגלי הצריכה עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על תוצאות החברה והתפתחות עסקיה. הגורמים אשר עלולים להוביל לשינויי מגמה בהרגלי הצריכה הינם, בין היתר, גורמים שאינם בשליטת החברה ואשר אין ביכולתה לחזות אותם, ובכלל זה, שינוי ברמת החיים וההכנסה של משקי הבית, האטה כלכלית או מיתון, צמיחה כלכלית, קצב הגידול בכוח הקניה, קצב גידול האוכלוסייה, שינוי בשיעורי ריבית ויכולת צרכנים ליטול אשראי, שינויים גיאופוליטיים (בפרט, בישראל) וכיו"ב. החברה בוחנת אפשרות להרחבת פעילותה לשווקים בינלאומיים, בין היתר על מנת למתן השפעות אלו. לפרטים נוספים אודות השפעת המצב הכלכלי במשק, המצב הביטחוני בישראל ושינויים ברמת הצריכה ובהרגלי הצריכה על תוצאות החברה והתפתחות עסקיה, ראו סעיף 1.8.3 לעיל. לפרטים אודות ההשפעה של התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה, ראו סעיף 1.8.9 לעיל.

1.31.2. שיבושים בפעילות נמלי הים ו/או שיבושים בהליכי השילוח

מרבית המוצרים הנמכרים באתר החברה, לרבות מוצרי המותג הפרטי של החברה, מיוצרים בחו"ל, ומשונעים לישראל. משכך, שיבושים ועיכובים בפעילות ייבוא המוצרים לישראל, לרבות בפעילות נמלי הים בישראל, ו/או בנמלי הים מהם משונעים המוצרים לישראל (לרבות נמלי הים במזרח הרחוק) וכן שיבושים ועיכובים בפעילות הלוגיסטית ובפעילות השילוח הבינלאומי של המוצרים לישראל, בין היתר כתוצאה מנגיף הקורונה, עלולים לשבש את שיווק מוצרי החברה ולפגוע ברווחיה. לפרטים נוספים אודות ספקי החברה ראו סעיף 1.20 לעיל.

1.31.3. תנודות בשערי החליפין

פעילות הייצור והיבוא של החברה מתבצעת במטבעות זרים, בעוד מטבע המכירה שלה הוא מקומי בלבד. בהתאם, תנודות בשערי החליפין עשויות להיות בעלות השפעות מהותיות על פעילות החברה ותוצאותיה. לפרטים נוספים אודות השפעת תנודות שערי החליפין על תוצאות החברה והתפתחות עסקיה. ראו סעיף 1.8.8 לעיל.

סיכונים ענפיים1.31.4. שינוי שיעורי המכס

ראו סעיף 1.8.5 לעיל.

1.31.5. פעילות בשוק תחרותי

כמפורט בפרק זה, תחום הפעילות של החברה מאופיין בתחרות גבוהה מצד רשתות מתחרות ופלטפורמות אחרות למסחר קמעונאי מקוון. התחרות מחייבת את החברה לחדש ולהגיב במהירות לשינויים בשוק, וזאת תוך שמירה על חוויית קנייה ייחודית וחייבת ללקוחותיה. לפרטים בדבר דרכים בהם החברה מתמודדת עם התחרות בתחומי פעילותה, ראו סעיפים 1.8.1, 1.9.1 ו-1.14 לעיל.

1.31.6. תלות בכוח אדם מקצועי ושימור עובדים

פעילות החברה בתחום המסחר הקמעונאי המקוון, מצריכה כוח אדם המתאפיין ברמת ידע, מקצועיות, ניסיון ובקיאיות בענף מסחר זה, יכולתה של החברה להמשיך ולבצע את פעילותה, וכן להרחיב אותה, תלויה ביכולתה לגייס, להעסיק ולשמר כוח אדם מיומן, בפרט בשים לב לתחרות הגוברת בתחום הפעילות, הבאה לידי ביטוי גם בתחרות על ההון האנושי המיומן בתחום זה.

1.31.7. שינויים רגולטורים בישראל

פעילותה של החברה מושפעת מרגולציה והוראות חקיקה בישראל, ובכלל זה, דינים בענייני הגנת הצרכן, דיני עבודה, יבוא (מסים) ועוד. שינוי מהותי בכל אחד מהחוקים המהותיים המסדירים את פעילות החברה, עשוי להשפיע באופן מהותי על הכנסותיה, תוצאותיה ומעמדה התחרותי. לעניין המגבלות והחקיקה החלים על פעילות החברה ראו סעיף 1.25 לעיל.

1.31.8. חשיפה לרמות מלאי גבוהות

הערכות לא נכונות של ביקושים עתידיים למוצרי החברה, עשויות לחשוף את החברה לרמות מלאי גבוהות. חוסר יכולת לחזות מראש את הביקוש למוצרים עלול להותיר את החברה עם מלאי עודף ולהשפיע לרעה על תוצאותיה הכספיות. החברה מצמצמת גורם סיכון זה באמצעות שימוש בכלי BI ו-Data מתקדמים לצורך ניהול המלאי.

1.31.9. איתנות טכנולוגית, אבטחת מידע וסייבר

לאור העובדה כי פעילותה של החברה מתבצעת באופן מקוון, באמצעות פלטפורמות המסחר אותה מפעילה החברה, החברה עלולה להיות חשופה לסיכונים ואיומים הקשורים ביציבות מערכות המידע, עמידתן בהיקפי פעילותה, אבטחת מידע וסייבר, ובכלל זה כשלים טכניים, עומס על שרתי המערכת ומתקפות סייבר העלולות להביא להשבתה ואף לניצול לרעה של מערכות המחשוב של החברה ורשתותיה, וכן ערעור או פגיעה במערכותיה מבוססות המחשב, ואף לזליגת מידע פרטי של קהל לקוחותיה. כשל טכני ו/או תקיפת תשתיות המחשוב של החברה והיעדר יכולת החברה להחזיר את מערכותיה לפעילות תקינה בזמן סביר או היעדר יכולת טכנולוגית לעמוד בצרכי וביקוש הלקוחות, עלולה להביא לפגיעה במוניטין החברה, להביא לכך שהחברה תהיה חשופה לתביעות מצד לקוחותיה, ועשוי אף לפגוע בתוצאותיה העסקיות. על מנת למזער את הסיכונים האמורים, משקיעה החברה משאבים רבים באיתנותה הטכנולוגית (ובאבטחה נאותה של מערכותיה). כמו כן, פוקס, בעלת השליטה, התקשרה בפוליסת ביטוח להגנה על סיכוני סייבר אשר מכסה, בין היתר, גם את פעילות החברה. במקביל, מפעילה החברה בקורות והגנות בכדי לצמצם סיכונים אלו, לרבות ניהול הרשאות, עדכון סיסמאות, מערכות הגנה וגיבויים.

סיכונים מיוחדים לחברה**1.31.10. הסכמים עם ספקים**

חלק מההצלחה של החברה נובעת מיכולתה למכור מגוון רחב של מותגים. ככל שמסיבה כלשהי יפסקו ההסכמים עם חלק מהותי מספקי המותגים שנמכרים באתר החברה, באופן שישפיע מהותית על היצע המוצרים באתר החברה, עשויה להיות לכך השפעה רעה מהותית על פעילות החברה ותוצאותיה. לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה בהסכמים עם ספקים מהותיים, ראו סעיף 1.26 לעיל. לפרטים נוספים בדבר התקשרות החברה עם פוקס ביחס למותגי קבוצת פוקס הנמכרים באתר החברה, לרבות ביחס להתחייבות פוקס לבלעדיות ראה ביאור 24 לדוחות הכספיים השנתיים.

1.31.11. סיכון מוניטין

גורמי הצלחה מהותיים לפעילות החברה הם שם החברה, כתובת אתר האינטרנט שלה, והמוניטין הנלווה אליהם. חוסר יכולת להגן על הקניין הרוחני האמור, עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על מוניטין ותוצאות החברה.

1.31.12. בקרת איכות המוצרים

פעילות החברה ביחס למותג הפרטי תלויה במידה רבה באיכות המוצרים אותם היא מספקת לקהל לקוחותיה. יכולת החברה לוודא את רמת האיכות של מוצריה ולספק ללקוחותיה מוצרים שיעמדו ברמת ציפיותיהם, עשויה להיות בעלת השפעה על היקפי פעילותה ועל המוניטין שלה.

1.31.13. יכולות לוגיסטיות

גורם הצלחה משמעותי בפעילות החברה הוא יכולותיה הלוגיסטיות, המתבססות, בין היתר, על פעילות המרלוג"ג של החברה, בקליטת המוצרים והפצתם אל לקוחות החברה. כשל בשרשרת הלוגיסטית של החברה, לרבות כשל שעשוי לנבוע מצדדים שלישיים עלול להוביל לפגיעה מהותית ביכולותיה הלוגיסטיות של החברה, אשר בתורה, עלולה להוביל לפגיעה בהכנסות החברה וברווחיה וכן לפגיעה מהותית במוניטין שלה.

להלן פירוט ודירוג של גורמי הסיכון שתוארו לעיל, אשר דורגו בהתאם להערכות החברה על פי השפעתם על עסקי החברה:

אומדן ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה			גורם הסיכון
נמוך	בינוני	גבוה	
סיכוני מקרו			
	X		מצב כלכלי וחברתי במשק, המצב הביטחוני בישראל ושינויים ברמת החיים ובהרגלי הצריכה
X			שיבושים בפעילות נמלי הים ו/או שיבושים בהליכי השילוח
	X		תנודות שערי החליפין
סיכונים ענפיים			
	X		שינוי שיעורי המכס
	X		פעילות בשוק תחרותי
	X		תלות בכוח אדם מקצועי ושימור עובדים
	X		שינויים רגולטורים
	X		חשיפה לרמות מלאי גבוהות
		X	איתנות טכנולוגית, אבטחת מידע וסייבר
סיכונים מיוחדים לחברה			
	X		הסכמים עם ספקים
X			סיכון מוניטין
X			בקרת איכות המוצרים
	X		יכולות לוגיסטיות

יצוין כי הערכות החברה מבוססות על צפי סביר ולא על התרחשות אירועים חריגים בהיקפם, בעוצמתם או במשך בזמן שלהם. עוד יצוין כי הערכת החברה בדבר גורמי הסיכון דלעיל ובכלל זה מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המבוססת על מידע הערכות ואומדנים של החברה למועד הדוח. השפעת התממשותו של גורם סיכון מסוים עשויה להשתנות מהותית מהערכותיה של החברה, בין היתר בשל גורמים אשר אינם בהכרח בשליטת החברה. כמו כן, החברה עלולה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים.

TERMINAL X

טרמינל איקס אונליין בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2021

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021**

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. דוח דירקטוריון זה נערך תחת ההנחה שבפני קוראיו מצויים יתר חלקי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.

לפרטים בדבר השלכות נגיף הקורונה על פעילות החברה ראה סעיף 2.1 להלן. יצוין כי החברה הינה בשליטת חברת פוקס-ויזל בע"מ ("פוקס") החל מתאריך 25 בספטמבר, 2017 ומאוחדת בדוחותיה הכספיים החל ממועד זה.

1. תיאור התאגיד וסביבתו העסקית

החברה התאגדה ביום 25 בספטמבר, 2017 כחברה פרטית מוגבלת במניות בהתאם לחוק החברות. ביום 26 ביולי, 2021 הוצעו לראשונה מניותיה של החברה לציבור מכוח תשקיף הנפקה ראשונה לציבור תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף של החברה אשר פורסם ביום 26 ביולי, 2021 ("התשקיף", אסמכתא: 2021-01-122808). החל מיום 29 ביולי, 2021 נסחרות מניותיה של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (למידע נוסף ראה באור 1' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2021). לפרטים בדבר השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות שבוצעו על ידי בעלי עניין בחברה במניותיה (מחוץ לבורסה), במהלך השנים 2020, 2021 ו-2022 (עד למועד פרסום הדוח) ראה סעיף 1.5 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2021.

החברה פועלת בתחום פעילות אחד – תחום המסחר הקמעונאי המקוון. החברה עוסקת ביבוא, שיווק ומכירת פריטי אופנה ולייף סטייל, באמצעות אתר סחר מקוון בשם Terminal-X שהושק ביום 20 בנובמבר, 2017 ואשר כתובתו הינה www.terminalx.com ("אתר טרמינל איקס" ו/או "האתר"). האתר הינו אתר רב מותגי בתחום האופנה, העיצוב והלייף סטייל, המשמש כפלטפורמה למכירת מותגים מקומיים ובינלאומיים לצד מותגים פרטיים כגון Terminal-X ו-Terminal X Kids.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

2.1 השלכות התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה

במהלך הרבעון השלישי והרביעי של שנת 2020, וכן ברבעון הראשון של שנת 2021, בשל העלייה במספר הנדבקים בנגיף הקורונה, והתפרצותו של "גל שני" "וגל שלישי" של תחלואה, הוטלו מגבלות הן בישראל והן בעולם, אשר עיקרן צמצום התקהלויות, בעיקר בחללים סגורים ובהמשך אף הטילו סגר בחלק מהמדינות.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)**2.1. השלכות התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה (המשך)**

המגבלות השונות וסגירת הגבולות בין מדינות הביאה לירידה משמעותית בהיקף הפעילות התעופתית ואף במדינות מסוימות עד כדי השבתה מוחלטת של הפעילות ברמה היומית.

ביום 21 בפברואר, 2021 המרכזים המסחריים והקניונים נפתחו מחדש לפעילות בכפוף לעמידה בהנחיות ובמגבלות שהוטלו להבטחת בריאות הציבור. בחודשים מרס ואפריל 2021, לאור מבצע החיסונים הנרחב שחל במדינה וירידה ברמת התחלואה, החל להיפתח המשק בהדרגה, עד פתיחה מלאה תחת הוראות "התו הסגול".

הכנסות החברה נובעות מפעילות און-ליין אשר הושפעה לטובה כתוצאה ממדיניות הסגרים, במהלך תקופת משבר הקורונה. ברבעון הראשון לשנת 2021 חלה צמיחה מואצת במכירות החברה לצד הגדלת קצב החשיפה ללקוחות חדשים, זאת בהמשך לצמיחה המואצת של החברה לפני פרוץ משבר הקורונה.

כמו כן, בתקופות הסגרים, לאור, בין היתר, הגבלות התנועה, חלו עיכובים בזמני האספקה של מוצרי החברה ללקוחותיה (אשר נעו בין יום אחד ל- 10 ימי עסקים בממוצע) וכן במתן שירות לקוחות, אולם להערכת החברה זמני האספקה ושירות הלקוחות היו עדיין טובים בהשוואה למתחריה.

החל מהרבעון השני בשנת 2021 והיציאה מהסגרים, החלה התמתנות בביקושים בד בבד עם התמתנות בשיעורי הצמיחה ביחס לרבעונים המקבילים אשתקד.

בנוסף החל מחודש מרץ 2022 הוסרו מרבית המגבלות לרבות מגבלת תפוסה בחנויות הפיזיות ומגבלות על שהייה ותעופה לחו"ל. לפרטים בדבר השפעת הירידה בתחלואה בשל הנגיף על הערכות החברה בדבר יעדי הצמיחה שלה ראו סעיף 1.30 בפרק א' לדוח.

ההשלכות האפשריות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה של החברה ואופן התמודדותה עם משבר הקורונה בעתיד, הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותן אינה ודאית ואינה מצויה בשליטת החברה ואשר כפופות, בין היתר, לאופן התפשטות הנגיף בעתיד והצעדים אשר יינקטו בהתאם בישראל ובעולם, אשר עלולים להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה.

2.2 לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם עם פוקס, אקס.טי השקעות בע"מ, הורוביץ יאנג החזקות בע"מ ותאגיד המאוגד תחת דיני מדינת דנמרק, ואשר נמצא בשליטה מלאה (בשרשור) של מר אנדרס הולך פובלסן (Anders Holch Povlsen) ("אנדרס") בקשר עם עסקת רכישה והקצאת מניות של החברה, ראה באור 1 (ו) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2021.

2.3 לפרטים בדבר התקשרות עם חברת ריטיילורס, חברה בשליטת פוקס, בעלת השליטה בחברה, בקשר להפעלת אתרי פוט לוקר ודריס ספורט עבור ריטיילורס, לרבות בחינת עדכון תנאי ההסכם על ידי הצדדים בגין התקופה החל מינואר 2022 ואילך, ראה באור 24 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2021.

2.4 לפרטים בדבר הנפקת מניותיה של החברה לציבור ורישומן למסחר בבורסה ראה באור 1 ז' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2021.

- 2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)**
- 2.5 לפרטים בדבר הסכם שירותי יעוץ וניהול, הסכם שירותים והעמסות, הסכם מועדון לקוחות והסכם מותגים ותיחום פעילות בהם התקשרה החברה עם פוקס, בעלת השליטה בה, ראה באור 24 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2021.
- 2.6 לפרטים בדבר הסכם לאספקת שירותי מרכז לוגיסטי ראה באור 19ב' (2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2021.
- 2.7 לפרטים בדבר הסכם לפיתוח אתר האינטרנט של החברה והתוספת לו ראה באור 19ב' (3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2021.
- 2.8 לפרטים בדבר הקצאה של 2,530,000 (RSU) יחידות מניה חסומות למנכ"ל החברה, מר הורוביץ, ראה באור 24 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2021.
- 2.9 לפרטים בדבר הקצאה של 1,159,721 (RSU) יחידות מניה חסומות לסמנכ"ל טכנולוגיות, מר אבי אלקבץ, והקצאה של 1,101,000 אופציות למשנה למנכ"ל, מר אלון לוריא, ראה באור 18 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2021.
- 2.10 לפרטים בדבר הליכים משפטיים מהותיים שהחברה צד להם ראה באור 19א' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2021.
- 2.11 ביום 14 באוקטובר, 2021 התקשרה החברה בהסכם שכירות ביחס לנכס שישמש כמשרדי החברה החל מחודש מרס 2022. לפרטים נוספים ראה באור 19 ב' (4) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2021.
- 2.12 לפרטים בדבר צפי להתפתחות החברה בשנה הקרובה וכן עדכון יעדי הצמיחה של החברה ראו סעיפים 1.29 ו-1.30 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2021.
- 2.13 לפרטים נוספים בדבר אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח, ראה באור 26 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2021.

3. המצב הכספי

להלן נתונים עיקריים מתוך סעיפי המאזן (באלפי ש"ח):

31.12.2020	31.12.2021	
164,516	294,807	נכסים שוטפים
95,243	118,369	נכסים לא שוטפים
259,759	413,176	סך נכסים
170,963	119,571	התחייבויות שוטפות
73,902	69,985	התחייבויות לא שוטפות
14,894	223,620	הון
259,759	413,176	סך התחייבויות והון

3.1 נכסים

סך הנכסים השוטפים ליום 31 בדצמבר, 2021 הסתכם לסך של 294,807 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 164,516 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2020. הגידול בסך הנכסים השוטפים נבע בעיקר מגידול ביתרת מזומנים ושווי מזומנים כתוצאה מתמורת ההנפקה וההשקעה במניות החברה (ראה באור 1 ז' בדוחות הכספיים) ומסעיפי הון חוזר חייבים ומלאי כתוצאה מהצטיידות ומגידול בפעילות.

סך הנכסים הלא שוטפים ליום 31 בדצמבר, 2021 הסתכם לסך של 118,369 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 95,243 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2020. הגידול בסך הנכסים הלא שוטפים נבע בעיקר מעליה בסעיף נכסי זכות שימוש כתוצאה מיישום תקן IFRS16 על הסכם הלוגיסטיקה וגידול בנכסים הבלתי מוחשיים.

3. מצב כספי (המשך)**3.2 התחייבויות**

סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר, 2021 הסתכם לסך של 119,571 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 170,963 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2020. הקיטון בסך ההתחייבויות השוטפות נובע בעיקר מסעיפי ספקים, זכאים ויתרות זכות, מסעיף חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים כתוצאה מיתרת ניכיון כרטיסי האשראי (לפרטים ראה באור 19 ב(1) לדוחות הכספיים), מהחזר הלוואות בעלים בתקופת הדוח בסך 22,176 אלפי ש"ח (ראה באור 16 לדוחות הכספיים) שהתקזז עם הגידול בחלות השוטפת של התחייבות בגין חכירה כתוצאה מיישום IFRS16 על הסכם הלוגיסטיקה.

סך ההתחייבויות הלא השוטפות ליום 31 בדצמבר, 2021 הסתכם לסך של 69,985 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 73,902 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2020. הקיטון נובע בעיקר מסעיף הלוואות לזמן ארוך כתוצאה מפרעון הלוואות לזמן ארוך (ראה באור 15 לדוחות הכספיים) ומתקזז עם גידול בהתחייבות בגין חכירה כתוצאה מעדכון היישום של תקן IFRS16 על הסכם הלוגיסטיקה (ראה באור 8 לדוחות הכספיים).

3.3 הון

סך ההון לתאריך המאזן הסתכם לסך של 223,620 אלפי ש"ח לעומת סך של 14,894 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2020. הגידול בהון העצמי נובע בעיקר מהנפקה לראשונה לציבור והשקעה במניות החברה בסך כולל של כ- 204,710 אלפי ש"ח (ראה באורים 1 ו-ז' לדוחות הכספיים) ועלות תשלום מבוסס מניות בסך של 12,432 אלפי ש"ח (ראה באורים 18 ו-24 לדוחות הכספיים) שהתקזז עם הפסד בשנת 2021 בסך של 8,633 אלפי ש"ח.

4. תוצאות הפעילות

4.1. ריכוז התוצאות העסקיות לפי תקופות (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
79,990	225,947	340,622	הכנסות ממכירות
44,222	124,249	186,764	עלות המכר
35,768	101,698	153,858	רווח גולמי
44.7%	45%	45.2%	שיעור ממחזור
56,747	92,727	134,498	הוצאות מכירה ושיווק
2,503	2,447	4,617	הוצאות הנהלה וכלליות
			רווח (הפסד) תפעולי לפני תשלום
(23,482)	6,524	14,743	מבוסס מניות ואחרות
(29.4%)	2.9%	4.3%	שיעור ממחזור
415	198	12,432	עלות תשלום מבוסס מניות
1,875	-	1,923	הוצאות הנפקה ואחרות
(25,772)	6,326	388	רווח (הפסד) תפעולי
1,313	2,468	9,210	הוצאות מימון, נטו
(27,085)	3,858	(8,822)	רווח לפני מסים על ההכנסה
(6,481)	874	(189)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(20,604)	2,984	(8,633)	רווח נקי (הפסד)
(21,269)	13,960	42,158	Adjusted EBITDA
(26.6%)	6.2%	12.4%	(*) Adjusted EBITDA

(*) Adjusted EBITDA – רווח (הפסד) תפעולי לפני תשלום מבוסס מניות והוצאות הנפקה ובתוספת פחת והפחותות.

4. תוצאות הפעילות (המשך)

4.2 להלן ריכוז התוצאות העסקיות לפי רבעונים (באלפי ש"ח):

רבעון	רבעון	רבעון	רבעון	רבעון	
10-12/2020	1-3/2021	4-6/2021	7-9/2021	10-12/2021	
108,322	93,181	66,552	68,581	112,308	הכנסות ממכירות
61,060	49,695	34,042	38,052	64,975	עלות המכר
47,262	43,486	32,510	30,529	47,333	רווח גולמי
43.6%	46.7%	48.8%	44.5%	42.1%	שיעור ממחזור
36,887	32,981	27,221	31,630	42,666	הוצאות מכירה ושיווק
594	827	940	1,197	1,653	הוצאות הנהלה וכלליות
					רווח (הפסד) תפעולי לפני תשלום מבוסס מניות והוצאות הנפקה ואחרות
9,781	9,678	4,349	(2,298)	3,014	
9%	10.4%	6.5%	(3.4%)	2.7%	שיעור ממחזור
42	30	30	5,064	7,308	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	600	1,323	-	הוצאות הנפקה
9,739	9,648	3,719	(8,685)	(4,294)	רווח (הפסד) תפעולי
1,052	499	1,942	2,259	4,510	הוצאות מימון, נטו
8,687	9,149	1,777	(10,944)	(8,804)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,635	1,900	609	(674)	(2,024)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
7,052	7,249	1,168	(10,270)	(6,780)	רווח נקי (הפסד)
13,868	14,661	11,517	5,205	10,775	Adjusted EBITDA
12.8%	15.7%	17.3%	7.6%	9.6%	% Adjusted EBITDA

(*) Adjusted EBITDA – רווח (הפסד) תפעולי לפני תשלום מבוסס מניות והוצאות הנפקה
ובתוספת פחת והפחתות.

4.3 הכנסות ממכירות

הכנסות החברה בשנת 2021 הסתכמו לסך של 340,622 אלפי ש"ח לעומת סך של 225,947 אלפי ש"ח אשתקד, גידול בשיעור של כ- 51%. עיקר הגידול בהכנסות נבע מהמשך מגמת הצמיחה של החברה שבאה לידי ביטוי בגידול במספר הביקורים באתר החברה ומספר הלקוחות הפעילים, מספר העסקאות והגדלת סל הקנייה הממוצע (ראה סעיף 6 להלן) וכן מהשפעת הסגרים והמגבלות שהוטלו לאור משבר הקורונה ברבעון הראשון של השנה, שבהן החנויות הפיזיות היו סגורות.

הכנסות החברה ברבעון הרביעי של שנת 2021 הסתכמו לסך של 112,308 אלפי ש"ח לעומת סך של 108,322 אלפי ש"ח אשתקד, גידול בשיעור של כ- 4%, על אף העובדה כי ברבעון המקביל אשתקד החנויות במרכזים המסחריים היו סגורות במשך 71 ימים (כ- 77% מתקופת הרבעון) וברבעון הנוכחי המרכזים המסחריים היו פתוחים לאורך כל התקופה.

4.4 רווח גולמי

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בסך של 153,858 אלפי ש"ח לעומת סך של 101,698 אלפי ש"ח אשתקד, גידול בשיעור של כ- 51%. הגידול ברווח הגולמי נבע מהעלייה במחזור המכירות. שיעור הרווח הגולמי בתקופה הדוח הסתכם בכ- 45.2% ממחזור ההכנסות לעומת כ- 45% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2021 הסתכם בסך של 47,333 אלפי ש"ח לעומת סך של 47,262 אלפי ש"ח אשתקד. שיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2021 הסתכם בכ- 42.1% ממחזור ההכנסות לעומת כ- 43.6% בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בשיעור הרווח הגולמי ברבעון לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר כתוצאה משינוי תמהיל המוצרים הנמכר.

4.5 הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 134,498 אלפי ש"ח לעומת סך של 92,727 אלפי ש"ח אשתקד, גידול בשיעור של כ- 45%. עיקר הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נבע בעיקר מעליה בהוצאות השיווק, הלוגיסטיקה, ההפצה ושירות הלקוחות כתוצאה מהגידול בהכנסות ושכר עבודה כתוצאה מגידול בכח האדם כחלק מהצמיחה המואצת בפעילות החברה והיערכות לשנים הבאות. שיעור הוצאות מכירה ושיווק ממחזור ההכנסות בתקופה הדוח הסתכם בכ- 39.5% ממחזור ההכנסות לעומת כ- 41% בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השיפור בשיעור הוצאות המכירה והשיווק נובע מסעיף הוצאות השיווק ופרסום ביחס למחזור.

הוצאות מכירה ושיווק ברבעון הרביעי של שנת 2021 הסתכמו בסך של 42,666 אלפי ש"ח לעומת סך של 36,887 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 15.5%. עיקר הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נבע בעיקר מעליה בהוצאות השיווק ופרסום ומשכר העבודה כאמור לעיל. שיעור הוצאות מכירה ושיווק ממחזור ההכנסות ברבעון הרביעי של שנת 2021 הסתכם בכ- 38% ממחזור ההכנסות לעומת כ- 34.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

4. תוצאות הפעילות (המשך)

4.6 הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 4,617 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-2,447 אלפי ש"ח אשתקד, גידול בשיעור של כ-89%, אשר נבע בעיקר מגידול בשכר עבודה ושירותים מקצועיים הנובעים בעיקר מעלויות החברה הציבורית.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הרביעי הסתכמו בסך של 1,653 אלפי ש"ח, לעומת סך של 594 אלפי ש"ח אשתקד, גידול בשיעור של כ-178%, אשר נבע בעיקר מגידול בשכר עבודה ושירותים מקצועיים הנובעים בעיקר מעלויות החברה הציבורית.

4.7 רווח תפעולי לפני תשלום מבוסס מניות והוצאות אחרות

הרווח התפעולי לפני תשלום מבוסס מניות והוצאות אחרות בתקופת הדוח הסתכם לסך של 14,743 אלפי ש"ח לעומת 6,524 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח מסך המחזור מהווה כ-4.3% לעומת כ-2.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי לפני תשלום מבוסס מניות והוצאות אחרות החברה ברבעון הרביעי של שנת 2021 הסתכם לסך של 3,014 אלפי ש"ח לעומת רווח של 9,781 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח התפעולי לפני תשלום מבוסס מניות והוצאות אחרות ממחזור ההכנסות ברבעון הרביעי של שנת 2021 הסתכם בכ-2.7% לעומת כ-9% בתקופה המקבילה אשתקד.

4.8 הוצאות מימון, נטו

הוצאות מימון, נטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 9,210 אלפי ש"ח לעומת סך של 2,468 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון, נטו נבע בעיקר בגין ההתחייבות המימונית כתוצאה מיישום תקן IFRS 16 על הסכם הלוגיסטיקה בסך של כ-1.9 מיליון ש"ח והפרשי שער בגין הדולר בסך של כ-5 מיליון ש"ח.

הוצאות מימון, נטו ברבעון הרביעי הסתכמו בסך של כ-4,510 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-1,052 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון נובע בעיקר מהפרשי שער בגין הדולר בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח.

4. תוצאות הפעילות (המשך)

4.9 רווח נקי (הפסד)

הפסד החברה בתקופת הדוח הסתכם לסך של 8,633 אלפי ש"ח לעומת רווח נקי בסך של 2,984 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הפסד החברה ברבעון הרביעי של שנת 2021 הסתכם לסך של 6,780 אלפי ש"ח לעומת רווח נקי של 7,052 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.10 Adjusted EBITDA

Adjusted EBITDA בתקופת הדוח הסתכם לסך של 42,158 אלפי ש"ח לעומת סך של 13,960 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור Adjusted EBITDA ממחזור ההכנסות בתקופת הדוח הסתכם בכ- 12.4% ממחזור ההכנסות לעומת כ- 6.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

Adjusted EBITDA ברבעון הרביעי של שנת 2021 הסתכם לסך של 10,775 אלפי ש"ח לעומת סך של 13,848 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור Adjusted EBITDA ממחזור ההכנסות ברבעון הרביעי של שנת 2021 הסתכם בכ- 9.6% ממחזור ההכנסות לעומת כ- 12.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

5. נזילות

5.1 להלן תמצית תזרים המזומנים (באלפי ש"ח):

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
מזומנים שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות)			
(24,243)	43,642	(45,446)	שוטפת
(2,387)	(10,463)	(3,081)	השקעה
27,840	7,933	145,163	מימון
1,210	41,112	96,636	עלייה במזומנים ושווי מזומנים

5.2 **תזרים מזומנים מפעילות שוטפת**

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בשנת 2021 הסתכמו לסך של 45,446 אלפי ש"ח לעומת סך של 43,642 אלפי ש"ח שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר משינויים בהון החוזר, בין היתר, כתוצאה מהצטיידות מתוכננת לגידול בפעילות ועיתוי תשלומים לספקי סחורות.

5.3 **תזרים מזומנים לפעילות השקעה**

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 3,081 אלפי ש"ח לעומת סך של 10,463 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים ששימשו לפעילות השקעה שימשו בעיקר לרכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך 7,581 אלפי ש"ח בניכוי שחרור פיקדון משועבד בסך של 4,500 אלפי ש"ח.

5.4 **תזרים מזומנים לפעילות מימון**

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 145,163 אלפי ש"ח לעומת סך של 7,933 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח נבעו בעיקר מהנפקה לראשונה לציבור והשקעה במניות החברה בסך של 204,710 אלפי ש"ח והתקזזו בחלקם ממזומנים ששולמו בגין פרעון הלוואות לזמן ארוך מבעלי שליטה בסך של 22,176 אלפי ש"ח, פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך של 17,749 אלפי ש"ח ומפרעון התחייבויות בגין חכירה בסך של 19,622 אלפי ש"ח.

6. מדדים פיננסיים ותפעוליים (KPIs)

למועד הדיווח, הנהלת החברה נעזרת במדדי ביצוע תפעוליים ופיננסיים שאינם מבוססים על כללי החשבונאות המקובלים, לאומדן, מעקב, והצגת הביצועים התפעוליים והכספיים של החברה. מדדים אלה, אשר נכללים בדוחות להנהלה, אינם מהווים תחליף למידע הכלול בדוחותיה הכספיים של החברה. להלן פירוט המדדים:

המדד	דרך החישוב / רכיבים	שנת 2021	שנת 2020	רבעון רביעי 2021	רבעון רביעי 2020
לקוחות רשומים באתר		809,701	534,352	809,701	534,352
לקוחות פעילים	ספירה של כמות הקונים ב- 12 החודשים האחרונים מהתאריך הנבחר	539,433	434,825	539,433	434,825
סל ממוצע	סה"כ הזמנות כולל מע"מ חלקי כמות ההזמנות	327	309	358	344
מספר עסקאות	כמות הזמנות בתקופה	1,486,215	1,023,964	460,302	448,545
מספר ביקורים	מספר הביקורים באתר	59,877,289	46,094,098	19,273,054	18,504,576

7. יישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות (IFRS 16) ("תקן 16")

בהמשך לבאור 8 בדוחות הכספיים השנתיים בדבר חכירות ויישום לראשונה, להלן פירוט השפעת יישום תקן IFRS16.

סעיף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020	
	כפי שדווח	ללא השפעת IFRS16	כפי שדווח	ללא השפעת IFRS16
הוצאות פחת והפחתות	27,415	4,728	7,436	2,792
רווח (הפסד) תפעולי לפני תשלום מבוסס מניות והוצאות הנפקה	14,743	11,896	6,524	5,992
רווח (הפסד) תפעולי	388	(2,459)	6,326	5,794
הוצאות מימון	9,210	6,469	2,468	1,612
הפסד לפני מיסים	(8,822)	(8,928)	3,858	4,182
מיסים על ההכנסה (הטבת מס)	(189)	(248)	874	955
הפסד	(8,633)	(8,680)	2,984	3,227
Adjusted EBITDA	42,158	16,624	13,960	8,784

8. מקורות המימון

ליום 31 בדצמבר, 2021 סך ההתחייבויות הפיננסיות של החברה הסתכמו בסך 29,111 אלפי ש"ח הכוללות הלוואות זמן ארוך כולל חלויות שוטפות.

הנכסים הפיננסיים, נטו ליום 31 בדצמבר, 2021 (קרי – מזומנים בסך 141,232 אלפי ש"ח בניכוי ההתחייבויות הפיננסיות) הסתכמו בסך של 112,121 אלפי ש"ח (ההתחייבויות הפיננסיות אינן כוללות התחייבות בגין חכירה).

9. סיכוני שוק

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה הינו מר יוחנן נהון, סמנכ"ל הכספים בחברה.

תיאור סיכוני השוק

החברה חשופה למגוון סיכוני שוק במהלך העסקים הרגיל שלה, כאשר סיכונים אלו אינם בשליטת החברה ואינם ניתנים להגנה על ידי החברה. להערכת החברה, סיכוני השוק העיקריים אליהן חשופה החברה הינם סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן וסיכון ריבית. לפרטים נוספים בדבר סיכוני השוק וכן בדבר מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק ופיקוח על מדיניות סיכוני השוק ואופן מימושה, ראה באור 15 לדוחות הכספיים השנתיים. להלן דו"ח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר, 2021 (אלפי ש"ח):

סה"כ	לא כספי	צמוד למדד	לא צמוד	דולר	
<u>נכסים</u>					
141,232	-	-	55,887	85,345	מזומנים ושווי מזומנים
45,171	-	-	45,171	-	לקוחות
21,578	4,055	-	17,523	-	חייבים ויתרות חובה
86,826	86,826	-	-	-	מלאי
24,086	24,086	-	-	-	חייבים אחרים לזמן ארוך
1,600	1,600	-	-	-	רכוש קבוע
67,769	67,769	-	-	-	נכסי זכות שימוש
13,272	13,272	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
11,642	11,642	-	-	-	מסים נדחים
413,176	209,250	-	118,581	85,345	סה"כ נכסים
<u>התחייבויות</u>					
70,511	-	-	64,121	6,390	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
14,571	9,466	-	5,105	-	זכאים ויתרות זכות
29,111	-	-	29,111	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
74,692	-	74,692	-	-	התחייבות בגין חכירה
671	671	-	-	-	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
189,556	10,137	74,692	98,337	6,390	סה"כ התחייבויות
223,620	199,113	(74,692)	20,244	78,955	יתרת חשיפה של נכסים (התחייבויות) לתוצאות

10. היבטי ממשל תאגידי**10.1 מדיניות החברה בנושא מתן תרומות**

החברה לא קבעה מדיניות בנוגע למתן תרומות. בתקופת הדוח לא תרמה החברה סכומים כלשהם.

10.2 דירקטוריון החברה; דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

נכון למועד הדוח, מכהנים בדירקטוריון החברה עשרה דירקטורים, כדלקמן: ה"ה הראל ויזל (יו"ר הדירקטוריון), שחר ראניה, גיא אלדר ורן ארנון, המכהנים כדירקטורים רגילים עוד טרם הפיכתה של החברה לציבורית, וכן שישה דירקטורים נוספים אשר מונו על ידי האסיפה הכללית ביום 21 באוקטובר, 2021, כדלקמן: ה"ה אלעד ורד, מייקי בן ארי, ורדית גונדטר, עו"ד רוני בר און (דירקטור בלתי תלוי), וכן ה"ה סבינה בירן ופרופ' חיים אסיאג אשר מונו לדירקטורים חיצוניים בחברה לתקופת כהונה ראשונה בת שלוש שנים. המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, כפי שנקבע על ידי דירקטוריון החברה לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), הינו שני דירקטורים (החל ממועד מינוי דירקטורים חיצוניים בחברה), וזאת בהתחשב באופי הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה החשבונאית המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה, תחומי פעילותה של החברה, גודלה של החברה והיקף ומורכבות פעילותה. נכון למועד דוח זה מכהנים בדירקטוריון חמישה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית: ה"ה גיא אלדר, שחר ראניה, עו"ד רוני בר און, סבינה בירן, ופרופ' חיים אסיאג.

10.3 דירקטורים בלתי תלויים

למועד דוח דירקטוריון זה, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים כהגדרת המונח בחוק החברות (בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות). למועד הדוח, בדירקטוריון החברה מכהנים דירקטור בלתי תלוי אחד וכן שני דירקטורים חיצוניים (ראו סעיף 10.2 לעיל).

10.4 גילוי בדבר רואה החשבון המבקר

- משרד רו"ח המבקר של החברה הינו קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רואי חשבון ("רואה החשבון המבקר").
- שכר רואה החשבון המבקר - להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת ומס ושירותים אחרים ביחס לשנים 2021 ו-2020 (בש"ח):

שנה	סה"כ	שירותים הקשורים לביקורת ומס	שירותים אחרים
2021	803,000	(* 770,000)	33,000
2020	75,000	75,000	-

(* כולל תשלום שכ"ט בגין תשקיף לראשונה.

10. היבטי ממשל תאגידי (המשך)

10.5 גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה

- **דרך המינוי** - מינויו של מר עוזיאל שמואלי כמבקר פנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 באוקטובר, 2021 בהתאם להמלצת ועדת הביקורת, לאחר בחינה מעמיקה של השכלתו וניסיונו רב השנים בתחום הביקורת הפנימית, היכרותו המעמיקה עם עסקי החברה מכוח תפקידו כמבקר הפנימי של פוקס, ולאחר פגישה שנערכה עמו והתרשמות ממנו על-ידי הנהלת החברה וועדת הביקורת. מר שמואלי נמצא מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, לאחר שהצהיר כי הוא עומד בכל דרישות הכשירות הנדרשות לשם מילוי תפקידו כמבקר הפנימי על פי דין, ובין היתר בהתחשב בהיקף פעילותה ומורכבותה של החברה.
- **זהות הממונה על המבקר הפנימי**-הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר דירקטוריון החברה.
- **תכנית העבודה**-תכנית העבודה של המבקר הפנימי היא שנתית. תכנית העבודה לשנת 2021 כללה בעיקר סקר סיכונים שנערך על ידי המבקר הפנימי. סקר הסיכונים הועבר ביום 17 בפברואר, 2022 ליו"ר הדירקטוריון ולחברי ועדת הביקורת בצירוף הצעת תוכנית ביקורת שנתית ורב שנתית, לאחר שאושר על ידי מנכ"ל החברה. סקר הסיכונים וכן הצעת תוכנית הביקורת יובאו לדיון ולאישור בוועדת הביקורת ולאחר מכן בדירקטוריון החברה. תכנית העבודה השנתית אינה מכילה מגבלות על סטייה מהאמור בה. המבקר הפנימי יכול להציע להחליף נושא באישור ועדת הביקורת.
- **היקף העסקה** - בשנת 2021 עמד היקף העסקתו של המבקר הפנימי על כ- 310 שעות עבודה. ככלל, תקציב השעות הכולל של המבקר הפנימי הינו כ- 700 שעות לשנה. להערכת דירקטוריון החברה, אין בתגמול למבקר הפנימי כדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.
- **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.
- **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.
- **דין וחשבון המבקר הפנימי**-דוחות המבקר הפנימי יוגשו בכתב ליו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל וחברי ועדת הביקורת. ועדת הביקורת התכנסה לישיבה אחת במהלך שנת 2021, במהלכה, בין היתר, אושר מינויו של המבקר הפנימי של החברה ונתקבלה החלטה בדבר הכנת סקר סיכונים על ידי המבקר הפנימי וכן נתקיים דיון ביחס לתוכנית העבודה.
- **הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי** - בשים לב למועד מינויו של המבקר הפנימי, לדעת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו לעתיד סבירים בנסיבות הענין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

11. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי**11.1 גילוי בדבר אומדנים חשבונאים 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, ראה באור 33' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 ובאור 3 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2021. 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.

11.2 מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון

נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 כלולים בדוח זה על דרך ההפניה לנתונים כאמור הכלולים בדוח מיידי של החברה בדבר מצבת התחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון, אשר החברה פרסמה בד בבד עם דוח זה.

מר ניר הורוביץ

מנכ"ל החברה

מר הראל ויזל

יו"ר הדירקטוריון

תאריך : 14 במרץ, 2022

טרמינל איקס אונליין בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

66	דוח רואה החשבון המבקר
67	דוח על המצב הכספי
68	דוחות רווח או הפסד
69	דוחות על השינויים בהון
70-71	דוחות על תזרימי המזומנים
72-125	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של טרמינל איקס אונליין בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של טרמינל איקס אונליין בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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 מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
14 במרץ, 2022

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
44,596	141,232	4	<u>נכסים שוטפים</u>
4,500	-		מזומנים ושווי מזומנים
51,605	45,171	5	פקדון משועבד
19,349	21,578	6	לקוחות
44,466	86,826	ה'2	חייבים ויתרות חובה
			מלאי
164,516	294,807		
25,976	24,086	7	<u>נכסים לא שוטפים</u>
2,012	1,600	9	חייבים אחרים לזמן ארוך
46,503	67,769	8	רכוש קבוע
9,282	13,272	10	נכסי זכות שימוש
11,470	11,642	11	נכסים בלתי מוחשיים
			מסים נדחים
95,243	118,369		
259,759	413,176		
21,021	9,922	12	<u>התחייבויות שוטפות</u>
91,018	70,511	13	חליות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי
12,250	24,567	8	אחרים
24,498	14,571	14	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
22,176	-	16	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
			זכאים ויתרות זכות
			הלוואות בעלים
170,963	119,571		
35,375	19,189	15	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
38,111	50,125	8	הלוואות מתאגידים בנקאיים
416	671	17	התחייבות בגין חכירה
			התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
73,902	69,985		
244,865	189,556		
50,000	254,710	18	<u>הון</u>
1,671	14,320	18	הון מניות ופרמיה
(36,777)	(45,410)	18	קרנות הון
			יתרת הפסד
14,894	223,620		
259,759	413,176		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

14 במרץ, 2022			
יוחנן נהון	ניר הורוביץ	הראל ויזל	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	י"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)			באור
79,990	225,947	340,622	
44,222	124,249	186,764	20
35,768	101,698	153,858	
(* 56,747	(* 92,727	134,498	21
(* 2,503	(* 2,447	4,617	22
(23,482)	6,524	14,743	
415	198	12,432	
1,875	-	1,923	
(25,772)	6,326	388	
1,313	2,498	9,210	23
-	30	-	
(27,085)	3,858	(8,822)	
(6,481)	874	(189)	11
(20,604)	2,984	(8,633)	
<u>רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):</u>			
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד</u>			
24	19	55	17
24	19	55	
(20,580)	3,003	(8,578)	
<u>רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח):</u>			
(0.206)	0.030	(0.078)	25
(0.206)	0.029	(0.078)	25
(*) סווג מחדש			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ס"כ	יתרת הפסד	קרנות הון	הון מניות ופרמיה	
	אלפי ש"ח			
31,103	(19,113)	216	50,000	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
				השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ
(44)	(44)	-	-	לראשונה של IFRS 16 ליום 1 בינואר 2019
415	-	415	-	עלות תשלום מבוסס מניות
526	-	526	-	עסקה עם בעלי שליטה
(20,604)	(20,604)	-	-	הפסד
24	-	24	-	רווח כולל אחר
11,420	(39,761)	1,181	50,000	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
198	-	198	-	עלות תשלום מבוסס מניות
273	-	273	-	עסקאות עם בעלי שליטה
2,984	2,984	-	-	רווח נקי
19	-	19	-	רווח כולל אחר
14,894	(36,777)	1,671	50,000	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
				הנפקת הון מניות, נטו (בניכוי הוצאות
204,710	-	-	204,710	הנפקה בסך של כ- 7.3 מיליוני ש"ח) (ראו
12,432	-	12,432	-	באור 21)
162	-	162	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(8,633)	(8,633)	-	-	עסקאות עם בעלי שליטה
55	-	55	-	הפסד
				רווח כולל אחר
223,620	(45,410)	14,320	254,710	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(20,604)	2,984	(8,633)	רווח נקי (הפסד)
(3,639)	40,658	(36,813)	ההתאמות הדרושות להצגת תזרים המזומנים מפעילות שוטפת (א)
(24,243)	43,642	(45,446)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(506)	(885)	(767)	רכישת רכוש קבוע
(4,081)	(5,078)	(6,814)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
2,200	(4,500)	4,500	משיכה מפקדון (הפקדה לפקדון)
(2,387)	(10,463)	(3,081)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעולות מימון

-	-	204,710	הנפקת הון מניות, נטו
-	10,000	(22,176)	קבלת (פרעון) הלוואות לזמן ארוך מבעלי שליטה
30,000	4,000	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(1,667)	(5,208)	(17,749)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(493)	(859)	(19,622)	פרעון התחייבות בגין חכירה
27,840	7,933	145,163	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

1,210	41,112	96,636	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
2,274	3,484	44,596	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
3,484	44,596	141,232	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

(א) ההתאמות הדרושות להצגת תזרים המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

2,213	7,436	27,415	פחת והפחתות
1,184	2,352	3,901	הוצאות ריבית, נטו
415	198	12,432	עלות תשלום מבוסס מניות
150	197	327	שינוי בהתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד
(6,481)	874	(189)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(2,519)	11,057	43,886	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(11,311)	(24,314)	(3,154)	(עלייה) ירידה בלקוחות
5,424	(1,788)	(913)	(עלייה) ירידה בחייבים ויתרות חובה
(7,229)	(21,370)	(42,360)	עליה במלאי
9,689	61,733	(20,507)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
3,106	17,434	(9,840)	עלייה (ירידה) בזכאים אחרים ויתרות זכות
(321)	31,695	(76,774)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(799)	(2,079)	(3,774)	ריבית ששולמה
-	(15)	(151)	מסים ששולמו
(799)	(2,094)	(3,925)	
(3,639)	40,658	(36,813)	

(ב) פעילויות מהותיות שלא נעשו במזומן

338	198	725	רכישת נכסים באשראי
73	49,666	43,953	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

- א. חברת טרמינל איקס אונליין בע"מ (להלן: "החברה") הוקמה ביום ה- 25 בספטמבר, 2017. החברה עוסקת ביבוא, שיווק ומכירת מוצרי אופנה דרך אתר סחר אלקטרוני.
- אתר TERMINAL-X החל את פעילותו ביום 20 בנובמבר, 2017. האתר הינו אתר Ecommerce רב מותגי בתחום האופנה והלייף סטייל, ונמכרים בו הן מותגים הנמכרים כיום על ידי פוקס ויזל בע"מ בעלת השליטה בחברה (להלן: "פוקס") וחברות המוחזקות על ידה, הן מותגים בינלאומיים ו/או מקומיים של צדדי ג' והן מותג פרטי תחת השם TERMINAL-X. לפרטים בדבר הנפקה לראשונה של מניות החברה לציבור על פי תשקיף הנפקה ראשונה לציבור של מניותיה, תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף מיום 26 ביולי, 2021 ("התשקיף") ראה ביאור וז' להלן.
- ב. ביום 27 בספטמבר, 2016 חתמה פוקס על הסכם עם חברת הורביץ יאנג החזקות בע"מ (להלן: "הורביץ") להקמת שותפות מוגבלת בשם טרמינל איקס אונליין - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") שתשמש פלטפורמה לאתר סחר רב מותגי (להלן: "TERMINAL X") בתחום האופנה והלייף סטייל. השותפות הוקמה בחודש ינואר 2017 ופעילותה החלה בחודש אפריל באותה השנה. פוקס והורביץ החזיקו ב-75% וב-25% מהונה של השותפות, בהתאמה. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2017 העבירה השותפות, לפי סעיף 104 לפקודה, את כלל נכסיה לחברה חדשה שהוקמה, טרמינל איקס אונליין בע"מ (להלן: "החברה") כאשר 75% מהון מניותיה מוחזקות על ידי פוקס ו-25% הנותרים מוחזקים על ידי הורביץ. הנכסים נמכרו בעלותם המופחתת בסכום של 2,661 אלפי ש"ח.
- ג. ביום 19 בספטמבר, 2017 נחתם הסכם בין פוקס לבין סמייל רשתות - שותפות מוגבלת (להלן: "סמייל") בשליטת רשת מדיה בע"מ (להלן: "רשת") והורביץ. בהתאם להסכם, במועד השלמת העסקה, סמייל תעמיד לחברה, אשר הינה הבעלים של אתר האינטרנט הרב מותגי TERMINAL X, זכאות לפרסום בשווי של 50 מיליון ש"ח כנגד הקצאת 25% מהמניות בחברה, באופן שמיד לאחר ההקצאה ובדילול מלא, פוקס תחזיק ב-56.25%, סמייל תחזיק ב-25% והורביץ תחזיק ב-18.75% מהון מניותיה של החברה. במסגרת ההסכם התחייבו פוקס והורביץ כי כל פעילות Ecommerce תבוצע במסגרת החברה. הזכאות לפרסום תהיה ניתנת למימוש על פני תקופה של בין 5 ל-8 שנים, לפי בחירת החברה, בשידורי רשת בטלוויזיה ובמדיות פרסומיות נוספות של רשת. במסגרת ההסכם, נקבעו הוראות ביחס למימון פעילותה של החברה, וככל שיידרש מימון לחברה מבעלי מניותיה, סמייל תהיה רשאית להעמיד את חלקה היחסי במימון באמצעות הענקת זכאות נוספת לפרסום אשר תועמד לחברה ו/או לפוקס וחברות המוחזקות על ידה. ביום 14 במרץ, 2018 נתקבל אישור הרשות השנייה לעסקה אשר הותנה בתנאים ביחס לסמייל, לפיהם סמייל תידרש לקבל את הסכמת הרשות השנייה במקרה של העמדת מימון לחברה על ידי סמייל ולאישור החלטות מיוחדות בחברה המחייבות את אישור סמייל. ביום 29 במרץ, 2018 הושלמה העסקה.
- ד. ביום ה- 1 באפריל, 2019 נחתם תיקון להסכמי עסקת רשת עקב רכישת כל החזקותיה של סמייל על ידי אקס.טי השקעות בע"מ (להלן: "אקס.טי"). עם העברת המניות כאמור, אקס.טי תחזיק ב-25% מהון המניות של החברה במקום סמייל. בהתאם לתיקון להסכמים, אקס.טי תיכנס בנעליה של סמייל בהסכם בעלי המניות (כפי שתוקן בהתאם להסכמות הצדדים), למעט לעניין התחייבותה של סמייל להעמיד זמן פרסום לחברה אשר תיוותר התחייבות ישירה ובלתי מותנית של סמייל כלפי החברה.
- יתרת הזכאות לזמן פרסום, שהינה נכון ליום חתימת התיקון להסכמים כ- 45.6 מיליון ש"ח, תועמד על שווי כולל של 42 מיליון ש"ח ותהיה ניתנת למימוש על ידי החברה בעצמה או באמצעות פוקס (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 לחברה או העמדת זכאות לפרסום בדיגיטל בשווי של 4 מיליון ש"ח במועדים ובאופן כפי שסוכם.

באור 1: - כללי (המשך)

ד. (המשך)

במסגרת התיקון להסכמים נקבע כי כל עוד עומדת לחברה יתרת זכאות לפרסום הניתנת למימוש. פוקס תעמיד על פי דרישה לחברה, בכל שנה קלנדרית, הלוואה בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח, נושאת ריבית שוק ובתוספת מע"מ על הריבית, כאשר החברה 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 החברה.

במהלך חודש אוקטובר, 2019 הודיעה אקס.טי כי הסכימה להיכנס לעסקה עם גוף תקשורת אינטרנטי במסגרתה תשלם סכום כולל של 1 מיליון ש"ח תמורת זכאות לפרסום. הקדמת התשלום הנ"ל הינה על חשבון התחייבות אקס.טי לחברה להעמדת זכאות לפרסום בדיגיטל בעוד 5 שנים.

עקב התיקון להסכמים כמפורט לעיל, רשמה החברה בדוחותיה הכספיים לשנת 2019 הפסד בסכום של כ- 1,875 אלפי ש"ח אשר נזקף לסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח או הפסד.

בחודש יוני, 2021 הודיעה אקס.טי לחברה כי התקשרה עם גוף תקשורת אינטרנטי בעסקה, במסגרתה העמידה את יתרת החוב נטו בסך של 800 אלפי ש"ח באמצעות זכויות פרסום ומזומן.

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

לאחר השלמת העסקה, פוקס החזיקה בכ-59.71%, אקס.טי החזיקה בכ-26.54% והורוביץ החזיקה בכ-13.75%, מהון המניות של החברה.

במסגרת ההסכם העניקו פוקס ואקס.טי להורוביץ אופציית מכר ביחס ל-2.75% מהון המניות של החברה 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 ופקעה לפי תנאיה ביום 1 בינואר 2021. עם השלמת ההנפקה לא יהיו קיימים הסכמי בעלי מניות בחברה בין פוקס, אקס.טי והורוביץ. על אף האמור לעיל, יצוין כי פוקס מסרה לאקס.טי התחייבות חד צדדית לפיה תצביע בעד מינויו של מומלץ מטעם אקס.טי כדירקטור בחברה, וכי תפעל על מנת שדירקטור כאמור יכהן בדירקטוריון החברה, עד ליום 31 ביולי, 2022 ("דירקטור מומלץ אקס.טי"). בנוסף, התחייבה פוקס כלפי הורוביץ כי לאחר סיום הכהונה של דירקטור מטעם אקס.טי, וכל עוד הורוביץ ו/או ניר הורוביץ מחזיקים לפחות 7% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בחברה, תצביע פוקס בעד מינויו של ניר הורוביץ לדירקטוריון החברה (או לנציג מטעמו בכפוף להסכמת פוקס בדבר זהות המציג). יובהר כי ההתחייבויות המוזכרות בסעיף זה הן התחייבויות חד צדדיות של בעלי המניות בחברה וכי החברה אינה צד להן.

ו. ביום 11 ביוני 2021 החברה, פוקס, אקס.טי והורוביץ התקשרו עם תאגיד המאגד תחת דיני מדינת דנמרק, ואשר נמצא בשליטה מלאה (בשרשור) של מר אנדרס הולץ פובלסן (Anders Holch Povlsen) ("אנדרס") (בסעיף זה בלבד "ההסכם"), במסגרתו נקבע כי ככל ותושלם הנפקת מניות החברה לציבור, אזי בסמוך מיד לפני השלמת ההנפקה לציבור, פוקס תרכוש מאקס.טי והורוביץ, וכן מנושא משרה בחברה המחזיק במניות החברה, מניות של החברה בשיעור של כ-4% מהון המניות של החברה (לפני ההנפקה לציבור) בתמורה לסך של כ-10 מיליון דולר ארה"ב. בד בבד, יוקצו לתאגיד בשליטת אנדרס מניות בחברה אשר יהיו לאחר הקצאתן ולפני ההנפקה לציבור כ-8% מהון המניות המונפק של החברה, בתמורה לסך של כ-21.7 מיליון דולר, המשקף מחיר של 23,878 דולר למניה ("עסקת הרכישה וההקצאה").

עסקת הרכישה וההקצאה כאמור לעיל, תבוצע לפי שווי חברה לפני הכסף של 250 מיליון דולר ארה"ב.

ביום 30 ביוני 2021, נחתמה בין הצדדים תוספת להסכם, לפיה נקבע כי מלוא הזכויות והחובות בהתאם להסכם, של התאגיד בשליטת אנדרס, יועברו לתאגיד אחר בשם AKTIESELSKABET AF 10.6.2021, אשר אף הוא מאגד תחת דיני מדינת דנמרק ונמצא בשליטה מלאה (בשרשור)

באור 1: - כללי (המשך)

1. (המשך)

של אנדרס ("אקטיסלסקבט"). עוד נקבע בתוספת להסכם כי התמורה בגין עסקת הרכישה וההקצאה כמפורט לעיל תהיה נקובה בשקלים, ובהתאם פוקס תרכוש את המניות כמפורט בהסכם בתמורה לסך של כ-32.53 מיליון ש"ח וכי התמורה שישלם אנדרס בגין מניות החברה תעמוד על סך של כ-70.74 מיליון ש"ח, אשר ישולמו לחברה בדולר ארה"ב, בהתאם לשער ההמרה אשר יפורסם ע"י בנק ישראל בתום יום העסקים שלפני מועד רכישת המניות. התמורה בעסקת הרכישה וההקצאה לעיל משקפת מחיר למניה בסך של 77,677 ש"ח.

כמו כן, וכחלק מהשלמת עסקת הרכישה וההקצאה לעיל, יוקצו לאקטיסלסקבט מניות נוספות של החברה (בסעיף זה בלבד "ההקצאה הנוספת"), וזאת במחיר למניה השווה ל-85% מהמחיר למניה בהצעה לציבור, כך שלאחר ההקצאה הנוספת, תחזיק אקטיסלסקבט בכ-10.1% מהון המניות המונפק של החברה מיד לאחר השלמת ההנפקה לציבור.

יצוין כי שיעורי המניות הנקובים לעיל, בעסקת הרכישה וההקצאה הנוספת, הינם בהנחת דילול שלקחה בחשבון הקצאה של יחידות מניה חסומות מסוימות /אופציות שבכוונת החברה להקצות לנושאי משרה בחברה לאחר השלמת ההנפקה לציבור וכפי שנקבע בהסכם. כמו כן, השלמת העסקאות המתוארות לעיל הינה בכפוף לתנאים מתלים כמקובל ובכפוף לכך שהמחיר למניה בהנפקה יהיה מעל המחיר למניה בעסקת הרכישה וההקצאה.

כמו כן, במסגרת ההסכם נכללת התחייבות של פוקס להצביע בעד מינויו של נציג מטעם אנדרס כדירקטור או לחלופין, ולפי שיקול דעתו הבלעדי של אנדרס, לאפשר למשקיע למנות משקיף בדירקטוריון של החברה, וזאת כל עוד אקטיסלסקבט מחזיקה לפחות 8% מהון המניות וזכויות ההצבעה בחברה. במסגרת ההסכם אקס.טי, הורוביץ ואקטיסלסקבט התחייבו שלא להתקשר בעתיד בהסכמים בקשר עם החזקותיהם במניות החברה. בנוסף על הוראות החסימה החלות עליהם על פי ההנחיות הבורסה, פוקס, אקס.טי והורוביץ והסכימו שלא למכור, להעביר או לשעבד את המניות החסומות שבבעלותן לתקופה של 12 חודשים ממועד ההנפקה. הורוביץ התחייבה בנוסף שלא למכור את המניות החסומות שלה באופן שיביא לכך ששיעור החזקותיה בחברה יפחת מ-7% לתקופה של 36 חודשים שתתחיל לאחר סיום תקופת החסימה הוולונטרית.

ביום 26 ביולי, 2021 עם פרסום תשקיף ההנפקה לציבור, התקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה והתמורה, בסך של כ-106.6 מיליון ש"ח, הועברה לחברה. נכון למועד הדוח, אקטיסלסקבט לא ביקשה למנות דירקטור או משקיף מטעמה לדירקטוריון.

2. רישום מניות החברה למסחר בבורסה – ביום 26 ביולי, 2021 פרסמה החברה תשקיף הנפקה ראשונה לציבור של מניותיה, תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף וכן את תוצאות ההנפקה לציבור. ביום 26 ביולי, 2021 הוצעו לראשונה מניותיה של החברה לציבור בדרך של הנפקת 9,227,313 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב, של החברה וכן באמצעות הצעת מכר על ידי המציעות של 15,378,855 מניות רגילות רשומות על שם, ללא ערך נקוב, של החברה. החל מיום 29 ביולי, 2021 מניותיה של החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. התמורה הכוללת לחברה במסגרת ההנפקה הראשונה לציבור של מניותיה (נטו, לאחר ניכוי עלויות עסקה) הסתכמה בכ-98.1 מיליון ש"ח. התמורה הכוללת לחברה במסגרת הסכם ההשקעה במניות החברה בין תאגיד המאוגד תחת דיני מדינת דנמרק לבין החברה ובעלי המניות הנוספים בחברה ראה סעיף (ו) לעיל הסתכמה בכ-106.6 מיליון ש"ח.

באור 1: - כללי (המשך)

ח. השלכות משבר הקורונה

גילוי בדבר השפעת התפשטות נגיף הקורונה

בראשית שנת 2020, החל העולם להתמודד עם התפשטות נגיף COVID-19 (להלן: "נגיף הקורונה") אשר הוכרז ע"י ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. התפרצות נגיף הקורונה ואי הוודאות באשר לקצב התפשטותו, כמו גם ההנחיות והפעולות השונות שנוקטות המדינות השונות להתמודדות עם המגיפה, הביאו למשבר כלכלי עולמי אשר השפיע לרעה על הצמיחה ופעילות הסחר כחלק מההתמודדות עם התפרצות הנגיף וניסיון לבלימת התפשטותו, ננקטו וננקטים באזורים רבים בעולם, לרבות בישראל, צעדים המגבילים את אפשרות התנועה וההתקהלות של אנשים. כמו כן, הושבתו מערכות החינוך והוטלו הגבלות על יציאה מבתי המגורים. במהלך הרבעון השלישי והרביעי של שנת 2020, וכן ברבעון הראשון של שנת 2021, בשל העלייה במספר הנדבקים, והתפרצותו של "גל שני" ו"גל שלישי" של תחלואה, הוטלו מגבלות חדשות הן בישראל והן בעולם, אשר עיקרן צמצום התקהלויות, בעיקר בחללים סגורים ובהמשך אף הטילו סגר בחלק מהמדינות.

בחודשים מרץ ואפריל 2021, בין היתר, לאור מבצע החיסונים הנרחב שחל במדינה, וירידה ברמת התחלואה, החל להיפתח המשק בהדרגה, עד פתיחה כמעט מלאה תחת הוראות "התו הסגול".

מבחינות שערך החברה עולה כי לא הייתה למשבר הקורונה השפעה שלילית על יכולת החברה לעמוד בפרעון התחייבויותיה ועל ירידת ערך נכסיה.

כמו כן, לאור העובדה כי הכנסות החברה נובעת מפעילות און-ליין אשר הושפעה לטובה כתוצאה ממדיניות הסגרים, במהלך תקופת משבר הקורונה, חלה צמיחה מואצת במכירות החברה לצד, הגדלת קצב החשיפה ללקוחות חדשים, זאת בהמשך לצמיחה המואצת של החברה לפני פרוץ משבר הקורונה. החל מהרבעון השני בשנת 2021 והיציאה מהסגרים, החלה התמתנות בביקושים בד בבד עם התמתנות בשיעורי הצמיחה של החברה ביחס לרבעונים המקבילים אשתקד.

לאור מבצע החיסונים הנרחב שחל בישראל, חלה ירידה דרמטית ברמת התחלואה בישראל, ובחודש מרץ 2022 הוסרו מרבית המגבלות על המסחר לרבות מגבלת תפוסה בחנויות.

ט. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

החברה - טרמינל איקס אונליין בע"מ.

צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.

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.

תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה היא שנה.

ב. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

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 נזקים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

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

ג. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות 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 החברה.

ד. פקדונות לזמן קצר

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

ה. 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 אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תהליך הפחתת המלאי בחברה הינו תהליך שיגרתי אשר מהווה חלק בלתי נפרד מפעילות העיסוקית של החברה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 31 בדצמבר 2020 סכום ההפרשה בגין ירידת ערך מלאי של החברה הסתכם לסך של כ- 796 אלפי ש"ח ושל כ- 472 אלפי ש"ח בהתאמה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

סחורות ומוצרים קנויים על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

1. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי ההשקעה שהתקבלו בגינם, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

בעיקר %	%	
33	7-33	ריהוט וציוד משרדי
10	10	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי החברה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשווערת 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 נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

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 כדלקמן:

שנים	
3-5	תוכנות מחשב ועלויות פיתוח
5	עלויות פיתוח אתר סחר

תוכנות

נכסי החברה 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.

מחקר ופיתוח

הוצאה בגין מחקר מוכרת כהוצאה בעת התהוותה. עלויות המתהוות בגין פרויקטים של פיתוח (מתייחסות לעיצוב ובחינה של מוצרים חדשים או משופרים) מוכרות כנכסים בלתי-מוחשיים כאשר מתקיימים התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית להשלמת הנכס הבלתי מוחשי, כך שהוא יהיה זמין לשימוש;
 - בכוונת ההנהלה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למכרו;
 - ניתן להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למכור אותו;
 - ניתן להמחיש את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי יפיק הטבות כלכליות עתידיות צפויות;
 - משאבים מתאימים - טכניים, כספיים ואחרים - זמינים להשלמת הפיתוח ולשימוש בנכס הבלתי מוחשי או למכירתו; ו-
 - ניתן למדוד באופן מהימן את היציאה שניתן לייחס לנכס הבלתי מוחשי במהלך פיתוחו.
- הוצאות אחרות בגין פיתוח, שאינן עומדות בתנאים אלה מוכרות כהוצאה בעת התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. התחייבות בשל הטבות לעובדים

בחברה 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.

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

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

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן: "נכסי התוכנית"). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה ולא ניתן לשלםם ישירות לקבוצה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

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

ט. חכירות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. חכירות (המשך)החברה 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 בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן IFRS 16 ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

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

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

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

מספר שנים	בעיקר	
מקרקעין	3.5	3.5
כלי רכב	1.5-3	1.5
נכס זכות שימוש בגין הסכם לוגיסטיקה	4.25	4.25

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

תשלומי חכירה הצמודים למדד

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

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

תשלומי חכירה משתנים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. חכירות (המשך)

אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

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

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

תיקוני חכירה

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

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

י. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש 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 שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. 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.

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה 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.

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 מכשירי 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 חזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה במודל IFRS 9, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מכשירים פיננסיים (המשך)

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- (ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

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 בחזרה (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

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית.

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

- (א) התחייבויות פיננסיות שנוצרות כאשר העברת נכס פיננסי אינה כשירה לגריעה או כאשר גישת המעורבות הנמשכת חלה;

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מכשירים פיננסיים (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.

יב. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לחברה 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 החברה 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 לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

יג. 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.

יד. עסקאות תשלום מבוסס מניות

שלושה מעובדי החברה, כמפורט בבאור 18' להלן, 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.

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 החברה 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)

טו. 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. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

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.

תוכניות נאמנות לקוחות

החברה משתתפת במועדון לקוחות המבוסס על נקודות שמפעילה קבוצת פוקס. התוכנית מאפשרת ללקוחות לצבור נקודות בעת קניית מוצרים באתר האינטרנט של החברה כמו גם לממש נקודות שנצברו במסגרת המועדון. ניתן לקבל מוצרים בחינם תוך ניצול הנקודות שנצברו, מותנה במינימום נקודות שנצברו.

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

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.

טז. עלות ההכנסות והנחות מספקים

בעלות המכירות נכללות הוצאות בגין אובדן, אחסון ושינוע מלאי (בגין מלאי יבוא). 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 וחלק הנותר מקטין את עלות המכירות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. הוצאות פרסום

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

יח. מסים על ההכנסה

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

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

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

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

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

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

יט. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. מדידת שווי הוגן (המשך)

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

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג 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).

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

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה החברה 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.

החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית הנומינלי המתאים להיוון חוזי החכירה, זאת בהתאם לסיכון המימוני שלה, בהתאם למח"מ חוזי החכירה וכן בהתאם למשתנים כלכליים אחרים. שיעור הריבית התוספתי הממוצע המשוקלל ששימש להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה ליום ה-31 בדצמבר, 2021 הינו בין 1.23% לבין 6.21% (בגין הסכם אורשר כמפורט בביאור 19 ב' (2) עיקר שיעור הריבית – 3.49%).

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

א השיקולים (המשך)

- עלויות פיתוח

על הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בקשר להתקיימות התנאים להכרה בעלויות בגין פרויקטים של פיתוח כנכסים בלתי מוחשיים. הבחינה נעשית על פי הפרמטרים המפורטים בבאור 2 ז' לעיל.

החברה מהווה עלויות בגין פרויקטים של פיתוח. המועד לראשונה של היוון העלויות מתבסס, בין היתר, על שיקול הדעת של ההנהלה שקיימת היתכנות טכנולוגית וכלכלית, לרוב כאשר פיתוח הפרויקט הגיע לאבן דרך שהוגדרה על-ידי ההנהלה של החברה.

בקביעת הסכום שיהווה, ההנהלה מבצעת הערכות המתייחסות לתזרימי המזומנים העתידיים הצפויים של הפרויקט, שיעור ההיוון והתקופה הצפויה של ההטבות מהפרויקט.

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 החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים 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 מלאי

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

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיות. 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.

- תוכניות נאמנות לקוחות

החברה הינה חלק ממועדון הלקוחות דרים קארד של קבוצת פוקס המבוסס על נקודות. התוכנית מאפשרת ללקוחות לצבור נקודות בעת קניית מוצרים באתר האינטרנט של החברה. ניתן לקבל מוצרים בחינם תוך ניצול הנקודות שנצברו, מתנה 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)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקון ל-8 IAS מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאות ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

תיקון ל-12 IAS מסים על ההכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על ההכנסה (להלן: IAS "12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו-24 ל IAS 12 (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון ייושם בתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון ייושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים בהם התיקון יושם לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

תיקון ל-1 IAS, הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל-1 IAS בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן - התיקון).

התיקון מבהיר את העניינים הבאים:

- מהי הכוונה בזכות בלתי מותנית לדחות את הסילוק;
- זכות הדחייה חייבת להתקיים לתום תאריך הדיווח;
- סיווג אינו מושפע מהסבירות שישות תממש את זכות הדחייה;
- רק במידה ונגזר משובץ בהתחייבות המירה הינו מכשיר הוני, התנאים של ההתחייבות לא ישפיעו על סיווגו.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקון ייושם בדרך של יישום למפרע.

החברה בוחנת את השפעת התיקון על הסכמי ההלוואות הנוכחיים שלה.

באור 4: - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
43,940	55,887
656	85,345
44,596	141,232

מזומנים במטבע ישראלי
מזומנים במטבע חוץ

באור 5: - לקוחות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
3,023	1,858
48,582	43,313
51,605	45,171

חובות פתוחים (1)
חברות כרטיסי אשראי ותווי קניה

(1) נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 סך הלקוחות בפיגור של מעל 30 יום מסתכמים בכ- 74 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2020 כ-110 אלפי ש"ח).

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
3,298	357
1,526	31
5,694	3,295
490	729
8,341	15,382
-	1,293
-	491
19,349	21,578

מוסדות
מקדמות לספקים (1)
חייבים לזמן קצר בגין פרסום (2)
הוצאות מראש
צדדים קשורים בגין מועדון לקוחות (3)
צדדים קשורים אחרים
חייבים אחרים

(1) נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 סך יתרת החובה מול חברה קשורה הינה 1,526 אלפי ש"ח.

(2) ראה גם באור ג', ד' ובאור 7 להלן.

(3) החברה משתתפת בתכנית נאמנות לקוחות שמפעילה קבוצת פוקס במטרה לעודד מכירת מוצרים של קבוצת פוקס וביניהם גם מוצרי החברה. במסגרת התכנית, לקוחות החברה צוברים נקודות זיכוי לרכישות עתידיות ראה גם באור 24 להלן.

באור 7: - חייבים אחרים לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
50,000	50,000
(18,330)	(22,619)
31,670	27,381
(5,694)	(3,295)
25,976	24,086

חייבים בגין פרסום
ניצול נצבר והתאמות נוספות

סה"כ חייבים
בניכוי סכומים שמסווגים לזמן קצר
סה"כ חייבים אחרים לזמן ארוך

(*) לפרטים נוספים ראה באור ג ו- ד לעיל.
(**) ההפחתה נזקפת לסעיף הוצאות מכירה ושיווק בדוח רווח או הפסד.

באור 8: - חכירות

- (1) לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מקרקעין, רכבים ועוד, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירות של המקרקעין הינם לתקופה של עד 3.5 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.
- (2) החל מחודש ספטמבר 2020 החברה התקשרה בהסכם עם ספק לוגיסטיקה לשירותים בקשר עם מחסן רובוטי מתקדם. ההסכם כאמור כולל תשלום שנתי מינימאלי מובטח בהתאם למנגנון תפוקות אשר הוגדר בהסכם אשר עשוי לגדול בהמשך. בגין הסכומים המינימאליים שנקבעו בהסכם, הכירה החברה בהתחייבות בגין חכירה ונכס זכות שימוש. לפרטים נוספים ראה באור 19 ב' להלן. לגבי שיעור ההיוון ראה ביאור 3 א' לעיל.
- (3) לפרטים בדבר הסכם ביום 14 באוקטובר, 2021 התקשרה החברה בהסכם שכירות ברחוב בן גוריון בבני ברק, ביחס לשטח של כ- 3,500 מ"ר שימש כמשרדי החברה החל מיום 17 במרס, 2022 ראה באור 19 ב.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה	לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר	ביום 31 בדצמבר
2020	2021
אלפי ש"ח	
856	2,741
5,929	7,150
7,644	29,506

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
הוצאות בגין תשלומי חכירה משתנים
סך תזרים שלילי בגין חכירה

ב. אופציות הארכה וביטול

לחברה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בנייה עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה. החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו. בהתאם לתכנית העסקית של החברה והצפי לגידול בהיקף פעילותה, החברה מעריכה כי בתום תקופת ההסכם, יידרשו התאמות מהותיות לתנאי ההסכם הנוכחי לצורך התאמתו לפעילותה והיקפה, כך שלא תוכל לממש את האופציה להארכתו לפי תנאי ההסכם הקיימים. סך תשלומי החכירה שיחולו בתקופות האופציות תחת אופציות הארכה בהסכם עם ספק הלוגיסטיקה, שלמועד הדוחות הכספיים החברה לא צופה כי וודאי באופן סביר שימומשו, הינם כ- 67,250 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר, 2021.

באור 8: - חכירות (המשך)ג. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

סה"כ	הסכם לוגיטיקה אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	מקרקעין	עלות
1,993	-	176	1,817	יתרה ליום 1 בינואר, 2020 תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
49,666	49,532	134	-	
51,659	49,532	310	1,817	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
44,433 (1,776)	43,771 -	662 (42)	- (1,734)	גריעות
94,316	93,303	930	83	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
<u>פחת שנצבר</u>				
512	-	95	417	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
4,644	4,123	105	416	תוספות במשך השנה
5,156	4,123	200	833	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
22,687 (1,296)	22,099 -	176 (51)	412 (1,245)	תוספות במשך השנה גריעות
26,547	26,222	325	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
67,769	67,081	605	83	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021
46,503	45,409	110	984	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

ד. מועדי הפירעון לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר, 2021

שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית	שנה שישית ואילך	טרם נקבע מועד פרעון
26,614	23,183	23,049	5,740	-	-	-
התחייבות בגין חכירה						

מועדי הפירעון לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר, 2020

שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית	שנה שישית ואילך	טרם נקבע מועד פרעון
14,358	14,200	11,974	11,844	2,961	-	-
התחייבות בגין חכירה						

ה. לחברה הסכמי חכירה של רכבים לתקופה הקצרה מ- 12 חודשים בעלי ערך כספי נמוך. עבור חכירות אלו מיישמת החברה את ההקלה שניתנה בתקן ומכירה בעלויות החכירה כהוצאה בקו ישר על פני תקופת החכירה.

באור 9: - רכוש קבוע

סה"כ	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	ריהוט וציוד	
1,949	845	1,104	<u>עלות</u>
998	582	416	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
2,947	1,427	1,520	תוספות במהלך השנה
690	166	524	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
3,637	1,593	2,044	תוספות במהלך השנה
			יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
533	168	365	<u>פחת שנצבר</u>
402	131	271	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
935	299	636	תוספות במשך השנה
1,102	740	362	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
2,037	1,039	998	תוספות במשך השנה
			יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
1,600	554	1,046	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021
2,012	1,128	884	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

באור 10: - נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ	תוכנות מחשב אלפי ש"ח	אתר סחר	
8,809	1,646	7,163	<u>עלות</u>
5,163	882	4,281	יתרה ליום 1 בינואר 2020
13,972	2,528	11,444	תוספות במשך השנה
7,616	730	6,886	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
21,588	3,258	18,330	תוספות במשך השנה
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
2,300	504	1,796	<u>פחת שנצבר</u>
2,390	668	1,722	יתרה ליום 1 בינואר 2020
4,690	1,172	3,518	תוספות במשך השנה
3,626	806	2,820	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
8,316	1,978	6,338	תוספות במשך השנה
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
13,272	1,280	11,992	נכסים בלתי מוחשיים, נטו ליום 31 בדצמבר 2021
9,282	1,356	7,926	נכסים בלתי מוחשיים, נטו ליום 31 בדצמבר 2020

הוצאות ההפחתה נזקפות לסעיף הוצאות מכירה ושיווק בדוח על רווח או הפסד.

באור 11: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברהחוק 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.

בחדש 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.

ב. שיעורי המס החלים על החברה

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2019-2021 הינו 23%.
חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ג. שומות מסשומות מס סופיות

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היווסדה.

ד. הפסדים מועברים לצרכי מס והפרשים זמניים ניתנים לניכוי

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2021 לסך של כ- 39,770 אלפי ש"ח. בגין הפסדים אלה ובגין הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ- 27,840 אלפי ש"ח.

באור 11: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

הרכב:

דוחות על רווח או הפסד			דוחות על המצב הכספי		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			31 בדצמבר		
2019	2020	2021	2020	2021	
אלפי ש"ח					
161	(791)	(34)	(516)	(550)	רכוש קבוע
6,245	(1,084)	(1,764)	10,911	9,147	הפסד מועבר לצורך מס
-	-	2,657	-	2,657	תשלום מבוסס מניות
70	129	106	260	383	הטבות לעובדים
-	3	11	(72)	(61)	הטבות בעל שליטה
-	11,225	4,428	11,583	15,653	התחייבות בגין חכירה
5	(10,356)	(5,215)	(10,696)	(15,587)	נכס זכות שימוש
6,481	(874)	189			הכנסות (הוצאות) בגין מסים נדחים
			11,470	11,642	נכס מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
11,470	11,642	נכסים לא שוטפים
11,470	11,642	

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס של 23% בהתבסס על שיעור המס הצפוי לחול בעת המימוש.

באור 11: - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
6,481	(874)	189	מסים נדחים, ראה גם סעיף ה' לעיל
6,481	(874)	189	

2. מס תיאורטי

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 ההכנסה שנוקף ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
(27,085)	3,858	(8,822)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
(6,230)	887	(2,029)	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
8	67	1,709	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
(323)	-	-	הפרשים בבסיס המדידה
64	(80)	131	הפרשים אחרים, נטו
(6,481)	874	(189)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
23.9%	22.7%	(2.1%)	שיעור מס אפקטיבי

באור 12: - חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים

ההרכב:

ללא הצמדה
אלפי ש"ח

31 בדצמבר, 2021

9,922
-

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן קצר
ניכיון כרטיסי אשראי (1)

9,922

31 בדצמבר, 2020

11,433
9,588

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן קצר
ניכיון כרטיסי אשראי (1)

21,021

(1) לפרטים נוספים ראה באור 10.19.

באור 13: - התחייבויות לספקים ונותני שירותים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	

53,699	48,659
3,300	6,390
34,019	15,463
91,018	70,511

ספקים בארץ
ספקים בחו"ל
צדדים קשורים (1)

(1) ללא ריבית וללא הצמדה. היתרה נובעת מרכישת סחורות מחברות בקבוצת פוקס במהלך העסקים הרגיל.

באור 14: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	

3,856	1,330
2,125	163
4,618	8,136
11,097	1,056
2,802	3,886
24,498	14,571

הפרשה לזיכויים
הוצאות לשלם
הכנסות מראש בגין תווי קניה וכרטיסי מתנה
צדדים קשורים (1)
עובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר (2)

(1) ללא ריבית וללא הצמדה.
(2) כולל הפרשה לחופשה והבראה.

באור 15: - מכשירים פיננסיים

הרכב התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר, 2021

יתרה בניכוי חלויות שוטפות	חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יתרה	שיעור ריבית אפקטיבית %	שיעור ריבית נקוב %	סכום הקרן אלפי ש"ח	
6,250	2,500	8,750	2.91	2.88	15,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים (1)
12,939	7,422	20,361	2.93	2.53	30,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים (2)
19,189	9,922	29,111			44,672	

31 בדצמבר, 2020

יתרה בניכוי חלויות שוטפות	חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יתרה	שיעור ריבית אפקטיבית %	שיעור ריבית נקוב %	סכום הקרן אלפי ש"ח	
8,750	2,500	11,250	2.91	2.88	15,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים (1)
2,917	833	3,750	P+0.48	P+0.56	5,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים (1)
20,361	7,447	27,808	2.93	2.53	30,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים (2)
3,347	653	4,000	P+1.50	P+1.50	4,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים (3)
35,375	11,433	46,808			53,672	

- ביום 27 במאי, 2018 נטלה החברה הלוואות לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. הלוואה בסך 15 מיליון ש"ח בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.88% וכן הלוואה בסך 5 מיליון ש"ח אשר צמודה לריבית הפריים. הלוואות תשולמנה ב- 24 תשלומים רבעוניים החל מיום 1 ביולי, 2019. תשלום הריבית החל ביום 1 יולי, 2018 ומדי רבעון. במהלך חודש ספטמבר 2021 פרעה החברה את יתרת הלוואה לזמן ארוך (צמודת ריבית פריים) בסך כ- 3.1 מיליון ש"ח. במהלך חודש ינואר, 2022 פרעה החברה את יתרת הלוואה בריבית קבועה בסך 8.1 מיליון ש"ח.
- ביום 29 ביולי, 2019 נטלה החברה הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. הלוואה, בסך 30 מיליון ש"ח בריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.53%, תשולם ב- 16 תשלומים רבעוניים החל מיום 3 בנובמבר, 2020. תשלום הריבית החל ביום 3 בנובמבר, 2019 ומדי רבעון. בגין הלוואה כאמור ניתנה ערבות של בעלת השליטה בחברה לתאגיד הבנקאי המלווה. החברה מדדה את הלוואות כאמור בשווי הוגן וזקפה את ההפרש שבין השווי ההוגן לבין סכום הלוואה שהתקבל ישירות להון כהטבה מבעל שליטה. במהלך חודש ינואר 2022 פרעה החברה את יתרת הלוואה לזמן ארוך בסך 20.6 מיליון ש"ח.
- ביום 4 במאי, 2020 נטלה החברה הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ישראלי גדול, במסגרת הלוואות בערבות המדינה עקב משבר הקורונה. הלוואה, בסך 4 מיליון ש"ח, צמודה לריבית הפריים ותשולם ב- 49 תשלומים חודשיים החל מיום 4 במאי, 2021. תשלום הריבית החל ביום 4 ביוני, 2021 ומדי חודש. בגין הלוואה כאמור שעבדה החברה פקדון בסך של כ- 4 מיליון ש"ח. במהלך חודש ספטמבר 2021 פרעה החברה את יתרת הלוואה בסך כ- 3.7 מיליון ש"ח.
- עם השלמת ההנפקה לציבור של החברה הוסרו ערבויות הבעלים שהועמדו לטובת תאגיד בנקאי בחודש פברואר 2021 להבטחת התחייבויותיה של החברה עד לסכום של 50 מיליון ש"ח.
- ביום 6 בינואר, 2022 נטלה החברה הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. הלוואה, בסך 100 מיליון ש"ח בריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.75%, תשולם ב- 16 תשלומים רבעוניים החל מיום 6 באפריל, 2022. תשלום הריבית ישולם מדי רבעון. הלוואה כוללת התניה של עמידה בהון עצמי מוחשי (ללא השפעות IFRS16) של כ- 20% מסך המאזן.

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים

עיקר ההתחייבויות הפיננסיות של החברה מורכבות מהלוואות ואשראי. התחייבויות פיננסיות אלה מיועדת בעיקר לממן את פעילות החברה ולספק ערבויות התומכת בפעילותה. הנכסים הפיננסיים העיקריים של החברה כוללים לקוחות, חייבים ויתרות חובה ומזומנים ושווי מזומנים.

החברה חשופה לסיכוני שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן וסיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות. ההנהלה הבכירה של החברה מפקחת על ניהול סיכונים אלו.

1. סיכוני 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 ואשראי.

(א) סיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון בו השווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים בשיעור החליפין של מטבע חוץ. לחברה סיכונים מטבע חוץ בקשר עם רכישת סחורות מספקים בעיקר בדולר.

(ב) סיכון ריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים בשיעורי ריביות השוק. החשיפה של החברה לסיכון של שינויים בשיעורי ריביות השוק מתייחסת בעיקר להתחייבויות לזמן ארוך של החברה הנושאות ריבית משתנה.

מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

החברה בחנה שינויים במשתני סיכון רלוונטיים לצורך ביצוע מבחני הרגישות ומצאה כי לשינויים אפשריים סבירים בהם לא צפויה השפעה מהותית על תוצאות פעולותיה. 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.

2. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח וכתוצאה מכך ייגרם לחברה הפסד. לחברה אין ריכוזים משמעותיים של סיכונים אשראי. מכירות באתר החברה מתבצעות בעיקר באמצעות כרטיסי אשראי. מרבית מכירות החברה מתבצעות במסגרת אתר האינטרנט אותו היא מפעילה. עיקר החובות של הלקוחות בגין מכירות אלו הינן מול חברות כרטיסי האשראי. מרבית המזומנים ושווי מזומנים של החברה מופקדים בתאגידים בנקאיים ישראלים. להערכת החברה, סיכון האשראי בגין יתרות אלה נמוך.

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכון נזילות

החברה בוחנת את הסיכון לקשיי נזילות באמצעות כלים לתכנון נזילות.

החברה שומרת על רמה מספקת של מזומנים, 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 על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהווים (כולל תשלומים בגין ריבית):

31 בדצמבר, 2021

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			
10,676	10,413	8,277	1,263	-	-	30,629
70,511	-	-	-	-	-	70,511
14,571	-	-	-	-	-	14,571
26,614	23,183	23,049	5,740	-	-	78,586
122,372	33,596	31,326	7,003	-	-	194,297

הלוואות ואשראי מתאגידים
בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים
התחייבות בגין חכירה

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			
12,564	12,635	12,324	10,140	2,095	-	49,758
91,018	-	-	-	-	-	91,018
24,498	-	-	-	-	-	24,498
22,176	-	-	-	-	-	22,176
14,358	14,200	11,974	11,844	2,961	-	55,337
164,614	26,835	24,298	21,984	5,056	-	242,787

הלוואות ואשראי מתאגידים
בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים
הלוואות בעלים (*)
התחייבות בגין חכירה

(*) לא כולל ריבית מאחר ומדובר בהלוואה הניתנת לפירעון מיידי. ראה גם באור 16 להלן.

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון	התחייבות בגין חכירה אלפי ש"ח	הלוואות לזמן ארוך	הלוואות בעלים	
(32,176)	-	(20,000)	(12,176)	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2019</u>
(1,974)	(1,974)	-	-	יישום לראשונה של IFRS 16
(27,840)	493	(28,333)	-	תזרים מזומנים
(73)	(73)	-	-	הכרה בהתחייבויות בגין חכירה
(62,063)	(1,554)	(48,333)	(12,176)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2019</u>
(7,933)	859	1,208	(10,000)	תזרים מזומנים
(49,666)	(49,666)	-	-	הכרה בהתחייבויות בגין חכירה
(119,662)	(50,361)	(47,125)	(22,176)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</u>
59,548	19,622	17,750	22,176	תזרים מזומנים
(43,953)	(43,953)	-	-	הכרה בהתחייבויות בגין חכירה
(104,067)	(74,692)	(29,375)	-	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</u>

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים, פיקדונות לזמן קצר, לקוחות, ספקים, והתחייבויות שוטפות אחרות מהווה בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה. כמו כן, ההנהלה העריכה שיתרת ההלוואות מתאגידים בנקאיים אינה שונה באופן מהותי משווין ההוגן וזאת בשל שיעורי הריבית שנושאות ההלוואות כאמור לעומת שיעורי הריבית הנוכחיים.

באור 16: - הלוואות בעלים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
15,975	-	פוקס ויזל בע"מ
3,701	-	הורוביץ יאנג החזקות בע"מ
2,500	-	אקס.טי. השקעות בע"מ
22,176	-	

משנת 2017 העמידו בעלי מניות החברה הלוואות למימון ההון החוזר של החברה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 יתרת הלוואות הבעלים אינה נושאת ריבית. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 יתרה בסך של כ- 12,176 אלפי ש"ח מהלוואות הבעלים אינה נושאת ריבית ויתרה בסך של 10,000 אלפי ש"ח, שהתקבלה במהלך שנת 2020, נושאת ריבית בשיעור של כ- 2.6%. הלוואות הבעלים כאמור ניתנות לפירעון מיידי. בגין הלוואות בעלים בסך של 12,176 אלפי ש"ח שאינן נושאות ריבית, הכירה החברה בכל שנה בהוצאות מימון רעיוניות כנגד קרן הון הטבת בעלים וזאת בהתאם לריבית השוק. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה מיום 25 ביולי, 2021 במהלך חודש אוגוסט 2021 פרעה החברה את יתרת הלוואות הבעלים כאמור.

באור 17: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך.

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.

תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, הפוטורות 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.

תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פי הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

באור 18: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר			
2020		2021	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות			
10,000	1,000,000	-	-
-	-	123,955,944	10,000,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

הון מניות לאחר פיצול הון ללא ע.ג.

ב. התנועה בהון המניות

במהלך השנה, ההון הרשום של מניות החברה הוגדל ב- 9,999,000,000.

ההון המונפק והנפרע:

ש"ח ע.ג.	מספר מניות	
-	10,000	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
-	99,990,000	פיצול הון
-	23,036,014	הנפקת מניות
-	919,930	מימוש מניות RSU
-	123,955,944	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

באור 18: - הון (המשך)

ג. זכויות הנלוות למניות

1. המניות הרגילות מקנות זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.
2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ד. ניהול ההון בחברה

מטרת החברה בניהול ההון שלה הינה לשמר את יכולת החברה 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.

ה. תוכנית תשלום מבוסס מניות:

1. ביום 25 ביולי, 2021, לפני השלמת ההנפקה הראשונה של מניות החברה לציבור, אישר דירקטוריון החברה הקצאה של יחידות מניה חסומות (RSU) ("יחידות חסומות" או "RSU") לשני נושאי משרה בחברה, ה"ה ניר הורוביץ, מנכ"ל החברה ("הורוביץ"), ואבי אלקבץ, סמנכ"ל טכנולוגיות בחברה ("אלקבץ"), וכן הקצאה של כתבי אופציה ("כתבי אופציה", "אופציות") לנושא משרה נוסף בחברה, מר אלון לוריא, משנה למנכ"ל החברה ("לוריא"). ביום 25 ביולי, 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הקצאת היחידות החסומות להורוביץ, מנכ"ל החברה. במסגרת פרק 8 לתשקיף, סעיפים 8.1.4 (א) ו(ב) וסעיף 8.3, וכן סעיף 3.6 בפרק 3 לתשקיף, ציינה החברה כי לאחר השלמת ההנפקה על פי התשקיף תפרסם החברה דוח הצעה פרטית בהתאם לתקנות הצעה פרטית ביחס להקצאת היחידות החסומות וכתבי האופציה (לפי העניין), וכן הובהר כי לא יידרש אישור נוסף של האורגנים המוסמכים של החברה לעצם הקצאת היחידות החסומות וכתבי האופציה, אך יידרש אישור של דירקטוריון החברה לאימוץ התכנית להקצאת היחידות החסומות וכתבי האופציה, הגשת התכנית לרשויות המס וחלוף תקופת ההמתנה הקבועה בפקודת מס הכנסה, וכן אישור של הבורסה לרישום למסחר של מניות המימוש אשר ינבעו מהמרת היחידות החסומות ומימוש כתבי האופציה. בהתאם, ביום 25 בנובמבר, 2021 אישר דירקטוריון החברה את אימוץ התוכנית להקצאת היחידות החסומות וכתבי האופציה ("התוכנית"), במסגרתה יוקצו 2,530,000 יחידות מניה חסומות להורוביץ, 1,159,721 יחידות מניה חסומות לאלקבץ ו-1,101,000 אופציות ללוריא, בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961, במסלול רווח הון עם נאמן, והשלמת הפעולות בקשר עם ההקצאה כאמור לעיל.

2. ביום 26 בדצמבר, 2021 פרסמה החברה דוח הצעה פרטית (מתוקן) ביחס להקצאה לנושאי המשרה כאמור לעיל, וביום 29 בדצמבר, 2021 בוצעה ההקצאה כאמור לאחר שנתקבל אישור של הבורסה לרישום למסחר של מניות המימוש אשר ינבעו מהמרת היחידות החסומות ומימוש כתבי האופציה וחלוף תקופת ההמתנה הקבועה בפקודת מס הכנסה. יצוין כי הקצאת היחידות החסומות וכתבי האופציה לניצעים עומדת בהוראות מדיניות התגמול של החברה. היחידות החסומות אשר הוקצו להורוביץ ואלקבץ מהוות בהנחת המרה ובדילול מלא כ-1.98% ו-0.91% מזכויות ההון וההצבעה בחברה, בהתאמה, וכתבי האופציה ללוריא מהווים בהנחת מימוש מלא ובדילול מלא כ-0.86% מזכויות ההון וההצבעה בחברה.

3. בהתאם ובכפוף לתנאי התוכנית, היחידות החסומות של הורוביץ תבשלנה בארבע מנות על גבי ארבע שנים כדלקמן: (1) 630,000 יחידות תבשלנה ביום 31 בדצמבר, 2021; (2) 630,000 יחידות תבשלנה ביום 31 בדצמבר, 2022; (3) 630,000 יחידות תבשלנה ביום 31 בדצמבר, 2023; ו- (4) 640,000 יחידות תבשלנה ביום 31 בדצמבר, 2024. היחידות החסומות אשר יוקצו לאלקבץ תבשלנה בארבע מנות על גבי ארבע שנים, כך ש-289,930 יחידות תבשלנה ביום 31 בדצמבר בין השנים 2021 עד 2023 ו-289,931 יחידות תבשלנה ביום 31 בדצמבר של שנת 2024.

באור 18: - הון (המשך)

ה. תוכנית תשלום מבוסס מניות: (המשך)

3. (המשך)

הקצאת מניות המימוש להורוביץ ולאלקבץ (לפי העניין) תבוצע כנגד תשלום בגובה 30 אג' למניה. עם תום תקופת ההבשלה של כל מנה של הורוביץ ואלקבץ (לפי העניין) תמומשנה היחידות החסומות של אותה מנה באופן אוטומטי למניות החברה ותועברנה אליו או לנאמן אשר יחזיק עבורו את היחידות החסומות בהתאם לתוכנית, ללא צורך בהודעה כלשהיא מצדו (אך בכפוף לביצוע התשלום על ידו כאמור לעיל). כל יחידה חסומה אשר תמומש, כאמור לעיל, תקנה לניצע את הזכות לקבל לידיו (או לנאמן עבורו) מניה רגילה אחת של החברה, כפוף להתאמות, כמפורט בתוכנית.

4. כתבי האופציה אשר יוקצו ללוריא יובשלו בחמש מנות על גבי חמש שנים: ארבע מנות של 220,000 אופציות כל אחת תבשלנה ביום 31 בדצמבר בין השנים 2022 עד 2025 ו- 221,001 אופציות תבשלנה ביום 31 בדצמבר, 2026.

המימוש של כתבי האופציה ללוריא יעשה כנגד תשלום מחיר מימוש בסך של 12.22 ש"ח למניה (חושב לפי ממוצע משוקלל של שער הנעילה של מניית החברה בבורסה בהתחשב במחזור המסחר ב-30 ימי המסחר הראשונים שלאחר השלמת הנפקתה לציבור), בכפוף להתאמות כמפורט בתוכנית. כל מנה תהיה ניתנת למימוש באמצעות הודעת מימוש שתימסר על ידי לוריא לחברה בתוך 30 יום ממועד ההבשלה של אותה מנה. בנוסף, מימוש כל מנה יכול שיעשה בדרך של net exercise לבחירת החברה ו/או לוריא (**מימוש נטו**). לאחר מסירת הודעת מימוש על ידי לוריא, במקרה של מימוש נטו, ייערך חישוב של ההפרש בין: (א) מחיר הסגירה של המניות הרגילות של החברה בבורסה ביום המסחר שלפני מועד המימוש, כשהוא מוכפל במספר האופציות שביקש לוריא לממש; לבין (ב) מחיר המימוש של האופציות כשהוא מוכפל במספר האופציות שביקש לוריא לממש. הפרש זה יהווה את סכום ההטבה הכספית הגלום באופציות הנובע ללוריא במועד המימוש (**סכום ההטבה הכספי**). החברה תקצה לנאמן בעבור לוריא כמות מניות רגילות של החברה אשר שווי השוק שלהן (בהתאם למחיר הסגירה של המניות הרגילות של החברה בבורסה ביום המסחר שלפני מועד המימוש) שווה לסכום ההטבה הכספי בלבד.

5. ביחס ליחידות החסומות לאלקבץ בלבד, במקרה של סיום היחסים בין אלקבץ לבין החברה על ידי החברה ללא סיבה (כהגדרתה בהסכם בין החברה לבין אלקבץ), כי אז במועד סיום היחסים בין אלקבץ לבין החברה, אלקבץ יהיה זכאי בנוסף למימוש של 2 המנות הקרובות שמועד הבשלתן הינו לאחר מועד סיום היחסים. ביחס לכתבי האופציה ללוריא בלבד, במקרה של סיום היחסים בין לוריא לבין החברה על ידי החברה ללא סיבה (כהגדרתה בהסכם העסקתו) לאחר חלוף לפחות 12 חודשים ממועד תחילת העסקתו, יהיה זכאי לוריא בנוסף לממש את המנה הקרובה שטרם הבשילה, וזאת בתוך 30 יום ממועד סיום העסקתו בחברה.

6. החברה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של היחידות המוקצות להורוביץ. השווי ההוגן של כלל היחידות המוקצות ליום 30 בספטמבר, 2021 הינו כ- 28,755 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של היחידות המוקצות נקבע על בסיס תנאי הענקה בסך 11.37 ש"ח למניה, כאשר המחיר של מניית החברה עמד על 11.42 ש"ח, ובניכוי הערך הנוכחי של הדיבידנדים הצפויים לאורך תקופת החסימה.

כמו כן, החברה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של הקצאת האופציות ללוריא, אשר התבססה על שווי השוק של החברה ושימוש במודל בלק אנד שולס לתמחור אופציות. מחיר המימוש חושב לפי ממוצע מחיר המניה של החברה בבורסה ב-30 ימי המסחר הראשונים שלאחר השלמת הנפקתה. השווי ההוגן של כלל האופציות המעודכן ליום ההענקה הינו בסך של כ- 7,152 אלפי ש"ח. ביום 29 בדצמבר, 2021 בוצעה הקצאת 1,101,000 כתבי אופציה. השווי כאמור חושב על פי במודל בלק ושולס, לתמחור אופציות על ההנחות הבאות (1) נכס הבסיס- 13.57 ש"ח (2) מחיר מימוש- 12.22 (3) משך חיי האופציות- בין 1.38 ל- 5.38 שנים (4) ריבית חסרת סיכון- בין 0.03% ל- 0.73% סטיית תקן- בין 68.87% ל- 62.26%.

באור 18: - הון (המשך)

ה. תוכנית תשלום מבוסס מניות: (המשך)

6. (המשך)

ביום 2 בינואר, 2022 בהתאם לתנאי התוכנית, הורוביץ המיר 630,000 יחידות חסומות ל-630,000 מניות כנגד תשלום של 30 אגורות למניה ובסך כולל של 189 אלפי ש"ח, ואלקבץ המיר 289,930 יחידות חסומות ל-289,930 מניות כנגד תשלום של 30 אגורות למניה ובסך כולל של 86.979 אלפי ש"ח.

יצוין כי טרם הנפקתה של החברה לציבור, במסגרת הסכם שירותים בין אלקבץ לבין החברה משנת 2019, סוכם כי החברה תעניק לו אופציות אשר מהוות 3.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (להלן: "האופציות"). הענקת האופציות אושרה ע"י דירקטוריון החברה ביום 6 בנובמבר, 2018, אך לא בוצעה בפועל.

בהסכם נקבע כי 25% מהאופציות יבשילו תוך שנה ממועד תחילת ההבשלה (אשר נקבע ליום 1 בינואר 2019) והיתרה תבשיל ב-6 מנות חצי שנתיות שוות על פני תקופה כוללת של 3 שנים. כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה תמורת תוספת מימוש בסך של 20,000 ש"ח.

השווי ההוגן של האופציות כאמור לעיל, נקבע על סך של כ-2,148 ש"ח לאופציה. הערכת השווי בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. הפרמטרים העיקריים ששימשו בהערכת השווי הינם תשואות דיבידנד בגין המניה בשיעור של 0%, ריבית חסרת סיכון ממוצעת 0.88%, תנודתיות צפויה במחיר המניה 50% ומחיר מניה 7,306 ש"ח.

כמות האופציות הניתנות למימוש נכון לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2020 הינה כ-87 אופציות וכ-175 אופציות, בהתאמה.

בגין ההענקה כאמור לעיל הכירה החברה בשנים 2019, 2020 ו-2021 בהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ-415 אלפי ש"ח, 198 אלפי ש"ח, ו-139 אלפי ש"ח בהתאמה. ההוצאות כאמור נרשמו לסעיף הוצאות עלות תשלום מבוסס מניות בדוח רווח והפסד.

לפני מועד פרסום התשקיף, הוחלפה זכאותו של מר אלקבץ לאופציות כמפורט לעיל, בזכות לקבל בהקצאה מהחברה 1,009,525 מניות אשר היוו כ-1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה לאחר הקצאתן, ואשר ימכרו לפוקס, מיד לפני השלמת ההנפקה למשקיע במסגרת עסקת אנדרס והשלמת ההנפקה על פי התשקיף ולפני הרישום למסחר בבורסה וכן יחידות מניות חסומות כמפורט לעיל.

בגין השינוי בזכאותו של מר אלקבץ כאמור לעיל לא הוכרה הוצאה נוספת בדוחות הכספיים.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות

א. התחייבויות תלויות

1. ביום 25 באוקטובר, 2020 הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט השלום בחיפה. בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשת לפיה החברה מפירה את חוק הגנת הצרכן, תשמ"א 1981 ואת צו הגנת הצרכן (סימון טובין), תשמ"ג 1983, בכך שהיא אינה מסמנת כדין את הרכב הבד בעת השיווק מרחוק ו/או מסמנת באופן שלא משקף נכונה את הרכב הבד. סכום התביעה הכולל, כתביעה ייצוגית, מוערך בסך של 1.8 מיליון ש"ח.

ביום 2 במרס, 2021 הגישו הצדדים בקשה מוסכמת להסתלקות בסכומים זניחים. ביום 14 במרס, 2021 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות.

2. ביום 10 בנובמבר, 2020 הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט השלום בנתניה. בבסיס התובענה עומדת טענת המבקש לפיה החברה מפירה 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, מוערך בסך של 1 מיליון ש"ח.

ביום 25 באפריל, 2021 הגישו הצדדים בקשה מוסכמת להסתלקות בסכומים זניחים. ביום 12 בנובמבר, 2021 אישר בית המשפט את בקשת ההסתלקות על כל רכיביה.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

3. ביום 4 באפריל, 2021 הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט השלום בחיפה. בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשת לפיה החברה מציגה מצגים "מבצע" בקטגוריית 3 מוצרים ב- 100 ש"ח, כאשר בפועל היא גובה מהצרכנים עבורם מחיר מלא. בכך היא מפרה את הוראות חוק הגנת הצרכן, התשמ"א 1981, הוראות חוק החוזים (חלק כללי), תשל"ג 1973, הוראות סעיף 63 לפקודת הנזיקין (נוסח חדש) וכן הוראות חוק עשיית עושר ולא במשפט תשל"ט 1979. סכום התביעה הכולל, כתביעה ייצוגית, מוערך בסך של 2.4 מיליון ש"ח.

ביום 31 באוגוסט, 2021 הגישו הצדדים בקשה מוסכמת להסתלקות בסכומים זניחים. ביום 1 בספטמבר, 2021 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות.

4. ביום 24 במאי, 2021 הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט המחוזי בתל אביב. בבסיס התובענה עומדת טענת המבקש לפיה החברה מציגה מצגי שווא של מחירים "קודמים" או "רגילים" שהינם כוזבים ומטעים, זאת במטרה לגרום לצרכנים לסבור כי מתקיימים מבצעים בשיעורי הנחה משמעותיים של עשרות אחוזים. לטענתו, שיעורי ההנחה המוצגים הינם פיקטיביים ומנופחים. בכך, לטענתו, היא מפרה את הוראות חוק הגנת הצרכן, התשמ"א 1981, תקנות הגנת הצרכן (מכירות באשראי, מכירה מיוחדת ועסקה ברוכלות), התשמ"ג – 1983, תקנות הגנת הצרכן (כללים שונים לפרסום מחירי נכסים ושירותים), התשנ"א – 1991, פקודת הנזיקין [נוסח חדש] וכן הוראות חוק עשיית עושר ולא במשפט, תשל"ט 1979. סכום התביעה הכולל, כתביעה ייצוגית, מוערך בסכום של למעלה מ- 2.5 מיליון ש"ח. ביום 14 בדצמבר, 2021 הגישה החברה תשובה לבקשה לאישור. דיון קדם משפט נקבע ליום 21 ביוני, 2022.

התהליך הינו בשלב מקדמי. עם זאת, לעמדת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, קיימת סבירות של למעלה מ- 50% שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

ב. התקשרויות

1. ביום 26 במרץ, 2020 התקשרה החברה בהסכם עם חברת גמא שירותי ניהול וסליקה בע"מ לביצוע שירותי מאגד סליקה וכן שירותים נוספים, לרבות חשבון להעברת כספי סליקה, ניהול, ייצוג מול חברות האשראי וכן ביצוע רישום ותשלום של עסקאות בשוברי אשראי שיתקבלו מלקוחות, וכן ביצוע שירותי נכיון כרטיסי אשראי. במסגרת ההסכם עם גמא נקבע כי התקבולים בגין עסקאות אשראי שבוצעו בחודש קלנדארי מסוים יתקבלו ב- 5 לחודש העוקב. החברה נושאת באחריות בגין כשל גביית חוב לקוח שבגינו הוקדמו התשלומים לחברה, ובהתאם לא גורעת לקוחות כאמור. בחודש ספטמבר 2021 עודכן ההסכם האמור כך שהוסרה האחריות מהחברה בגין כשל גביית חוב לקוח שבגין גבייתו הוקדמו התשלומים לחברה.

2. לחברה התקשרות עם ספק לוגיסטיקה, לפיו מספק ספק הלוגיסטיקה לחברה שירותים לוגיסטיים לרבות קליטת סחורות, אחסנה והפצה במסגרת המרכז הלוגיסטי הרובוטי שבבעלות הספק, וכן במסגרת מרכז לוגיסטי נוסף שבבעלות הספק. הפעילות כאמור לעיל עם הספק החלה בחודש ספטמבר 2020.

הספק יספק לחברה שירותים של קבלת הסחורות במחסן הלוגיסטי (בשטח של כ-11 אלף מ"ר המוקצה לחברה בלבד) פריקתן, אחסנתן, ליקוטן, הכנתן להפצה וטיפול בהחזרות. ההתקשרות תהיה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2024. לחברה תהיה האופציה להאריך את תקופת ההתקשרות ב- 18 חודשים נוספים ("תקופת האופציה הראשונה") על ידי מתן הודעה בכתב לספק לכל המאוחר עד ליום 31 בדצמבר, 2023. בנוסף, תהיה לחברה אופציה נוספת להאריך את ההתקשרות לתקופה נוספת של 18 חודשים על ידי מתן הודעה מראש ובכתב של לפחות 6 חודשים קודם למועד סיום תקופת האופציה הראשונה. התמורה בגין השירותים נקבעת בהתאם למנגנון התחשבנות שנקבע בהתקשרות ומשולמת בתנאי שוטף + 60.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות (המשך)

יעדי פעילות - במסגרת ההסכם הוסכם תעריף לפריט יוצא הנגזר בין היתר מכמות הפריטים המלוקטים במחסן, כאשר ככל שיגדל היקף הפעילות (קרי – מספר הפריטים המאוחסנים במחסן ויוצאים ממנו), כך יקטן התעריף לכל פריט. כמו כן, במסגרת ההסכם נקבע כי החברה תמסור לאורשר דוח על היקף פעילות צפוי על בסיס, כאשר במקרה של אי עמידה בצפי, החברה תשלם לאורשר תמורה מינימלית לפי הגבוה מבין כמות פריטים יוצאים בשנה הקלנדרית הקודמת או 80% מכמות הפריטים היוצאים לפי דוח היקף הפעילות הצפוי. ביום 7 ביוני, 2021 נחתם ההסכם המסדיר את היחסים בין ספק הלוגיסטיקה והחברה.

3. ביום 1 בפברואר, 2021 חתמה החברה על תוספת להסכם התקשרות שהחל ביום 14 בספטמבר, 2019 עם "RnD Software Group Inc" ("RnD"), חברה הרשומה במדינת ניו יורק, ארה"ב, שבמסגרתו מספקת Rnd שירותי פיתוח אינטרנטי של אתר החברה. במסגרת התוספת, לחברה תינתן אופציה להעסיק ישירות את עובדיה של Rnd בהודעה מראש של 90 ימים ובתשלום חד פעמי, בהתאם לתנאי ההסכם.

4. ביום 14 באוקטובר, 2021 התקשרה החברה בהסכם שכירות ברחוב בן גוריון בבני ברק, ביחס לשטח של כ- 3,500 מ"ר שישמש כמשרדי החברה החל מיום 17 במרס, 2022. בהתאם להסכם השכירות החדש, נקבע כי תקופת השכירות תהא לתקופה של 5 שנים, כאשר תהיה ניתנת להארכה לשלוש תקופות נוספות של 5 שנים כל אחת כאשר בכל תקופה יעודכנו דמי השכירות בשיעור שהוסכם בין הצדדים. ההוצאה השנתית בגין שכר דירה ודמי ניהול, בתקופת השכירות הראשונה בגין המשרדים כאמור, צפויה לעמוד על כ- 4 מיליון ש"ח לשנה. בהתאם להסכם, העמידה החברה ערבות בנקאית לטובת המשכיר בגובה דמי שכירות בגין שלושה חודשים. הערבות תעמוד בתוקף עד למועד סיום ההסכם.

5. ביום 26 בספטמבר, 2021 התקשרה החברה בהסכם שכירות לחנות, ביחס לשטח של כ- 1,200 מ"ר שתשמש כחנות קונספט ודגל של החנות הוירטואלית של החברה, בקניון עזריאלי שרונה. בהתאם להסכם השכירות, נקבע כי תקופת השכירות תהא לתקופה של 5 שנים ממועד פתיחת המושכר לקהל, כאשר תהיה ניתנת להארכה לשלוש תקופות נוספות של 5 שנים כל אחת. כאשר בכל תקופה יעודכנו דמי השכירות בשיעור שהוסכם בין הצדדים. מנגנון דמי השכירות ודמי הניהול שנקבע הינו לפי אחוז מהפדיון ויעודכן בשיעור שהוסכם בין הצדדים. החנות צפויה להיפתח במהלך המחצית השנייה של שנת 2022.

ג. שעבודים

1. בחודשים מרץ 2021 ואוגוסט 2021 סולקו שעבודים שוטפים וקבועים לטובת בנק אחד על כל נכסי החברה ללא הגבלה בסכום להבטחת הלוואות ומשיכות יתר.
2. החברה שיעבדה לטובת בנק אחד את יתרות שוברי כרטיסי האשראי הפתוחים שלה כבטוחה למסגרות אשראי שניתנו.

ד. ערבויות

1. לחברה ערבויות בנקאיות ומכתבי אשראי להבטחת תשלומים לספקים, בסכום כולל של כ- 6,963 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2021.

באור 20 - עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
51,451	145,620	229,124
(7,229)	(21,371)	(42,360)
<u>44,222</u>	<u>124,249</u>	<u>186,764</u>

קניות

שינויים במלאי

באור 21 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
9,925	20,969	15,530
843	1,870	1,822
14,829	16,910	23,920
783	2,054	2,207
17,595	21,110	28,075
157	139	214
2,214	7,436	27,415
459	94	104
8,285	19,733	31,845
907	959	1,208
549	805	1,066
201	648	1,092
<u>56,747</u>	<u>92,727</u>	<u>134,498</u>

לוגיסטיקה ואחזקה

חומרי אריזה

שכר והוצאות נלוות

עמלות כרטיסי אשראי

פרסום ושיווק

אחזקת כלי רכב

פחת והפחתות

נסיעות לחו"ל

הובלה ומשלוחים

בקרת איכות

תמלוגים

הוצאות אחרות

באור 22 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
1,628	1,550	2,315
390	420	420
99	127	1,276
52	48	93
275	202	289
59	100	224
<u>2,503</u>	<u>2,447</u>	<u>4,617</u>

שכר והוצאות נלוות

דמי ניהול

שירותים מקצועיים

הוצאות רכב

אחזקת משרד

הוצאות אחרות

באור 23: - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
853	1,192	975
57	856	2,741
329	435	339
68	-	4,990
6	15	165
1,313	2,498	9,210

הוצאות מימון בגין אשראי זמן ארוך
הוצאות מימון בגין חכירות
הוצאות מימון בגין הלוואות בעלים
הפרשי שער
אחרות

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר 2021

בעל שליטה	חברות אחיות	בעל עניין וצדדים קשורים
אלפי ש"ח		
15,382	1,293	-
8,987	6,398	78
358	-	703

חייבים ויתרות חובה
ספקים
זכאים ויתרות זכות

יתרת החובה הגבוהה ביותר במהלך השנה הינה כ- 15,382 אלפי ש"ח.

31 בדצמבר 2020

בעל שליטה	חברות אחיות	בעל עניין וצדדים קשורים
אלפי ש"ח		
8,341	1,526	-
-	-	796
19,234	14,785	-
10,041	-	1,056
15,975	-	6,201

חייבים ויתרות חובה
חייבים אחרים לזמן ארוך
ספקים
זכאים ויתרות זכות
הלוואות בעלים

יתרת החובה הגבוהה ביותר במהלך השנה הינה כ- 8,341 אלפי ש"ח.

באור 24 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

בעל שליטה	חברות אחיות	בעל עניין וצדדים קשורים	
אלפי ש"ח			
8,085	-	-	מכירות
36,905	28,498	99	עלות המכר (קניות)
1,492	2,114	12,435	הוצאות מכירה ושיווק
672	-	824	הוצאות הנהלה וכלליות
(45)	-	59	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
13	8	-	רכישת רכוש קבוע

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

בעל שליטה	חברות אחיות	בעל עניין וצדדים קשורים	
אלפי ש"ח			
5,660	-	-	מכירות
30,271	25,681	-	עלות המכר (קניות)
2,205	1,849	(* 852)	הוצאות מכירה ושיווק
636	-	(* 883)	הוצאות הנהלה וכלליות
93	2	72	הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

בעל שליטה	חברות אחיות	בעל עניין וצדדים קשורים	
אלפי ש"ח			
1,959	-	-	מכירות
8,921	11,795	-	עלות המכר (קניות)
1,111	1,258	(* 869)	הוצאות מכירה ושיווק
528	4	(* 870)	הוצאות הנהלה וכלליות
			(* סווג מחדש)

ג. הטבות לצדדים קשורים, בעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2020	2019	
אלפי ש"ח			
11,551	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
1,046	-	-	שכר ונלוות
974	2,155	2,129	דמי ניהול
108	-	-	יעוץ
14	165	-	ריבית
<u>13,693</u>	<u>2,320</u>	<u>2,129</u>	

מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות

2021	2020	2019	
1	1	1	צדדים קשורים, בעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים
3	-	-	המועסקים בחברה או מטעמה
<u>4</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	דירקטורים

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים ובעל שליטה

1. ניר הורוביץ, בעל מניות בחברה, מכהן כמנכ"ל החברה החל ממועד היווסדה. עד תחילת יולי, 2021 הוסדרו תנאי ההתקשרות עם מר הורוביץ בהסכם למתן שירותים מיום 25 במאי 2020 בו התקשרה החברה עם חברה בבעלותו המלאה, הורוביץ יאנג אחזקות בע"מ (אשר הוסב מול חברה מינד ה.י. בע"מ ביום 10 ביוני, 2021). וכוללים את התנאים העיקריים הבאים: (1) תמורה חודשית - מר הורוביץ זכאי לתשלום חודשי כולל על סך של 92,312 ש"ח בתוספת מע"מ; (2) תנאים נלווים ביניהם זכאות ל-25 ימי היעדרות בשנה ללא פגיעה בתמורה החודשית (צבירה של עד 50 ימי היעדרות עקב חופשה), היעדרות עקב מחלה בתשלום החל מיום ההיעדרות הראשון, החזר הוצאות כנגד חשבונות; (3) התחייבות של מר הורוביץ ושל מינד ה.י. בע"מ לתקופת אי תחרות של שנים עשר (12) חודשים החל מהמועד בו חדל לשמש בכל תפקיד בחברה וכן הוראה בדבר שמירת סודיות אשר תמשיך להיות בתוקף גם לאחר סיום ההתקשרות עם מר הורוביץ, מכל סיבה שהיא, וללא מגבלת זמן; ו- (4) הודעה מוקדמת של שלושה (3) חודשים. בחודש יולי 2021, עודכנו תנאי העסקתו של מר הורוביץ, כך שיועסק כשכיר בחברה, חלף היותו נותן שירותים, בהתאם לתנאים המפורטים לעיל, בהתאם לדין. כמו כן, בגין שנת 2020 שולם למר הורוביץ מענק שנתי בסך 700 אלפי ש"ח, ובגין שנת 2021 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענק שנתי בסך 490 אלפי ש"ח, בהתאם למדיניות התגמול. לפרטים בדבר הענקת יחידות מניה חסומות (RSU) למר הורוביץ מכח תכנית התגמול ההוני ראה באור 18 לעיל.

2. לעניין ערבויות שהעמידה פוקס לתאגידים בנקאיים בקשר עם הלוואה שנטלה החברה, אשר הוסרו עם השלמת ההנפקה לציבור של החברה, ראה באור 15 לעיל.

3. בהתאם להסכם מיום 1 בינואר 2019, בין החברה לבין Fox-Wizel China LTD (להלן: "**פוקס סין**"), חברה אשר התאגדה בסין ואשר בשליטת פוקס, הוסכם כי פוקס סין תבצע עבור החברה בסין את הפעולות המפורטות להלן: (1) רכישת מוצרים מספקים מקומיים בסין; (2) מעקב אחרי איכות חומרי הגלם הנרכשים; ו- (3) ניהול הליך ייצוא המוצרים הנרכשים מסין לישראל. בין היתר, פוקס סין אחראית על פיתוח קשרים עם ספקים מקומיים בסין, כאשר על ספקים אלו לעמוד בקריטריוני האיכות אשר נקבעו על ידי החברה, וכן לנהל את כל הליך הרכש עבור החברה, החל משלב ביצוע המחקר המקדמי של איכות המוצרים, ניהול משאים ומתנים עם הספקים ועד לשלב הייצוא הסופי לישראל. בגין שירותים אלו תהיה פוקס סין זכאית לתמורה, אשר תחושב ע"י פוקס סין מדי רבעון לפי היקף השירותים שיינתנו על ידי עבור החברה באותו הרבעון באופן יחסי מתוך סך השירותים אותם מעניקה פוקס סין לחברות בקבוצת פוקס, בכפוף לקבלת חשבונית. התמורה תכלול, בנוסף לתמורה עבור השירותים, גם כיסוי הוצאות נסיעה, שכירת משרד בסין וכיוצ"ב. כמו כן, החברה תישא בעלות המס שתיווצר בגין השירותים שיינתנו ע"י פוקס סין, בכפוף לקבלת חשבוניות רלוונטיות שתציג פוקס סין מרשויות המס בסין. ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד רשאי לסיים את ההתקשרות בהודעה כתובה של 3 חודשים מראש.

4. במהלך שנת 2020, התקשרה החברה בהסכם שכירות משנה עם פוקס, במסגרתו החברה השכירה שטח בתוך אחת מחנויות פוקס, ומכרה בה את מוצריה. החברה שילמה עבור שכירות המשנה לפוקס סך של 10% מפדיון חנות הפופ-אפ. החנות פעלה למשך 4 חודשים, ונסגרה בסוף שנת 2020.

5. חברות קבוצת פוקס, וביניהן החברה, מציעות מעת לעת (לרוב, פעמיים בשנה) מבצעי הנחות למספר ימים לעובדי הקבוצה בישראל ומשפחותיהם, הכוללים בין היתר את בעלי השליטה בפוקס, בעלת השליטה בחברה, וקרוביהם. המבצע לרוב נמשך על פני כמה ימים במהלכם מוצעות הנחות בשיעור של בין 30%-40% על המוצרים הנמכרים ברשתות המנוהלות על ידי חברות קבוצת פוקס, לרבות בחנויות הרשת בישראל לכל אחד מהזכאים להנחות.

6. שירותי ניהול וייעוץ על ידי פוקס - פוקס, שהינה כאמור בעלת השליטה בחברה, העניקה שירותי ניהול לחברה בהתאם להסכם בעלי מניות מיום 19 בספטמבר, 2017 כפי שתוקן ביום 1 באפריל, 2019 בין החברה, פוקס ובעלי מניות נוספים (להלן בסעיף זה: "**הסכם בעלי המניות**") בתמורה לדמי ניהול בהתאם לקבוע בהסכם בעלי המניות.

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים ובעל שליטה (המשך)

6. (המשך)

עם השלמת ההנפקה של מניות החברה בבורסה לניירות ערך, פקע הסכם בעלי המניות והואיל והחברה ממשיכה לקבל מפוקס שירותי ניהול לפי מיטב הידע, הכישורים והיכולת העומדים לרשות פוקס, החברה ופוקס התקשרו בהסכם שירותי ניהול וייעוץ המסדיר את תנאי ההתקשרות בין הצדדים ("הסכם הניהול"). הסכם הניהול אושר ביום 25 ביולי, 2021, על-ידי דירקטוריון החברה ועל-ידי בעלי המניות בה, נחתם ביום 25 ביולי, 2021, ונכנס לתוקף החל ממועד השלמת ההנפקה לציבור. עיקרי הסכם הניהול הינם כדלקמן:

א. השירותים - פוקס תעמיד לחברה שירותי ניהול הכוללים: שירותי דירקטורים (לא כולל שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל), ייעוץ בתחום מימון פעילות החברה, לרבות קשרים מול משקיעים פרטיים ובנקים; ייעוץ בקשר עם פעילות בשוק ההון; ייעוץ בתחומי הפיתוח העסקי והאסטרטגיה.

ב. אופן העמדת השירותים - פוקס תעמיד לחברה את השירותים בעצמה או באמצעות עובד ו/או נותן שירותים אחר מטעמה, אשר יהיה בעל ניסיון וכישורים מקצועיים מתאימים, בכל מועד רלוונטי.

בכל מקרה, אין בהעמדת שירותי הניהול מטעם פוקס על ידי עובדים ו/או נותני שירותים מטעמה, בכדי לגרוע מאחריותה של פוקס כלפי החברה בדבר השירותים, איכותם ואופן הענקתם כמפורט בהסכם.

ג. התמורה - החברה תשלם לפוקס דמי ניהול בסך של 105,000 ש"ח לכל רבעון קלנדרי (או חלק יחסי מסכום זה בגין כל חלק מרבעון קלנדרי במסגרתו הסכם הניהול יעמוד בתוקפו), בתוספת מע"מ כדין (כפי שיעורו באותו מועד), כנגד חשבונות מס כדין ("דמי הניהול").

דמי הניהול יעודכנו אחת לשנה, בהתאם למחזורי החברה כפי שישתקפו בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה לשנה הקודמת, כמפורט להלן:

<u>מחזור שנתי</u>	<u>דמי ניהול רבעוניים</u>
(במיליוני ש"ח)	(בש"ח, לפני מע"מ)
200 - 300	105,000
300 - 500	150,000
500 - 750	225,000
750 - 1,000	300,000
מעל 1,000	375,000

דמי הניהול ישולמו לפוקס אחת לרבעון קלנדרי, לא יאוחר מהיום השלושים (30) של כל רבעון קלנדרי, עבור שירותי הניהול שסופקו לחברה על ידי פוקס ברבעון הקלנדרי הקודם.

עדכון דמי הניהול ככל שיבוצע, בהתאם למחזור השנתי המבוקר של השנה הקודמת יכנס לתוקף כבר מתחילת הרבעון הראשון של השנה שלאחר מכן.

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים ובעל שליטה (המשך)

6. (המשך)

ד. החזר הוצאות - בנוסף לדמי הניהול, תהיה זכאית פוקס להחזר הוצאות סבירות שהוצאו על-ידיה בפועל לצורך מתן שירותי הניהול, לרבות תשלומים ששולמו ליועצים חיצוניים, הוצאות אירוח, הוצאות נסיעות, טיסות והוצאות נלוות למתן שירותי הניהול, והכל בהתאם לנהלי החברה וכנגד הצגת חשבונית מס, ככל שהוצאות אלו לא ישולמו במישרין על ידי החברה ("החזר הוצאות"). החזר ההוצאות ישולם בד בבד עם תשלום דמי הניהול, בגין הרבעון הקלנדרי שקדם למועד התשלום. החזר ההוצאות אינו כפוף לתקרה. ההוצאות יאושרו על-ידי סמנכ"ל הכספים של החברה, אשר אחת לשנה, ימסור על כך דיווח לוועדת הביקורת, אשר תדון בסבירות ההוצאות הנ"ל ותהיה רשאית לקבוע להן תקרה ולהפחיתן ממועד ההחלטה והלואה.

ה. תקופת ההסכם וסיומו

הסכם הניהול נכנס לתוקף עם השלמת ההנפקה, ויהיה בתוקף לתקופה של חמש (5) שנים ממועד השלמת ההנפקה ("תקופת ההסכם הראשונה"). לאחר חלוף תקופת ההסכם הראשונה, יתחדש הסכם הניהול אך ורק בכפוף לקבלת האישורים התאגידיים הנדרשים מהחברה לשם כך, על פי כל דין. אי אישור הארכת ההסכם בהתאם להוראות הדין, יביא לפקיעתו המיידית של ההסכם, מבלי שלמי מהצדדים תהא כל טענה ו/או תביעה כלפי משנהו בקשר עם האמור בהסכם הניהול, למעט תשלום בגין שירותי ניהול שניתנו עובר לביטול האמור.

על אף האמור, כל צד להסכם יהא רשאי:

(1) להביא את ההסכם לסיום בהודעה מראש של מאה ושמנים (180) ימים ("תקופת ההודעה המוקדמת"), ובלבד שבתקופת ההודעה המוקדמת פוקס תמשיך להעמיד לחברה את שירותי הניהול, והחברה תמשיך לשלם לפוקס את התמורה בגין שירותי הניהול, כמפורט בהסכם. מתן הודעת סיום על ידי החברה כאמור יחייב את קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה.

(2) לבטל בתוקף מידי את הסכם הניהול, מבלי לגרוע מכל סעד אחר אשר עשוי לעמוד לרשותו, אם הצד האחר יפר הפרה יסודית את הסכם הניהול או נספחיו ולא יתקן הפרה זו בתוך 14 ימי עסקים ממועד דרישת הצד הנפגע בכתב. כחלק מתוכנית העבודה הרב שנתית של המבקר הפנימי של החברה, יבחן המבקר הפנימי את אופן יישום הסכם הניהול.

בנוסף על האמור, זכאית פוקס לקבל תשלומים מהחברה בגין שירותי תפעול ושירותים נוספים המועמדים על ידי פוקס לחברה. לפרטים בדבר עסקאות בגין ההסכם כאמור ראה באור 24 א' לעיל.

7. הסכם שירותים והעמסות בין החברה לפוקס - ביום 25 ביולי, 2021, התקשרה החברה בהסכם עם פוקס לתקופה של חמש שנים ממועד השלמת ההנפקה, שעניינו מתן שירותי תפעול ושירותים שונים לחברה על ידי פוקס לצורכי פעילותה השוטפת של החברה (לעניין זה - "הסכם השירותים", ו-"הצדדים", בהתאמה). הסכם השירותים מסדיר את השירותים השונים המוענקים על ידי פוקס לחברה ואת אופן העמסת העלויות כאמור על החברה.

העמסת העלויות מוסדרת בהסכם באמצעות קביעת מנגנונים קבועים (אשר נקבעו במשא ומתן בין פוקס לבין החברה) ובהתבסס על שיטות העמסה מקובלות בהסכמים דומים וכמפורט להלן, והמתבססים על: (א) סכומים קבועים מראש אשר נקבעו בהסכם ואשר משקפים את החלק היחסי של השירותים המסופקים על ידי העובדים במחלקה כלשהי לכל אחד מן הצדדים (ביחס לשירותי כוח אדם) ובאופן שיביא לסך עלויות נמוך או שווה לחברה ביחס לחלק היחסי של השירותים המוענקים לה; (ב) מפתחות העמסה הקבועים בהסכם והרלוונטיים לכל סוג של שירותים, וזאת בהתבסס על יחס עובדים.

באור 24 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

הסכם הכולל שרשמה החברה בספריה בגין הסכם השירותים בשנת 2021 הסתכם בסך 1,183 אלפי ש"ח.

א. כוח אדם - הצדדים יישאו בעלויות העסקתם של עובדים ובעלי תפקידים המספקים שירותים לשני הצדדים, וזאת בהתאם לסכומים קבועים אשר נקבעו בהסכם ואשר משקפים את היקף עיסוקם ביחס לכל אחד מהצדדים כפי שנקבעו בהסכם, בקשר עם המחלקות הבאות: מחלקת יבוא; מחלקה משפטית; מחלקת רכש; מחלקת משאבי אנוש; מחלקת מערכות מידע; ושירותי קב"ט ("שירותי כוח האדם").

התמורה בגין שירותי כוח האדם נקבעה על ידי הצדדים בשים לב לעלות ההעסקה בפועל של כוח האדם המועמד בפועל על ידי פוקס לחברה לשם מתן השירותים במועד חתימת הסכם השירותים כפי שנקבע לאחר בחינה משותפת של החברה ושל קבוצת פוקס את היקף שירותי כוח האדם המועמדים לחברה על ידי פוקס. להלן יובא פירוט של העלויות בגין שירותי כוח אדם כאמור:

מחלקת יבוא ומחלקה משפטית - החברה תישא בחלקה בעלות העסקתם של עובדי מחלקות אלו, בסך כולל של 26,000 ש"ח בחודש.

מחלקת רכש, מחלקת משאבי אנוש ומחלקת מערכות מידע - החברה תישא בחלקה בעלות העסקתם של עובדי מחלקות אלו, בסך של 35,625 ש"ח בחודש (התשלום בגין שירותי מחלקת משאבי אנוש תעלה בסך של 8,000 ש"ח ככל שפוקס תגייס מנהל גיוס לטובת החברה).

שירותי קב"ט - החברה תישא בחלקה בעלות העסקתם של קציני ביטחון המועסקים בקבוצה, בסך של 2,000 ש"ח בחודש. התמורה עבור שירות זה תעודכן מדי שנה, באופן שעל כל גידול של 100 מיליון ש"ח במחזור המכירות של החברה בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה לשנה הקודמת, יחול גידול של 1,000 ש"ח נוספים בכל בחודש.

יצוין כי במקרה של גידול או קיטון בכוח אדם במחלקה רלוונטית כלשהי כתוצאה מהרחבת תקנים קיימים או במקרה של גידול או קיטון בעלות העסקה של עובדים כלשהם אשר בגינם מחושבים תשלומים כאמור בסעיף זה, אזי יגדל או יקטן באופן יחסי התשלום אותו תידרש החברה כפי שיעור חלקה בתשלומים המשולמים לעובדים מהמחלקה הרלוונטית ביחס לכלל עלות ההעסקה של העובדים מהמחלקה הרלוונטית.

יצוין בנוסף כי שינוי בתמורה עבור השירותים הניתנים על ידי מחלקת יבוא, המחלקה המשפטית, מחלקת רכש, מחלקת משאבי אנוש ומחלקת מערכות מידע, בשיעור של עד 15% בשלוש שנים, לא יחייב את הצדדים באישורים תאגידיים נוספים.

ב. ייעוץ ביטוח משותף וייעוץ משפטי חיצוני משותף לתביעות בסכומים נמוכים - עלויות בגין שירותי ייעוץ ביטוח וייעוץ משפטי חיצוני משותף לקבוצה, יחולו על החברה לפי שיעור המחזור של החברה מתוך סך מחזור החברות בקבוצה המקבלות שירותי ייעוץ ביטוח וייעוץ משפטי חיצוני כאמור, כך שחלקה של החברה בשירותים אלו מתוך סך כל שירותי ייעוץ הביטוח והייעוץ המשפטי החיצוני המשותף לקבוצה בשנת 2021 היה כ- 4%. יחס זה מבוסס על הערכת החברה ופוקס כי החשיפה הביטוחית, כמו גם החשיפה בגין תביעות בסכומים נמוכים, נגזרת בעיקר מהיקף פעילותה של חברה כלשהי.

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים ובעל שליטה (המשך)

7. (המשך)

ג. שירותים מקצועיים (ככל שהחברה תפתח חנות פיזית בארץ)

- החברה תשלם לפוקס סכום קבוע לחודש בסך של 3,568 ש"ח, עבור כל חנות שתפתח בישראל, בגין שירותי אחזקת חנויות, שירותי כספים ואיסוף כספים, אישורי כבאות ובטיחות.

- שירותי ניהול פרויקט בינוי ופתיחת חנויות – בגין ניהול על בסיס תקציב ולוחות זמנים, הפעלה של קבלנים רבים בתחומים שונים, השגת האישורים הנדרשים, ביצוע עבודות בהתאם לסטנדרטים הנדרשים ומסירת החנות לידי החברה, תשלם החברה לפוקס סכום קבוע חד פעמי בסך 15,000 ש"ח עבור כל חנות שתפתח החברה בישראל.

- לעניין שירותי אחזקת חנויות, שירותי כספים, שירותי איסוף כספים, אישורי כבאות, בטיחות ושירותי בינוי ופתיחת חנויות, שינוי בתמורה עבור השירותים כאמור בשיעור של עד 15% בשלוש שנים לא יחייב את הצדדים באישורים תאגידיים נוספים ובלבד שהשינוי נעשה באופן רוחבי ביחס לחברות אחרות מהקבוצה שמקבלות שירות זה מפוקס.

ד. הובלות והפצה - החברה תישא בעלות הובלות והפצה לפי שימושים בפועל (אד הוק), בהתאם למחירים הנקבעים על ידי ספק צד ג'.

ה. תווי קניה – ביחס לתווי קנייה אשר מוכרת פוקס ללקוחות עסקיים תחת המותג טרמינל איקס ואשר ניתנים למימוש באתר החברה, יחולו ההוראות הבאות:

- בגין מכירה של תווי קנייה למימוש באתר טרמינל איקס, יועבר לחברה תשלום (שירות מהלקוח) בהתאם לסיכום המסחרי עימו. ככל שהנחה ללקוח נמוכה מ- 15% תשלם החברה לפוקס את ההפרש בין 15% להנחה בפועל, מוכפל בסכום העסקה הנומינלי ללקוח (לפני ההנחה כולל מע"מ).

- סכום ההפרש ישולם לפוקס בגין עלויות המכירה והשיווק במכירה של תווי החברה ולא תגבה עמלה מעבר לעמלה זו בגין מכירת התווים.

ו. שדרוג מערכות מחשב משותפות - החברה תחוייב מעת לעת בגין חיובים ספציפיים על תשתית מערכות מידע משותפות עם פוקס בגובה החלק היחסי של המחזור מסך המחזור של הרשתות שמשתתפות בשירותי המחשוב המשותפים ובכפוף למתן הודעה מראש על ידי פוקס לחברה בדבר החיוב כאמור, לרבות פירוט ביחס לשיפורים והעדכונים הנעשים בתשתית כאמור.

ז. תוכנת WGSN - החברה תחוייב אחת לשנה בגין עלות השימוש בתוכנת WGSN באופן יחסי, לפי חלקה היחסי של החברה בכלל מחזורי החברות בקבוצה המשתמשות בתוכנת WGSN.

ח. ביטוח עסק - החברה תישא בעלות ביטוח העסק, לפי שיעור המחזור שלה מתוך סך מחזור החברות בקבוצה הכלולות בפוליסת הביטוח, ותישא בנפרד בעלויות סעיפי ביטוח נפרדים אשר חלים עליה בלבד.

ט. חיובים שוטפים מספקי צד ג' - החברה תישא בעלות לפי שימושים בפועל, בהתאם למחירים הנקבעים על ידי ספק צד ג'.

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים ובעל שליטה (המשך)

7. (המשך)

י. הוצאות כלליות - הוצאות בגין עבודות ושירותים כלליים, אשר ידרשו לחברה בקשר עם ולצורך התנהלות תקינה ופעילותה השוטפת (ככל שידרשו). עלות השירותים כאמור תחושב בהתאם למפתחות העמסה, אשר יקבעו בהסכמה בין ועדת הביקורת של החברה ומנכ"ל פוקס בהתאם למתודולוגיה העומדת בבסיס מפתחות ההעמסה המפורטים בהסכם ובכפוף להוראות כל דין. מפתחות ההעמסה בקשר עם ההוצאות הכלליות יוצגו בפני ועדת הביקורת של החברה לכל הפחות אחת לשנה.

הסכם השירותים כולל מנגנון אשר יאפשר לפוקס להפסיק להעמיד לחברה שירותים כלשהם וזאת בכפוף להודעה מראש לחברה של 180 ימים וכן מנגנון הקובע כי החברה, באישור ועדת הביקורת שלה, תהא רשאית להודיע לפוקס, בהודעה מוקדמת בת 90 ימים, כי היא מעוניינת להפסיק לקבל מפוקס שירותים כלשהם על פי הסכם השירותים. לפרטים בדבר עסקאות בגין ההסכם כאמור ראה באור 24 א' לעיל.

עוד קובע הסכם השירותים מנגנון לפיו הצדדים יהיו רשאים להסכים ביניהם מזמן לזמן כי פוקס תעמיד שירותים נוספים לחברה, הנדרשים לה לשם פעילותה השוטפת, וזאת בכפוף לקבלת אישור ועדת הביקורת של החברה לכך ובכפוף להוראות כל דין. הסכימו הצדדים כי פוקס תעמיד לחברה שירותים נוספים, אזי התמחור של השירותים האמורים יקבע בהתאם למפתחות ההעמסה המפורטים בהסכם, ובלבד כי, בכל מקרה, לא יהיו רשאים להסכים הצדדים על הוספת שירותים נוספים כאמור, אשר התגמול השנתי הצפוי הכולל בגינם (במצטבר) יעלה על 1 מיליון ש"ח וכי החברה תכלול פירוט בדוח השנתי שלה ביחס לכל שירות נוסף כאמור, לרבות ביחס למפתח ההעמסה לפיו נקבע ועלותו המשווערת ביחס לכל שנה. להסרת ספק, ומבלי לגרוע מהאמור בפסקה זו לעיל, כל תיקון להסכם השירותים וההעמסות יחייב את קבלת כלל האישורים הנדרשים על פי דין.

התמורה בגין השירותים תשולם אחת לרבעון בגין הרבעון הקודם, כאשר החברה תשלם את התמורה לפוקס כנגד המצאת חשבונית מס כדין, בתוספת מע"מ כדין (ככל שרלוונטי) ובהתבסס על דרישת תשלום אשר תחתם על ידי סמנכ"ל הכספים של פוקס, ואשר תכלול פירוט סביר ביחס לתמורה אשר נדרשת החברה לשלם לפוקס בגין כל אחד מהשירותים. אחת לשנה לפחות, תבחן ועדת הביקורת של החברה, בסיוע מבקר הפנים של החברה, את החשבוניות ודרישות התשלום אשר נמסרו לחברה על ידי פוקס בגין השנה הקודמת. ככל שוועדת הביקורת של החברה תסבור כי נפלה טעות כלשהי בדרישות התשלום, ידונו הצדדים בתום לב בהחזר הנדרש מפוקס לחברה. ככל שלא יגיעו הצדדים להסכמה ביניהם, אזי תעבור המחלוקת להכרעת פוסק מוסכם. פסק הפוסק כי נפלה טעות כלשהי בדרישות התשלום וכי החברה שילמה תשלום כלשהו ביתר לפוקס, אזי תשיב פוקס לחברה את התשלום העודף כאמור, בתוספת ריבית בשיעור שנתי של 3% ממועד התשלום ועד למועד ההחזר, וזאת בתוך 14 ימים ממועד קבלת הפסק. לחילופין, וככל וייקבע על ידי פוסק מוסכם כי החברה שילמה תשלום כלשהוא לפוקס בחסר, אזי תעביר החברה לפוקס את היתרה עד להעברת מלוא התשלום לפי תנאי ההסכם, בתוספת ריבית בשיעור שנתי של 3% ממועד התשלום ועד למועד ההחזר, וזאת בתוך 14 ימים ממועד קבלת הפסק.

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים ובעל שליטה (המשך)

7. (המשך)

בנוסף, כחלק מתוכנית העבודה הרב שנתית של מבקר הפנים של החברה, יבחן מבקר הפנים את אופן יישום הסכם זה ויצג את מסקנותיו לוועדת הביקורת של החברה. ככל שבדיקתו של המבקר תעלה ליקויים ביחס לאופן יישום ההסכם וביצוע חישוב התשלומים על פיו, וכן ככל שבדיקתו של מבקר הפנים תעלה כי יש להתאים או לשנות את מפתח ההעמסה ביחס לשירות כלשהו לאור חוסר ההתאמה של מפתח ההעמסה, ידונו פוקס והחברה (באמצעות ועדת הביקורת של החברה) בתום לב בביצוע ההתאמות הנדרשות לתשלום או למפתח ההעמסה. ככל שלא יגיעו הצדדים להסכמה ביניהם, אזי תעבור המחלוקת להכרעת פוסק מוסכם (בהתאם למנגנון המפורט לעיל).

הסכם השירותים, לרבות, למען הסר ספק, התקופה של כל שירות המועמד מכוחו, יכנס לתוקף עם השלמת ההנפקה ובכפוף להשלמתה, ויהיה בתוקף לתקופה של חמש (5) שנים ממועד השלמת ההנפקה (למעט ביחס לרכיבי העמסות הכלולים בהסכם זה ביחס לשירותים המועמדים על ידי צדדים שלישיים אשר אינם בעלת השליטה, ואשר יעמדו בתוקף לתקופה של שלוש (3) שנים ממועד השלמת ההנפקה, בכפוף לכך כי בכוונת החברה להביא לאישור ועדת הביקורת של החברה, לאחר השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה ומינוי דירקטורים חיצוניים לדירקטוריון החברה, כי ההסכם ימשיך לעמוד בתוקפו גם ביחס לרכיבים אלו למשך חמש (5) שנים ממועד השלמת ההנפקה וזאת בהתאם להוראות סעיף 275(א1)(2) לחוק החברות) (להלן בסעיף זה: "תקופת ההסכם הראשונה"). לאחר חלוף תקופת ההסכם הראשונה, יתחדש הסכם השירותים אך ורק בכפוף לקבלת האישורים התאגידיים הנדרשים מהחברה לשם כך, על פי כל דין.

על אף האמור, החברה רשאית להודיע, בכל עת, על ביטול הסכם השירותים בהודעה מראש של תשעים (90) יום וכן פוקס רשאית להודיע, בכל עת, על ביטול הסכם השירותים בהודעה מראש של מאה שמונים (180) יום. למען הסר ספק, יובהר, כי במקרה של הבאת ההסכם לידי סיום, הצדדים לא ידרשו להמשיך ולשלם את התמורה עד תום תקופת השירותים או עד תום תקופת השירותים המוארכת, לפי העניין, וההסכם יובא לסיום בתום תקופת ההודעה המוקדמת. מתן הודעת סיום על ידי החברה כאמור יחייב את קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה.

כמו כן, יהיה כל צד רשאי לבטל בתוקף מיידי את הסכם השירותים, מבלי לגרוע מכל סעד אחר אשר עשוי לעמוד לרשותו, אם הצד האחר יפר הפרה יסודית את הסכם השירותים או נספחיו ולא יתקן הפרה זו בתוך 14 ימי עסקים ממועד דרישת הצד הנפגע בכתב.

8. הסכם שירותי מועדון לקוחות – ביום 25 ביולי, 2021, התקשרה החברה בהסכם עם פוקס, שעניינו מתן שירותי שיווק ושירות לקוחות מועדון DREAM CARD ("המועדון") בקשר עם פלטפורמת המסחר המקוונת אשר בניהול והפעלת החברה (לעניין זה - "הצדדים" ו-"הסכם דרים קארד", בהתאמה). הסכם דרים קארד נחתם על מנת שהחברה תוכל להמשיך ולכלול את אתר טרמינל איקס במועדון הלקוחות של קבוצת פוקס, ולהוסיף ולנצל יתרונות לגודל של קבוצת פוקס, כאשר ההסכם יעניק לחברה חשיפה משמעותית למועדון הלקוחות של קבוצת פוקס גם לאחר השלמת ההנפקה כפי שעשתה עד למועד ההתקשרות כאמור.

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים ובעל שליטה (המשך)

הסכם השירותים מסדיר את השירותים השונים המוענקים על ידי פוקס לחברה ממחלקת לקוחות המועדון, הכוללים שירותי שיווק ושירות לקוחות הקשורים למועדון הלקוחות DREAM CARD, לרבות ניהול מועדון לקוחות, מתן שירות שוטף ללקוחות חברי המועדון, תחזוקת מאגר המידע, עיבוד נתונים וניתוחם, הפקת דו"חות, ביצוע דיוורים וכיו"ב, וזאת באופן דומה וכמקובל ביחס ליתר היחידות העסקיות בקבוצת פוקס המקבלות שירותים ממחלקת מועדון הלקוחות Dream Card. להסרת ספק, הקניין הרוחני הקיים במסגרת המועדון יישאר בבעלות פוקס.

בתמורה לשירותים, החברה תישא בחלקה בעלות העסקתם של עובדי מחלקת מועדון הלקוחות Dream Card, בסך 18,367 ש"ח בחודש. התמורה בגין שירותי כוח אדם נקבעה על ידי הצדדים בשים לב לכוח האדם המועמד בפועל על ידי פוקס לחברה לשם מתן השירותים במועד חתימת הסכם השירותים ומשקפת את החלק היחסי של השירותים המסופקים על ידי מחלקת לקוחות המועדון לכל אחד מן הצדדים, ובאופן שיביא לסך עלויות נמוך או שווה לחברה ביחס לחלק היחסי של השירותים המוענקים לה. שינוי בתמורה עבור השירותים כאמור בשיעור של עד 15% בשלוש שנים לא יחייב את הצדדים באישורים תאגידיים נוספים ובלבד שהשינוי נעשה באופן רוחבי ביחס למרבית היחידות העסקיות של קבוצת פוקס הנכללות כחלק מהמועדון.

התמורה עבור השירותים תשולם לפוקס אחת לרבעון בגין הרבעון הקודם, וזאת כנגד חשבוניות מס כדין, בתוספת מע"מ כדין (ככל שרלוונטי) וזאת בהתבסס על דרישת תשלום אשר תכלול פירוט סביר ביחס לתמורה אשר נדרשת החברה לשלם לפוקס בגין השירותים.

בנוסף להסדרת השירותים ממחלקת המועדון בפוקס לחברה והתמורה בגינם, מסדיר ההסכם זכויות והתחייבויות בין החברה לבין פוקס ביחס למימוש וצבירת נקודות של חברי המועדון ברשתות המנוהלות ומופעלות על ידי החברה בישראל וכן ביחס לצבירה במסגרת מסלול כרטיס האשראי במועדון, כמפורט להלן:

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים ובעל שליטה (המשך)

8. (המשך)

- א. חברי המועדון אשר רוכשים באתר החברה זכאים במסגרת המועדון לצבירת נקודות ומימוש נקודות בהתאם לתקנון המועדון. הנקודות ניתנות לצבירה, בין היתר, על ידי רכישת מוצרים באתר המקוון של החברה, וכן הנקודות ניתנות למימוש ברכישת מוצרים באתר החברה וכן ניתנות למימוש ברשתות אחרות אשר הינן חלק ממותגי המועדון. החברה רושמת בספריה הפרשה למועדון הלקוחות כאשר מחד רושמת ההתחייבות בגין צבירת הנקודות על ידי חברי המועדון שרכשו באתר החברה ומקטינה מנגד את ההתחייבות בגין מימוש נקודות של לקוחות המועדון שפרקו נקודות ברכישת מוצרים באתר החברה. ההתחייבות נטו שתרשם בספרי החברה הינה חוב של החברה למועדון הלקוחות Dream Card, שמנוהל על ידי פוקס.
- ב. ככל ששיעור חלקה היחסי של החברה בהתחייבות כלפי רשת פוקס מכוח מועדון הלקוחות מתוך סך ההתחייבות לחברי המועדון יישאר דומה לחלקה במחזור המכירות ביחס למחזור המאוחד של החברות המשתתפות במועדון הלקוחות, אזי לא תידרש החברה לבצע תשלומים כלשהם כלפי פוקס בקשר עם ההתחייבות כאמור.
- ג. ככל ששיעור חלקה היחסי של החברה בהתחייבות כלפי רשת פוקס מכוח מועדון הלקוחות מתוך סך ההתחייבות לחברי המועדון, יהיה גבוה בשיעור של לפחות 10% מסך חלקה במחזור המכירות ביחס למחזור המאוחד של החברות המשתתפות במועדון הלקוחות ("רף המינימום להתאמה") וזאת למשך תקופה רצופה של לפחות 24 חודשים, אזי פוקס תהא רשאית לדרוש כי החברה תשלם לה את סכום ההתחייבות העודף, או לחלופין לחייב את החברה בריבית, בשיעור שנתי שלא יעלה על שיעור הריבית לפי סעיף 3' לפקודת מס הכנסה, בגין התקופה שבה שיעור ההתחייבות העודף כאמור נמצא מעל רף המינימום להתאמה.
- ד. בנוסף, ככל שהחברה תבחר לסיים את ההסכם ולצאת ממועדון הלקוחות, אזי תדרש החברה לשלם לפוקס את מלוא סכום ההתחייבות אשר יהיה קיים בספריה כלפי פוקס במסגרת המועדון הלקוחות בתוספת מע"מ, כפי שזה יהיה במועד סיום הסכם זה. ככל ויהיה קיים חוב. לחלופין, ככל שבמועד סיום ההסכם תהיה קיימת בספרי החברה יתרת זכות כלפי החברה, אזי תשלם פוקס לחברה את מלוא סכום הזכות שיהיה קיים לחברה במסגרת מועדון הלקוחות.
- ה. יובהר בזאת כי ככל שהסכומים שנצברו בגין מימוש הנקודות של לקוחות המועדון באתר החברה יעלו על ההתחייבויות שנצברה בגין צבירת הנקודות של לקוחות המועדון שביצעו רכישות באתר החברה, אזי יירשם בספרי החברה נכס שמהווה חוב של מועדון הלקוחות Dream Card (שמנוהל כאמור על ידי פוקס), כלפי החברה בגין ההפרש, כאשר בגין חוב זה תחייב החברה, מדי רבעון, את פוקס, שמנהלת את המועדון, בריבית בשיעור שנתי שלא יעלה על שיעור הריבית לפי סעיף 3' לפקודת מס הכנסה. יובהר כי ככל והחוב לטובת החברה, כאמור בסעיף קטן זה, יעלה על סך של 20,000 אלפי ש"ח, אזי כל סכום שמעבר ל-20,000 אלפי ש"ח ייפרע. ההתחשבנות מול פוקס בקשר לחוב זה, תעשה אחת לשנה בתוך שבעה ימים ממועד פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של פוקס. נכון למועד הדוח עומדת יתרת המועדון על סך של 15,382 אלפי ש"ח.
- ו. מסלול כרטיס האשראי Dream Card VIP במועדון Dream Card (לעניין זה - "מועדון האשראי") אפשר צבירה של 12% על העסקאות (והחל מחודש נובמבר 2021 עודכן שיעור הצבירה של מועדון האשראי ל-15%) בהשוואה לצבירה במועדון Dream Card שאינו מבוסס כרטיס אשראי, במסגרתו הצבירה הינה בשיעור 10% על העסקאות. בגין צבירת נקודות בעסקאות של לקוחות מועדון האשראי, שיבוצעו באתר החברה, תזוכה החברה בגובה הפער שבין אחוז הצבירה במועדון האשראי לבין 10% כפול סך הסכומים נטו שמכרה החברה שנבעו מעסקאות שנעשו בכרטיס Dream Card VIP במסגרת מועדון האשראי ובגיןם נצברו נקודות. מלבד תשלום זה לא תהא זכאית החברה להכנסות נוספות ממועדון האשראי. ההתחשבנות כאמור תעשה אחת לרבעון בתוך 10 ימים מתום כל רבעון.

באור 24 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים ובעל שליטה (המשך)

8. (המשך)

- ז. לקוחות מועדון האשראי מקבלים הטבת הצטרפות בסכום מסוים למימוש בכל מותגי המועדון, בגין מימושים של הטבת ההצטרפות באתר החברה, פוקס תשפה את החברה בגובה עלות המכר של שווי הטבת ההצטרפות.
- ח. כמו כן, במסגרת המועדון (לרבות במסגרת מועדון האשראי) זכאים הלקוחות להטבות והנחות לרבות הנחות יום הולדת והנחות אחרות מעת לעת. החברה תאפשר ללקוחות ליהנות מאותן הנחות באתר החברה, מבלי שתהא זכאית לכל תמורה נוספת בגין כך.
- ט. הסכם זה נכנס לתוקף עם השלמת ההנפקה ויהיה בתוקף לתקופה של שלוש (3) שנים ממועד השלמת ההנפקה, בכפוף לכך כי בכוונת החברה להביא לאישור ועדת הביקורת של החברה, לאחר השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה ומינוי דירקטורים חיצוניים לדירקטוריון החברה, כי ההסכם ימשיך לעמוד בתוקפו למשך חמש (5) שנים ממועד השלמת ההנפקה וזאת בהתאם להוראות סעיף 275(א1)(2) לחוק החברות. לאחר סיום ההסכם, יתחדש הסכם השירותים אך ורק בכפוף לקבלת האישורים התאגידיים הנדרשים מהחברה לשם כך, על פי כל דין.
- כל אחד מהצדדים רשאי להודיע, בכל עת, על ביטול הסכם זה בהודעה מראש של לפחות 12 חודשים מראש (להלן בסעיף זה: "תקופת ההודעה המוקדמת"). הודעת החברה ביחס לסיום הסכם זה תינתן באישור ועדת הביקורת של החברה. במקרה של הבאת ההסכם לידי סיום, הצדדים לא ידרשו להמשיך ולשלם את התמורה עד תום תקופת השירותים או עד תום תקופת השירותים המוארכת, לפי העניין, וההסכם יובא לסיום בתום תקופת ההודעה המוקדמת. מובהר כי החברה תשלם לפוקס את יתרת החוב נטו של החברה ללקוחות המועדון כפי שתהיה רשומה בספריה של החברה במועד סיום תקופת ההודעה המוקדמת, על מנת שהתחייבות כאמור כלפי הלקוחות תכובד על ידי פוקס.

לפרטים בדבר עסקאות בגין ההסכם כאמור ראה באור 24 א' לעיל.

9. הסכם מותגים ותיחום פעילות

ביום 25 ביולי, 2021 התקשרו החברה ופוקס בהסכם מותגים ותיחום פעילות שעיקריו כדלקמן:

- א. ביחס למותגים מקבוצת פוקס, אשר נמכרים באתרים עצמאיים בנוסף לאתר החברה, קרי מותגי שילב, ללין, פוקס הום וסאקס ("המותגים העצמאיים" ו"האתרים העצמאיים" בהתאמה) החל ממועד השלמת ההנפקה, ולמשך 3 שנים, פוקס תמשיך למכור את המותגים העצמאיים באתרים העצמאיים במקביל למכירתם באתר החברה, החל מתום 3 שנים ממועד התשקיף, ולמשך 6 שנים, במקביל למכירת המותגים באתר החברה, פוקס תהיה רשאית למכור את המותגים העצמאיים בכל דרך שתמצא לנכון, לרבות בכל פלטפורמת מסחר אונליין נוספת (כגון אמזון, אסוס וכי"ב). להסרת ספק, לאחר תקופה זו לא תחול עוד מגבלה נוספת על פוקס ביחס למותגים העצמאיים כאמור, וזאת למעט אם יוסכם בין הצדדים אחרת עד לאותו המועד.
- ב. ביחס ליתר מותגי הקבוצה שאינם מותגים עצמאיים – מותגים אלו יימכרו באתר החברה למשך תקופה של 9 שנים ("המועד האחרון"), כאשר החל ממועד פרסום התשקיף, ולמשך 3 שנים ימכרו מותגים אלו באופן בלעדי באתר החברה. החל מתום 3 שנים ממועד פרסום התשקיף, ולמשך 6 שנים, פוקס תהיה רשאית לשווק את המותגים בכל דרך שתמצא לנכון, לרבות באתר עצמאי ובכל פלטפורמת מסחר אונליין נוספת לרבות של צדדים שלישיים. להסרת ספק, לאחר המועד האחרון לא תחול עוד מגבלה על פוקס ביחס לשיווק מותגי קבוצת פוקס, וזאת למעט אם יוסכם בין הצדדים אחרת עד לאותו המועד.

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים ובעל שליטה (המשך)

9. הסכם מותגים ותיחום פעילות (המשך)

ג. עבור מכירת המותגים של קבוצת פוקס באתר החברה (למעט מותגי ספורט), תשלם החברה לפוקס תמלוגים לפי החישוב הבא:

- בגין השנים 2021 ו-2022 - סך של 7.5% מסך המכירות של מותגי הקבוצה.

- בגין שנת 2023 - סך של 8% מסך המכירות של מותגי הקבוצה.

- בגין שנת 2024 - סך של 8.5% מסך המכירות של מותגי הקבוצה.

- בגין השנים 2025 ו-2026 - סך של 9% מסך המכירות של מותגי הקבוצה.

ד. במסגרת ההסכם, הוסכם כי המוצרים יימכרו לחברה על ידי פוקס במחירי עלות של פוקס (בתוספת עלות ישירה של הליקוט וההפצה למחסן הלוגיסטי של החברה), לפי הזמנות לתחילת כל עונה. הזמנות של מלאים נוספים של מותגי הקבוצה מפוקס לצורך מכירתם באתר החברה, מעבר להזמנות לתחילת העונה, יימכרו לחברה על בסיס מחיר עלות בתוספת עלות ישירה של הליקוט וההפצה למחסן החברה) בתוספת 10% ("המוצרים הנרכשים").

יובהר כי העלות הכוללת בגין רכישת המוצרים הנרכשים בכל תקופה של 12 חודשים, בכל אחת משלוש שנים החל ממועד השלמת ההנפקה, לא יעלה על הסכומים המפורטים למטה ("תקרת הרכישות"):

- התקופה שבין 1 באוגוסט, 2021 ל- 1 באוגוסט, 2022: 51,680 אלפי ש"ח;

- התקופה שבין 1 באוגוסט, 2022 ל- 1 באוגוסט, 2023: 76,227 אלפי ש"ח;

- התקופה שבין 1 באוגוסט, 2023 ל- 1 באוגוסט, 2024: 108,656 אלפי ש"ח.

יצוין כי לעמדת החברה, ההתקשרות לרכישת המוצרים הנרכשים הינה בתנאי שוק או בתנאים העדיפים מתנאי שוק מנקודת המבט של החברה.

יובהר כי ככל שחרף האמור לעיל, תעלה העלות הכוללת בגין רכישת המוצרים הנרכשים בתקופה בכל תקופה כאמור על תקרת הרכישות, אזי תהא רכישה נוספת של מוצרים נרכשים על ידי החברה באות התקופה כפופה לקבלת כלל האישורים התאגידיים הנדרשים מהחברה על פי כל דין, לרבות, ככל הנדרש על פי דין, אישור האסיפה הכללית של החברה, בהתאם לסעיף 275 לחוק החברות.

ה. עוד נקבע כי כל עוד מותגי פוקס נמכרים באתר טרמינל, טרמינל מחויבת למחירי מכירה ומבצעים (לרבות תנאי ומועדי מבצעים) כפי שמתקיים בחנויות הפיזיות של קבוצת פוקס.

ו. כלל התשלומים על פי הסכם המותגים ותיחום הפעילות (תמורה בגין המוצרים וכן התמלוגים) ישולמו לפוקס על בסיס חודשי בתנאי תשלום שוטף + 60. יצוין כי טרם החתימה על הסכם המותגים, היו תנאי התשלום לפוקס תנאי תשלום שוטף + 95. לקיטון בימי האשראי מול פוקס עשויה להיות השפעה לרעה על תזרים המזומנים של החברה מפעילות שוטפת.

ז. האמור בבאור 24 ד 9 לעיל הינו בכפוף ובהתאמה לתקופות הסכמי הרישיון של פוקס מול בעלי המותגים, ולהסכמתם (לרבות ככל שהסכמה כאמור נדרשת מול מי מספקי או בעלי המותגים הקשורים לקבוצת פוקס ביחס למכירה של מותגים באתר החברה כתוצאה מתניות אי תחרות או מגבלות אחרות הקיימות לקבוצת פוקס בהסכמים עימם, בישראל, וככל שיהיה רלוונטי בעתיד, מחוץ לישראל). בנוסף, ככל שפעילות פוקס במותג מסוים הינה באמצעות שותף – אזי האמור לעיל מותנה בהסכמת השותף הרלוונטי, ובכפוף לכך שאין מגבלות על האמור על פי הסכמים קיימים של החברה ו/או של קבוצת פוקס ("התנאים").

באור 24 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים ובעל שליטה (המשך)

9. הסכם מותגים ותיחום פעילות (המשך)

ח. מותגים עתידיים שיהיו בבעלות קבוצת פוקס, ככל ויהיו, שעיקר פעילותם בתחומי האופנה, לייף סטייל, קוסמטיקה וספורט ("תחום הפעילות הנוכחי"), יוצעו לחברה לצורך מכירת מותגים אלו באתר החברה, בכפוף להתקיימות התנאים המפורטים בסעיף האמורים בסעיף 9 לעיל, לרבות בדבר תמלוגים, שיעורים ותקופת ההתקשרות המפורטים לעיל. קבלה או ויתור על מכירת מותגים כאמור באתר החברה, תעשה באישור ועדת הביקורת של החברה. במידה והחברה תוותר על האפשרות למכור את המותגים באמצעות אתר החברה, אזי פוקס תוכל להציע את המותגים העתידיים ללקוחותיה בכל דרך שתבחר לנכון לפי שיקול דעתה הבלעדי.

ט. ככל ולפוקס תהיה פעילות ייעודית בתחום מכירת מוצרי אלכוהול, אשר תתחיל לא יאוחר מחודש אפריל 2023, פעילות זו תוצע תחילה לחברה, לצורך מכירת מוצרים אלו באתר החברה לפי התנאים המפורטים לעיל. במידה והחברה תוותר על האפשרות למכור את המותגים באמצעות אתר החברה, אזי פוקס תוכל להציע את המותגים העתידיים ללקוחותיה בכל דרך שתבחר לנכון לפי שיקול דעתה הבלעדי.

י. החברה תישא בכל התמלוגים המשולמים לבעלות המותגים הנמכרים במסגרת אתר החברה, בהתאם להסכמי הרישיון שנחתמו בין קבוצת פוקס לבין בעלות המותגים בקשר למכירתם בישראל באמצעות קבוצת פוקס (ככל ופוקס מחויבת בתשלום התמלוגים).

יא. יובהר כי לכל אורך תקופת ההסכם, פוקס לא תוכל להקים ולהפעיל אתר מקוון רב מותגי בישראל אשר יתחרה באתר החברה, ביחס לתחום הפעילות הנוכחי של החברה נכון למועד התשקיף בלבד. עוד יובהר כי פוקס תוכל לפעול לפי שיקול דעתה הבלעדי בכל הקשור למסחר מקוון בכל התחומים שמחוץ לתחומי הפעילות של החברה.

יב. בכפוף לאמור בסעיפים 9א ו-9ב לעיל, הסכם זה נכנס לתוקף עם השלמת ההנפקה ובכפוף להשלמתה, ויהיה בתוקף לתקופה של שלוש (3) שנים ממועד השלמת ההנפקה, בכפוף לכך כי בכוונת החברה להביא לאישור ועדת הביקורת של החברה, לאחר השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה ומינוי דירקטורים חיצוניים לדירקטוריון החברה, כי ההסכם ימשיך לעמוד בתוקפו למשך חמש (5) שנים ממועד השלמת ההנפקה וזאת בהתאם להוראות סעיף 275(א1)(2) לחוק החברות. לאחר סיום תקופת ההסכם הראשונה, יהיה ההסכם ניתן לחידוש לתקופות נוספות אך ורק בכפוף לקבלת האישורים התאגידיים הנדרשים לפי כל דין.

יג. החברה, באישור ועדת הביקורת שלה, תהא רשאית לסיים את הסכם המותגים ותיחום הפעילות בהודעה מראש בת מאה ושמונים (180) יום לפוקס. פוקס, לא תהא רשאית לבטל את ההסכם, למעט במקרה שבו פוקס תחדל להיות בעלת שליטה בחברה, שאז תהא רשאית פוקס לבטל את ההסכם כאמור בהודעה מראש בת 180 ימים לחברה.

יד. ועדת הביקורת של החברה, בסיוע מבקר הפנים שלה (כחלק מתוכנית העבודה הרב שנתית של מבקר הפנים של החברה), יבחנו את אופן יישום הסכם זה, ובפרט את קיום ויישום ההוראות הנוגעות לתשלום על ידי החברה בגין המוצרים אשר יימכרו לה על ידי פוקס. מבקר הפנים יציג את מסקנותיו לוועדת הביקורת של החברה.

לפרטים בדבר עסקאות בגין ההסכם כאמור ראה באור 24 א' לעיל.

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים ובעל שליטה (המשך)

10. הסכם ריטיילורס - בהתאם להסכם מיום 12 במאי, 2021 בין החברה לבין ריטיילורס

בע"מ ("ריטיילורס"), חברה אשר בשליטת פוקס, בעלת השליטה בחברה, הוסכם כי אתרי פוט לוקר ודרים ספורט יופעלו עבור ריטיילורס באמצעות החברה וכמפורט להלן:

האתרים יוקמו על ידי ריטיילורס והיו בבעלותה לרבות הקניין הרוחני. החברה תשלם לריטיילורס דמי שימוש חודשיים עבור כל אתר שתפעיל בגובה 10,000 ש"ח (עד לסכום מצטבר מקסימלי של 350,000 ש"ח לכל אתר).

בהתאם להוראות ההסכם, ריטיילורס תקבע את המותגים והמוצרים אשר יימכרו באתר ותבצע את ההזמנות לאתרים וזאת בהתייעצות עם החברה. ריטיילורס תמכור את המוצרים לחברה במחיר עלות, לפי הזמנות בתחילת כל עונה, בתמורה לקבלת תגמולים מסך המכירות שיבוצעו באתר המכירות. הזמנות של מלאים נוספים מריטיילורס, מעבר להזמנות בתחילת עונה, יימכרו לחברה על בסיס מחיר עלות + 10%.

יובהר כי העלות הכוללת בגין רכישת המוצרים הנרכשים בכל תקופה של 12 חודשים, בכל אחת משלוש שנים החל ממועד השלמת ההנפקה, לא תעלה על הסכומים המפורטים למטה ("תקרת הרכישות"):

- התקופה שבין 1 באוגוסט, 2021 ל- 1 באוגוסט, 2022: 28,740 אלפי ש"ח;
- התקופה שבין 1 באוגוסט, 2022 ל- 1 באוגוסט, 2023: 69,600 אלפי ש"ח;
- התקופה שבין 1 באוגוסט, 2023 ל- 1 באוגוסט, 2024: 109,200 אלפי ש"ח.

יצוין כי לעמדת החברה, ההתקשרות לרכישת המוצרים הנרכשים הינה בתנאי שוק או בתנאים העדיפים מתנאי שוק מנקודת המבט של החברה.

יובהר כי ככל שחרף האמור לעיל, תעלה העלות הכוללת בגין רכישת המוצרים הנרכשים בכל תקופה כאמור על תקרת הרכישות, אזי תהא רכישה נוספת של מוצרים נרכשים על ידי החברה באותה התקופה כפופה לקבלת כלל האישורים התאגידיים הנדרשים מהחברה על פי כל דין, לרבות, ככל הנדרש על פי דין, אישור האסיפה הכללית של החברה, בהתאם לסעיף 275 לחוק החברות.

מכירות האתרים ירשמו בספרי החברה, שתישא במלוא הוצאות הפעלת האתרים לרבות הוצאות תמלוגים שמשולמים לקבוצת פוט לוקר העולמית בגין המכירות שתרשום באתר פוט לוקר, בשיעור זהה לשיעור התמלוגים מריטיילורס לקבוצת פוט לוקר בהתאם להסכם הרישיון שנחתם בין ריטיילורס לבין פוט לוקר העולמית בקשר לפוט לוקר ישראל.

בתמורה, החברה תשלם לריטיילורס תמלוגים חודשיים בשווי המכירות נטו שירשמו באתר פוט לוקר ואתר דרים ספורט בשיעור 4% לשנת 2021, אשר יגדלו ב-0.5% לשנה החל מיום 1 בינואר בכל שנה קלנדרית, בכל אחת מבין השנים 2022 ו-2023. בשנים 2024, 2025, 2026 ישולמו תמלוגים בגובה 5%, 5.5%, 6%, בהתאמה.

לאחר תקופה של כ-3 שנים מהשקת אתר דרים ספורט, ריטיילורס תוכל להפעיל את אתר דרים ספורט באופן עצמאי.

ריטיילורס תוכל בכל עת לדרוש את הפסקת התקשרות אתר פוט לוקר (בטרם חלפו 3 שנים ממועד השקת אתר פוט לוקר) במידה וחברת פוט לוקר הביעה דרישה כי האתר יופעל על ידי ריטיילורס באופן עצמאי. לאחר תקופה של כ-3 שנים מהשקת אתר פוט לוקר, ריטיילורס תוכל להפעיל את האתר באופן עצמאי.

כמו כן במסגרת ההסכם נקבע מנגנון תשלום תמלוגים על מכירות מותגי הספורט באתר החברה.

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים ובעל שליטה (המשך)

החברה תשלם לריטיילורס תמלוגים חודשיים עבור כלל מותגי הספורט הנמכרים באמצעות החברה שלא באמצעות אתרי אונליין פוט לוקר ו/או דרים ספורט, בין אם נרכשו מריטיילורס ובין אם לאו (להלן: "תמלוגי הספורט") בשיעור 4% לשנת 2021 מהמכירות נטו, החל מיום 1 ביולי, 2021 ועד תום שנת 2021, אשר יגדלו ב-0.5% לשנה החל מיום 1 בינואר בכל שנה, בכל אחת מבין השנים 2022 ו-2023. כאשר בשנים 2024, 2025, 2026 הוסכם כי ישולמו תמלוגים בגובה 5%, 5.5%, 6% בהתאמה. יצוין כי לאור השקת אתר פוט לוקר בחודש אוקטובר 2021 מועד תחילת תשלום תמלוגי הספורט הינו החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

לא ישולמו תמלוגים לריטיילורס על מותגי ספורט שאינם נמנים על מותגי ריטיילורס ונמכרים על ידה וכן על מותגי ספורט הנמכרים בריטיילורס בהיקף נמוך.

החברה תהיה רשאית לדרוש את הפסקת הפעלת האתרים פוט לוקר ודרים ספורט בכפוף למתן הודעה מוקדמת בכתב לריטיילורס בת 6 חודשים לפחות, ובמקרה זה חלף תשלום תמלוגי הספורט (כהגדרת המונח לעיל), החברה תשלם לריטיילורס תמלוגים בגובה 2% על המכירות נטו שיימכרו באמצעות החברה תחת המותג נייקי.

ההסכם נכנס לתוקף עם השלמת ההנפקה, ויהיה בתוקף לתקופה של שלוש (3) שנים ממועד השלמת ההנפקה בכפוף לכך כי בכוונת החברה להביא לאישור ועדת הביקורת של החברה, לאחר השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה ומינוי דירקטורים חיצוניים לדירקטוריון החברה, כי ההסכם ימשיך לעמוד בתוקפו למשך חמש (5) שנים ממועד השלמת ההנפקה וזאת בהתאם להוראות סעיף 275(א1)(2) לחוק החברות ("תקופת ההסכם הראשונה"). לאחר חלוף תקופת ההסכם הראשונה, יתחדש ההסכם אך ורק בכפוף לקבלת האישורים התאגידיים הנדרשים מהחברה לשם כך, על פי כל דין.

ועדת הביקורת של החברה, בסיוע מבקר הפנים שלה (כחלק מתוכנית העבודה הרב שנתית של מבקר הפנים של החברה), ייבחנו את אופן יישום הסכם זה, ובפרט את קיום ויישום ההוראות הנוגעות לתשלום על ידי החברה בגין המוצרים אשר יימכרו לה על ידי ריטיילורס. מבקר הפנים יציג את מסקנותיו לוועדת הביקורת של החברה

כפי שנמסר לחברה ע"י ריטיילורס, Foot Locker Europe B.V. ("חברת פוט לוקר") פנתה לריטיילורס, בקשר עם מנגנון רישום ההכנסות מאתר פוט לוקר בחברה והתמלוגים במסגרתו. בהמשך לאמור לעיל, הוסכם בין ריטיילורס לבין חברת פוט לוקר כי ההכנסות מאתר פוט לוקר יירשמו בידי ריטיילורס (כמוכרת מול הצרכן הסופי) וזאת אלא אם יוסכם אחרת בין ריטיילורס לבין חברת פוט לוקר. במהלך חודש אוקטובר 2021 הושק אתר פוט לוקר, כאשר השקת אתר דרים ספורט מתוכננת במחצית הראשונה לשנת 2022. עוד יצוין כי, למועד הדוח מוסיף להתקיים דיון ביחס לעדכון תנאי ההסכם, בגין התקופה החל מינואר 2022 ואילך ועם השלמת דיון כאמור יובא ההסכם המתוקן לאישור האורגנים המוסמכים של החברה.

ביום 9 במרץ, 2022 וביום 14 במרץ, 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, תשלום החזר הוצאות בסך של 777 אלפי ש"ח על ידי ריטיילורס לחברה בגין עלויות הקמת אתר פוט לוקר בהן נשאה החברה ואשר על פי תנאי ההסכם ריטיילורס נושאת בהם. התקשרות זו אושרה כאמור וסווגה כזניחה בהתאם לנוהל עסקאות זניחות בחברה.

באור 25: - רווח נקי (הפסד) למניה

פרוט כמות המניות והרווח (ההפסד) ששימשו בחישוב הרווח נקי (ההפסד) למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021		2020		2019	
כמות מניות משוקללת	הפסד	כמות מניות משוקללת	רווח נקי	כמות מניות משוקללת	הפסד
מניות	אלפי ש"ח	מניות	אלפי ש"ח	מניות	אלפי ש"ח
110,110,581	(8,633)	100,000,000	2,984	100,000,000	(20,604)
-	-	1,770,000	-	-	-
110,110,581	(8,633)	101,770,000	2,984	100,000,000	(20,604)

כמות המניות ורווח נקי (הפסד) בסיסי על-פי דוחות רווח או הפסד תוספת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות

כמות המניות ורווח נקי (הפסד) מדולל על-פי דוחות רווח או הפסד

(*) מספרי השוואה כוללים את ההון לאחר הפיצול שנעשה בשנת 2021.

באור 26: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 6 בינואר, 2022 נטלה החברה הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. ההלוואה, בסך 100 מיליון ש"ח בריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.75%, תשולם ב- 16 תשלומים רבעוניים החל מיום 1 באפריל, 2022. תשלום הריבית ישולם מדי רבעון. ההלוואה כוללת התניה של עמידה בהון עצמי מוחשי (ללא השפעות IFRS16) של כ- 20% מסך המאזן.

ב. ביום 6 בינואר 2022 חתמה החברה על הסכם שכירות לחנות, בחוצות המפרץ בחיפה, בשטח של כ- 200 מ"ר שתשמש חנות העודפים של החברה. במסגרת ההסכם נקבע כי תקופת השכירות תהא לתקופה שתחל במועד פתיחת החנות לקהל, אשר חל במהלך חודש פברואר 2022, ועד ליום 19 ביולי, 2025 כאשר תקופת השכירות ניתנת להארכה של 10 שנים.

פרק ד: פרטים נוספים על התאגיד

ההפניה לתקנות בפרק זה הינה לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

שם החברה: טרמינל איקס אונליין בע"מ

מס' חברה ברשם החברות: 515722536

מען רשום:

(תקנה 25א) חרמון 6, לוד, 70100

טלפון:

(תקנה 25א) 03-5201360

פקסימיליה:

(תקנה 25א) 03-9050200

כתובת דוא"ל:

(תקנה 25א) office@terminalx.com

תאריך הדוח על המצב הכספי:

(תקנה 9) 31 בדצמבר 2021

תאריך הדוח:

(תקנות 1 ו-7) 14 במרץ 2022

תקנה 10א - תמצית דוחות רווח והפסד לכל אחד מהרבעוניים בשנת 2021 (באלפי ש"ח)

לפרטים ראה סעיף 4 לדוח הדירקטוריון.

תקנה 10 – שימוש בתמורות ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה בתשקיף

ביום 26 ביולי, 2021 פרסמה החברה תשקיף הנפקה ראשונה לציבור של מניותיה, תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף וכן את תוצאות ההנפקה לציבור. ביום 26 ביולי, 2021 הוצעו לראשונה מניותיה של החברה לציבור בדרך של הנפקת 9,227,313 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב, של החברה וכן באמצעות הצעת מכר על ידי המציעות של 15,378,855 מניות רגילות רשומות על שם, ללא ערך נקוב, של החברה. החל מיום 29 ביולי, 2021 מניותיה של החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. התמורה הכוללת לחברה במסגרת ההנפקה הראשונה לציבור של מניותיה (נטו, לאחר ניכוי עלויות עסקה) הסתכמה בכ- 98.1 מיליון ש"ח. התמורה הכוללת לחברה במסגרת הסכם ההשקעה במניות החברה בין תאגיד המאוגד תחת דיני מדינת דנמרק לבין החברה ובעלי המניות הנוספים בחברה ראה הסתכמה בכ- 106.6 מיליון ש"ח.

תמורת ההנפקה משמשת ותמשיך לשמש למימון והרחבת פעילותה העסקית על פי החלטות דירקטוריון החברה ובשים לב לאסטרטגיה העסקית של החברה, כפי שאלו יהיו מעת לעת. בפרט, עשויה תמורת ההנפקה, ככל שתקבלנה ההחלטות המתאימות בדירקטוריון החברה, לשמש להרחבת פעילותה של החברה בישראל וכן במדינות נוספות בעולם, לרבות הרחבת פעילותה של החברה ליוון (ראה סעיף 1.28.3 בפרק א' לדוח התקופתי). בהמשך לבאור 16 לדוחות הכספיים השנתיים, שימשו כספי ההנפקה לפירעון הלוואות בעלים שהועמדו לחברה בסכום כולל של כ- 22.2 מיליון ש"ח ופירעון חלקי של הלוואות שהועמדו לחברה על ידי תאגיד בנקאי בסך של כ- 6.8 מיליון ש"ח (ראה באור 18 לדוחות הכספיים השנתיים). החברה תמשיך להשקיע את תמורת ההנפקה כפי שתמצא למתאים, ובהתאם להחלטות שיתקבלו מעת לעת, בהשקעות ברמת סיכון נמוכה.

תקנה 20 - מסחר בבורסה

ביום 26 ביולי, 2021 הוצעו לראשונה מניותיה של החברה לציבור באמצעות הנפקת מניות והצעת מכר מכוח התשקיף. החל מיום 29 ביולי, 2021 נרשמו למסחר כלל מניותיה של החברה (123,036,014 מניות). ביום 2 בינואר, 2022 נרשמו למסחר 919,930 מניות אשר נבעו מהמרת 919,930 יחידות מניה חסומות אשר הוקצו לה"ה ניר הורוביץ ואבי אלקבץ כמפורט בביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים. למיטב ידיעת החברה, לא הופסק המסחר בניירות הערך של החברה, למעט הפסקות מסחר קצובות בגין פרסום דוחות כספיים והודעות החברה.

תקנה 21 - תגמולים לנושאי משרה בכירה ובעלי עניין בחברה

1. להלן פירוט התגמולים שהוענקו לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה בקשר עם כהונתם בחברה כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה בשנת 2021 במונחי עלות לחברה, באלפי ש"ח:

סה"כ	תגמולים אחרים				תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	אחר	ריבית	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר ¹	החזקה בהון	היקף משרה	תפקיד	שם	
13,176	-	-	25	-	-	-	554	11,551	490	556	8.01%	100%	מנכ"ל	ניר הורוביץ ^(א)	
1,500	-	-	-	-	-	-	-	743	175	582	-	100%	משנה למנכ"ל	אלון לוריא ^(ג)	
1,339	-	-	-	-	-	-	1,200	139	-	-	0.23%	100%	סמנכ"ל טכנולוגיה	אבי אלקבץ ^(ב)	
795	-	-	-	-	-	-	-	-	60	735	-	100%	סמנכ"ל תפעול	תומר ספנייר ^(ד)	
573	-	-	-	-	-	-	-	-	90	483	-	100%	סמנכ"ל כספים	יוחנן נהון ^(ה)	

להלן פרטים נוספים אודות תנאי כהונתם והעסקתם של נושאי המשרה הבכירה המנויים בטבלאות שלעיל:

(א) ניר הורוביץ - ניר הורוביץ, בעל מניות בחברה², מכהן כמנכ"ל החברה החל ממועד היווסדה. עד תחילת יולי, 2021 הוסדרו תנאי ההתקשרות עם מר הורוביץ בהסכם למתן שירותים מיום 25 במאי 2020 בו התקשרה החברה עם חברה בבעלותו המלאה³, הורוביץ יאנג אחזקות בע"מ (אשר הוסב מול חברת מינד ה.י. בע"מ ביום 10 ביוני, 2021). וכוללים את התנאים העיקריים הבאים: (1) תמורה חודשית – מר הורוביץ זכאי לתשלום חודשי כולל על סך של 92,312 ש"ח בתוספת מע"מ; (2) תנאים נלווים ביניהם זכאות ל-25 ימי היעדרות בשנה ללא פגיעה בתמורה החודשית (צבירה של עד 50 ימי היעדרות עקב חופשה), היעדרות עקב מחלה בתשלום החל מיום ההיעדרות הראשון, החזר הוצאות כנגד חשבוניות; (3) התחייבות של מר הורוביץ ושל מינד ה.י. בע"מ לתקופת אי תחרות של שנים עשר (12) חודשים החל מהמועד בו חדל לשמש בכל תפקיד בחברה וכן הוראה בדבר שמירת סודיות אשר תמשיך להיות בתוקף גם לאחר סיום ההתקשרות עם מר הורוביץ, מכל סיבה שהיא, וללא מגבלת זמן; ו- (4) הודעה מוקדמת של שלושה (3) חודשים. בחודש יולי 2021, עודכנו תנאי העסקתו של מר

1 כולל הוצאות טלפון, רכב, הוצאות פיצויים וחופשה.

2 נכון למועד פרסום הדוח, מר הורוביץ מחזיק באמצעות הורוביץ יאנג החזקות חברה פרטית בבעלותה המלאה של מינד ה.י. בע"מ אשר מניותיה מוחזקות בחלקים שווים על ידי הורוביץ ינג מיטל והורוביץ ניר בכ-7.56% מזכויות החון וההצבעה בחברה (כ-7.27% בדילול מלא). בנוסף, מר הורוביץ מחזיק במישרין ביחידות מניה חסומות וכן במניות בחברה המהוות כ-0.51% מזכויות החון וההצבעה בחברה (כ-1.98% בדילול מלא).

3 ההסכם למתן השירותים היה מול מינד ה.י. בע"מ, חברה בבעלותם המלאה של מר הורוביץ ואשתו, אשר מספקת לחברה מוצרי ביגוד ואביזרים בהיקפים לא מהותיים.

הורוביץ, כך שיועסק כשכיר בחברה, חלף היותו נותן שירותים, בהתאם לתנאים המפורטים לעיל, בהתאם לדין.

כמו כן, בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה⁴, זכאי מר הורוביץ למענק שנתי, החל משנת 2021, המבוסס על עמידה ביעדים כמפורט במדיניות התגמול של החברה המבוססים על יעדי צמיחה ו-EBITDA אשר עמידה בהם תעניק לו זכות למספר קבוע של משכורות. בהתאם לכך, ביום 20 בפברואר, 2022 וביום 14 במרץ, 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מענק שנתי למר הורוביץ בגין שנת 2021 בגובה 7 משכורות, קרי בסך של 490 אלפי ש"ח בגין עמידה ביעדים הקבועים בסעיף 11.1.3.3 למדיניות התגמול. לפרטים בדבר הקצאה של 2,530,000 יחידות מניה חסומות למר הורוביץ ביום 29 בדצמבר, 2021 בהתאם לתנאי תוכנית הונית והשווי ההוגן של היחידות החסומות ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים. ביום 2 בינואר, 2022 המיר מר הורוביץ, בהתאם לתנאי התוכנית ההונית, 630,000 יחידות מניה חסומות ל-630,000 מניות כנגד תשלום של 30 אגורות למניה ובסך כולל של 189 אלפי ש"ח.

(ב) אלון לוריא – אלון לוריא מכהן כמשנה למנכ"ל בחברה החל מיום 1 ביוני, 2021 תנאי העסקתו של מר לוריא קבועים בהסכם העסקתו מיום 8 באפריל, 2021. תנאי העסקתו של מר לוריא כוללים את התנאים הבאים: (1) שכר חודשי – נכון למועד הדוח, שכרו החודשי של מר לוריא עומד על סך של 60,000 ש"ח ברוטו; (2) תנאים נלווים ביניהם עשרים וחמישה (25) ימי חופשה, תשלום ימי מחלה מהיום הראשון להיעדרות, דמי הבראה בהתאם לדין, רכב חברה, הפקדה לקרן פנסיה וקרן השתלמות; (3) התחייבות של מר לוריא לתקופת אי תחרות של שישה (6) חודשים ממועד סיום תקופת העסקתו בחברה, התחייבות להימנע מהתקשרות עם לקוחות וספקים במהלך שנים עשר (12) חודשים ממועד סיום תקופת העסקתו ובחברה וכן הוראה בדבר שמירת סודיות אשר תמשיך להיות בתוקף גם לאחר סיום עבודתו של מר לוריא בחברה, מכל סיבה שהיא, וללא מגבלת זמן; ו- (4) הודעה מוקדמת של שלושה חודשים. כמו כן, מר לוריא זכאי לפטור, שיפוי וביטוח אחריות נושאי משרה כמקובל בחברה. ביום 20 בפברואר, 2022 וביום 14 במרץ, 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מענק שנתי למר לוריא בגין שנת 2021, בהתחשב במועד תחילת העסקתו בחברה, בסך של 175 אלפי ש"ח בהתאם להוראות מדיניות התגמול. לפרטים בדבר הקצאה של 1,101,000 אופציות למר לוריא ביום 29 בדצמבר, 2021 בהתאם לתנאי תוכנית הונית ראו באור 18 לדוחות הכספיים השנתיים.

⁴ לפרטים נוספים ראו במדיניות התגמול של החברה אשר צורפה לפרק 8 לתשקיף החברה ("מדיניות התגמול").

(ג) אבי אלקבץ - אבי אלקבץ, בעל מניות בחברה⁵, מספק לחברה שירותים כקבלן עצמאי ומכהן כסמנכ"ל הטכנולוגיות בחברה החל מיום 1 בינואר, 2019 מכוח הסכם למתן שירותים מחודש דצמבר 2018.

תנאי ההתקשרות עם מר אלקבץ קבועים בהסכם השירותים וכוללים את התנאים העיקריים הבאים: (1) תמורה חודשית – נכון למועד התשקיף, מר אלקבץ זכאי לתשלום חודשי כולל על סך של 100,000 ש"ח ברוטו בתוספת מע"מ בגין עבודה במשרה מלאה; (2) היעדרות: זכאות להיעדר עד 30 ימים בשנה בתיאום מראש, תוך הפחתת עלות ההיעדרות מהתמורה החודשית, וכמו כן, זכאות להיעדר עקב מחלה ככל שהדבר יידרש; (3) תנאים נלווים נוספים בכפוף לתנאים המנויים בהסכם השירותים והחזר הוצאות כנגד חשבוניות; (4) התחייבות של מר אלקבץ לתקופת אי תחרות של ששה (6) חודשים לאחר סיום ההסכם וכן הוראה בדבר שמירת סודיות אשר תמשיך להיות בתוקף גם לאחר סיום ההתקשרות עם מר אלקבץ, מכל סיבה שהיא, וללא מגבלת זמן; ו- (5) הודעה מוקדמת של ששה (6) חודשים. כמו כן, מר אלקבץ זכאי לפטור, שיפוי וביטוח אחריות נושאי משרה כמקובל בחברה.

כמו כן, זכאותו של מר אלקבץ לאופציות לא סחירות הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה אשר יהיו 3.5% מהון המניות המונפק של החברה בדילול מלא נכון לחודש דצמבר 2018 הוחלפה לפני מועד פרסום התשקיף בזכות לקבל בהקצאה מהחברה 1,009,525 מניות אשר היוו כ-1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה לאחר הקצאתן, ואשר נמכרו לפוקס, מיד לפני השלמת ההנפקה למשקיע במסגרת עסקת הרכישה וההקצאה (ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים) וכן הקצאה של 1,159,721 יחידות מניות חסומות אשר התקיימה ביום 29 בדצמבר 2021 בהתאם לתוכנית הונית כמפורט בביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים. ביום 2 בינואר, 2022 המיר מר אלקבץ בהתאם לתנאי התוכנית ההונית, 289,930 יחידות מניה חסומות ל-289,930 מניות כנגד תשלום של 30 אגורות למניה ובסך כולל של 86.979 אלפי ש"ח.

(ד) תומר ספנייר - תומר ספנייר מכהן כסמנכ"ל תפעול ולוגיסטיקה בחברה החל מיום 1 ביולי 2020. תנאי העסקתו של מר ספנייר קבועים בהסכם העסקתו מיום 14 ביוני 2020. תנאי העסקתו של מר ספנייר כוללים את התנאים הבאים: (1) שכר חודשי – נכון למועד הדוח, שכרו החודשי של מר ספנייר עומד על סך של 43,000 ש"ח ברוטו; (2) תנאים נלווים ביניהם עשרים (20) ימי חופשה, תשלום ימי מחלה מהיום הראשון להיעדרות, דמי הבראה בהתאם לדין, רכב חברה, הפקדה לקרן פנסיה וקרן השתלמות; (3) התחייבות של מר ספנייר לתקופת אי תחרות של ארבעה (4) חודשים ממועד סיום תקופת העסקתו בחברה, התחייבות להימנע מהתקשרות עם לקוחות וספקים במהלך שנים עשר (12) חודשים ממועד סיום תקופת העסקתו ובחברה וכן הוראה בדבר שמירת סודיות אשר תמשיך להיות בתוקף גם לאחר סיום עבודתו של מר ספנייר בחברה, מכל סיבה שהיא, וללא מגבלת זמן; ו- (4) הודעה מוקדמת של חודשיים. כמו כן, מר ספנייר זכאי לפטור, שיפוי וביטוח אחריות נושאי משרה כמקובל בחברה. ביום 20 בפברואר 2022 וביום 14 במרץ 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מענק שנתי למר ספנייר בגין שנת 2021, בסך של 60 אלפי ש"ח בהתאם להוראות מדיניות התגמול.

⁵ מר אלקבץ מחזיק ביחידות מניה חסומות וכן במניות החברה המהוות כ-0.23% מזכויות ההון וההצבעה בחברה, נכון למועד פרסום הדוח (כ-0.91% בדילול מלא).

(ה) יוחנן נהון – יוחנן נהון מכהן כסמנכ"ל הכספים בחברה החל מיום 14 במרץ, 2021. תנאי העסקתו של מר נהון קבועים בהסכם העסקתו מיום 8 במרץ, 2021. תנאי העסקתו של מר נהון כוללים את התנאים העיקריים הבאים: (1) שכר חודשי – נכון למועד הדוח, שכרו החודשי של מר נהון עומד על סך של 35,000 ש"ח ברוטו. בנוסף, מר נהון זכאי להעלאת שכר של 5,000 ש"ח ברוטו לאחר 12 חודשים מיום תחילת ההעסקה; (2) תנאים נלווים ביניהם עשרים (20) ימי חופשה, עשרה (10) ימי הבראה בשנה, תשלום ימי מחלה מהיום הראשון להיעדרות, רכב חברה, טלפון סלולרי והוצאות נלוות, וכן הפקדה לקרן פנסיה וקרן השתלמות; (3) התחייבותו של מר נהון לתקופת אי תחרות של שנים עשר (4) חודשים ממועד סיום תקופת העסקתו בחברה, התחייבות להימנע מהתקשרות עם לקוחות וספקים במהלך שנים עשר (12) חודשים ממועד סיום תקופת העסקתו בחברה וכן הוראה בדבר שמירת סודיות אשר תמשיך להיות בתוקף גם לאחר סיום עבודתו של מר נהון בחברה, מכל סיבה שהיא, וללא מגבלת זמן; ו- (4) הודעה מוקדמת של חודשיים. כמו כן, מר נהון זכאי לפטור, שיפוי וביטוח אחריות נושאי משרה כמקובל בחברה. ביום 20 בפברואר, 2022 וביום 14 במרץ, 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מענק שנתי למר נהון בגין שנת 2021, בסך של 60 אלפי ש"ח בהתאם להוראות מדיניות התגמול. ביום 13 בפברואר, 2022 דיווחה החברה כי מר יוחנן נהון הודיע על סיום תפקידו כסמנכ"ל הכספים של החברה, ללא נסיבות מיוחדות. יחסי עובד מעביד בין הצדדים צפויים להסתיים עד ליום 31 במאי, 2022.

לפרטים בדבר מדיניות התגמול של החברה ראו סעיף 4 להלן.

2. תגמולים לבעלי עניין

להלן פירוט התגמולים שהוענקו לבעלי עניין בחברה, שאינם נמנים בטבלאות שבסעיף 1 לעיל, אשר הוענקו להם על ידי החברה, בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקיד בחברה, כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2021, במונחי עלות לחברה, באלפי ש"ח:

2.1 תגמולים לבעלי עניין בתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 (באלפי ש"ח):

ס"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון	היקף משרה	תפקיד	שם
496	-	-	76	-	-	-	420	-	-	-	51.55%	-	שרותי ניהול	פוקס זיו"מ בע"מ

לפרטים בדבר הסכם שירותי הניהול ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים השנתיים.

3. גמול דירקטורים לאחר השלמת ההנפקה לציבור

בהתאם לאישור האסיפה הכללית של החברה מיום 25 ביולי, 2021 ומיום 21 באוקטובר 2021, הדירקטורים המכהנים בחברה, אשר אינם מכהנים גם כנושאי משרה (שאינם דירקטורים) בחברה או כדירקטורים פעילים ושירותיהם אינם מועמדים במסגרת הסכם ניהול פוקס (כהגדרתו להלן), יהיו זכאים לגמול השתתפות בשיבות וגמול שנתי, בסכום המרבי, הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. דירקטורים אשר מועסקים גם בתפקיד נוסף בחברה או ששירותיהם מועמדים לחברה במסגרת הסכם הניהול פוקס, לא יהיו זכאים לגמול כאמור (אולם יהיו זכאים לקבלת כתבי פטור ושיפוי מהחברה וכן יכללו בפוליסת ביטוח נושאי משרה של החברה כפי שתהיה מעת לעת). בהתאם, הגמול אשר שולם לדירקטורים ה"ה גב' סבינה בירן מר רוני בר און ופרופ' חיים אסייג בגין שנת 2021 הסתכם בכ-108 אלפי ש"ח.

4. מדיניות התגמול של החברה ותכנית אופציות ויחידות מניה חסומות (RSU)**מדיניות תגמול**

ביום 25 ביולי, 2021, אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה, מדיניות תגמול, בהתאם לסעיף 267א לחוק החברות וכן בהתאם לאמור בתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, לפיה מדיניות תגמול שתוארה בתשקיף או במסמך הצעה לציבור של חברה המציעה לראשונה ניירות ערך שלה לציבור תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות והיא תהיה טעונה אישור רק בחלוף 5 שנים מהמועד שבו תירשמה לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה. מדיניות התגמול צורפה לפרק 8 לתשקיף החברה.

תכנית אופציות לא רשומות ויחידות מניה חסומות (RSU)

לפרטים בדבר הקצאת יחידות מניה חסומות לה"ה ניר הורוביץ (מנכ"ל החברה) ואבי אלקבץ (סמנכ"ל טכנולוגיות) וכן הקצאת כתבי אופציה למר אלון לוריא (המשנה למנכ"ל), בהתאם לתוכנית הונית ולמדיניות התגמול של החברה ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

תקנה 21א – בעלת השליטה בחברה

בעלת השליטה בחברה הינה פוקס, המחזיקה, נכון למועד הדוח, כ-51.93% מהון המניות המונפק של החברה. למיטב ידיעת החברה, בעלי השליטה בפוקס הינם: (א) ויזל אחזקות א.י.ה בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של ה"ה האחים יפתח, הראל ואסף ויזל (בחלקים שווים), ו-(ב) טריקו פוקס בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה, בשרשור סופי, של מר אברהם פוקס וזאת מכוח הסכם בעלי מניות ביניהם. יצוין כי למיטב ידיעת החברה, קרובי משפחה של מר אברהם פוקס מחזיקים מניות בשיעורים זניחים בפוקס.

תקנה 22 - עסקאות עם בעלת השליטה⁶

להלן פירוט אודות הסכומים אותם רשמה החברה בספריה בשנת 2021 בגין התקשרויות עם בעלת השליטה ו/או התקשרויות בהן לבעלת השליטה עניין אישי:

סעיף בפרק זה	2021	הסכם
	אלפי ש"ח	
א3	55,090	רכישת מוצרים מקבוצת פוקס, כולל תמלוגים
א3	1,433	תשלומים לבעלי המותגים
א1	420	הסכם למתן שירותי ניהול ויעוץ
א2	1,183	הסכם שירותים והעמסות
א4	22,176	פירעון הלוואות בעלים
א5	8,205	הכנסות בגין הסכם מועדון הקוחות (כולל ריבית)
א5	220	הסכם מועדון לקוחות Dream Card
ב2	235	הסכם ריטיילורס
ב1	11,081	הסכם עם פוקס סין

⁶ לפרטים אודות הסכם המותגים ותיחום פעילות עם בעלת השליטה והסדר למניעת ניגוד עניינים עם נושאי משרה בחברה המכהנים גם כנושאי משרה בחברות רלוונטיות בקבוצת פוקס, בחברה ראה באור 9(ד)24 לדוחות הכספיים השנתיים וכן סעיף א(3) להלן.

(א) עסקאות המניות בסעיף 270(4) לחוק החברות

1. שירותי ניהול וייעוץ על ידי פוקס – לפרטים אודות הסכם ניהול החברה לפוקס ובעלי מניות נוספים ראה באור 24 ד 6 לדוחות הכספיים השנתיים.
2. הסכם שירותים והעמסות בין החברה לפוקס - לפרטים אודות הסכם שירותים והעמסות בין החברה לפוקס ראה באור 24 (ד) 7 לדוחות הכספיים השנתיים.
3. הסכם מותגים ותיחום פעילות – לפרטים בדבר הסדר לתשלום תמלוגים לפוקס על ידי החברה, בגין מותגי פוקס הנמכרים באתר החברה ראו באור 24 (ד) 9 לדוחות השנתיים.
4. פירעון הלוואות בעלים לחברה – לפרטים בדבר פרעון הלוואות בעלים שהעניקו חברות פוקס, הורוביץ ואקס.טי השקעות בע"מ לחברה, בסך כ-22.2 מיליון ש"ח ראו באור 16 לדוחות הכספיים השנתיים.
5. הסכם שירותי מועדון לקוחות – לפרטים אודות הסכם שירותי מועדון לקוחות ראה באור 24 (ד) 8 לדוחות הכספיים השנתיים.

(ב) עסקאות שאינן מניות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

1. ערבות בגין מסגרת אשראי – לפרטים בדבר ערבות אשר הועמדה לחברה על ידי כלל בעלי המניות בה לטובת מסגרת אשראי שלקחה החברה ואשר הוסרה עם השלמת ההנפקה לציבור של החברה ראה באור 15(4) לדוחות הכספיים השנתיים.
2. הסכם ריטיילורס - לפרטים אודות הסכם בין החברה לבין חברת ריטיילורס ראה באור 24 (ד) 10 לדוחות הכספיים השנתיים. הסכם משקף תמלוגים בקיזוז החזר הוצאות הקמה ראה סעיף ג' להלן.
3. הסכם עם חברת פוקס סין – לפרטים בדבר הסכם בין החברה לבין Fox-Wizel China Ltd (להלן: "פוקס סין"), חברה אשר התאגדה בסין ואשר בשליטת פוקס ראה באור 24 (ד) 3 לדוחות הכספיים השנתיים.
4. הנחות לעובדי הקבוצה ומשפחותיהם - לפרטים בדבר מבצעי הנחות לעובדי הקבוצה ראה באור 24 (ד) 5 לדוחות הכספיים השנתיים.

(ג) עסקאות זניחות

ביום 25 ביולי, 2021, החליט דירקטוריון החברה על אימוץ קווים מנחים וכללים לסיווג של עסקה של החברה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה, כקבוע בתקנה 41 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 ("תקנות דוחות כספיים"). דירקטוריון החברה קבע, כי כללים וקווים מנחים אלו ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) לגבי עסקה של החברה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969. סוגי העסקאות הקבועים בתקנות כאמור, יקראו להלן יחד: "**עסקאות בעל עניין**".

במהלך העסקים הרגיל שלה, החברה מבצעת או עשויה לבצע עסקאות בעלי עניין, לרבות לצורכי קבלת שירותים שוטפים כדוגמת אלו המפורטים בהסכם השירותים וההעמסות המפורט בסעיף 2 לעיל. מדובר בעסקאות במהלך העסקים הרגיל שאינן מהותיות עבור החברה, הן מבחינה כמותית והן מבחינה איכותית והן נעשות לרוב בתנאי שוק ובתנאים דומים לתנאיהן של עסקאות אחרות הנעשות מול צדדים שלישיים. לפיכך, קבע דירקטוריון החברה כי עסקת בעל

עניין שאינה עסקה חריגה (כהגדרת המונח בחוק החברות⁷), תיחשב כעסקה זניחה אם היא עומדת במבחן דו-שלבי: (1) מבחן איכותי: אם מבחינת אופייה, מהותה והשפעתה על החברה אינה מהותית לחברה ולא קיימים שיקולים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין המעידים על מהותיות העסקה; ו- (2) מבחן כמותי: דירקטוריון החברה קבע, כי בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין תיחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה (אחת או יותר, כאמור להלן) הינה בשיעור של פחות מ- 2% מאמת המידה הרלוונטית, ובלבד שהיקף העסקה השנתי אינו עולה על 1.5 מיליון ש"ח.

בכל עסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלבנטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים האחרונים של החברה: **יחס מכירות**: סך המכירות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך המכירות השנתי; **יחס עלות מכירות**: עלות עסקת בעל העניין חלקי סך עלות המכירות השנתית; **יחס רווחים**: הרווח או ההפסד בפועל או החזוי המשווה לעסקת בעל העניין חלקי הרווח או ההפסד השנתי הממוצע בשנה האחרונה; **יחס נכסים**: היקף הנכסים נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך הנכסים; **יחס התחייבויות**: ההתחייבות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההתחייבויות; **יחס הוצאות תפעוליות**: היקף ההוצאה נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההוצאות התפעוליות השנתי.

במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על ידי סמנכ"ל הכספים של החברה. ביחס לעסקאות רב שנתיות, יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת הזניחות על בסיס שנתי. לדוגמא: בעסקת ביטוח למספר שנים, כהיקף העסקה ייחשבו דמי הביטוח השנתיים המשולמים או הנגבים. יצוין, כי גם אם עמדה עסקת בעל עניין במבחן הכמותי שלעיל, לא תיחשב זניחה אם שיקולים איכותיים מעידים על מהותיותה, אם מבחינת השפעתה על החברה או בשל חשיבות גילויה לציבור המשקיעים. עסקאות נפרדות אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות (לדוגמא ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול העסקאות), ייבחנו כעסקה אחת.

דירקטוריון החברה החליט, כי מדי שנה תסקור ועדת הביקורת את אופן יישום הוראות נוהל זה על-ידי החברה, וכן תערוך בחינה מדגמית של עסקאות אשר סווגו כעסקאות זניחות על-פי הוראות הנוהל. במסגרת הבחינה המדגמית של עסקאות כאמור, תבחן ועדת הביקורת בין היתר את דרכי קביעת המחירים ויתר תנאי העסקה, לפי נסיבות העניין, ותבחן את השפעת העסקה על מצבה העסקי של החברה ועל תוצאות פעולותיה.

ביום 9 במרץ, 2021 וביום 14 במרץ, 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, תשלום החזר הוצאות בסך של 777 אלפי ש"ח על ידי ריטיילורס לחברה בגין עלויות הקמה והרצה של אתר פוט לוקר בהן נשאה החברה ואשר על פי תנאי ההסכם בין הצדדים, חלות על ריטיילורס. לפרטים בדבר ההסכם בין החברה לבין ריטיילורס ראו ביאור 10(ד)24 לדוחות הכספיים השנתיים. כמו כן, במסגרת ישיבות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כאמור לעיל, אושרה רכישת זכאות לזמן אוויר לפרסום ברשת מהחברה על ידי פוקס במהלך שנת 2022, בהתאם לתעריפי החברה מול רשת, ובשווי שלא יעלה על 1.5 מיליון ש"ח, והקטנת יתרת הזכאות של החברה לזמן אוויר מרשת בהתאם. לפרטים בדבר ההסכם רשת ראו ביאור 1 לדוחות הכספיים

⁷ מובהר כי עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, או שאינה בתנאי שוק, או העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש, או התחייבויותיה, לא תסווג כעסקה זניחה.

השנתיים. ההתקשרויות לעיל אושרו כאמור וסווגו כזניחות בהתאם לנוהל עסקאות זניחות בחברה.

הסדר למניעת ניגוד עניינים של נושאי משרה בחברה המכהנים כנושאי משרה בקבוצת פוקס
לפרטים בדבר הסדר ניגוד עניינים לנושאי משרה בקבוצת פוקס המשמשים כנושאי משרה בחברה כפי שיהיו מעת לעת ראו סעיף 8.7.3.1 בפרק 8 לתשקיף החברה.

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות ערך של החברה

למצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ליום 31 בדצמבר, 2021, ראו דוח מיידי מיום 6 בינואר 2022 (אסמכתא: 2022-01-003325). ביום 2 בינואר 2022, ה"ה ניר הורוביץ ואבי אלקבץ המירו חלק מיחידות מניה חסומות שהוקצו להם למניות בחברה. לפירוט בדבר החזקותיהם נכון למועד פרסום הדוח ראו תקנה 21 לעיל.

תקנה 24א - פירוט הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים ראו דיווח מצבת הון עדכנית מיום 2 בינואר 2022 (אסמכתא: 2022-01-000718).

תקנה 24ב' - מרשם בעלי המניות

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות ומרשם ניירות הערך של החברה ראו דיווח מיידי מיום 2 בינואר 2022 (אסמכתא: 2022-01-000718).

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

שם הדירקטור	ויזל הראל אליעזר	ראניה שחר	ארנון רן	אלדר גיא ⁸	אלעד ורד
תעודת זהות	022314702	028824712	022310304	037603602	033211509
תאריך לידה	01.05.1966	05.11.1971	01.03.1966	27.07.1975	4.9.1976
מען להמצאת כתבי בי דין	הגבעה 62, סביון	יעל רום 19, פתח תקווה	החרמון 6, קריית שדה התעופה מיקוד 7019900 ת.ד. 76	הכרם 14, בנימינה	משק 20, טירת יהודה
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדה או בוועדות דירקטוריון	לא	לא	לא	לא	לא
האם דירקטור חיצוני, חיצוני מומחה או בלתי תלוי	לא	לא	לא	לא	לא
התאריך בו החל לכהן כדירקטור	25.09.2017	25.09.2017	25.09.2017	01.04.2019	21.10.2021
השכלתו בציון המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	תיכונית	בוגר כלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה; מוסמך (MBA) במנהל עסקים מהמכללה למנהל ורואה חשבון מוסמך	Executive M.B.A. האוניברסיטה העברית בירושלים	תואר בכלכלה וראיית חשבון, האוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון במנהל עסקים מאוניברסיטת דרכי ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בר-אילן
האם הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית
עיסוקו בחמש השנים האחרונות	יו"ר דירקטוריון החברה, מנכ"ל ודירקטור בפוקס-ויזל בע"מ	סמנכ"ל כספים ומערכות מידע בפוקס-ויזל בע"מ	דירקטור בחברה; משנה בכיר למנכ"ל בפוקס-ויזל בע"מ	דירקטור בחברה; סמנכ"ל כספים בצים שירותי ספנות משולבים בע"מ; סמנכ"ל כספים באקס. טי השקעות בע"מ	משנה למנכ"ל בתחום הרכש והלוגיסטיקה בפוקס-ויזל בע"מ
פירוט התאגידים בהם מכהן כדירקטור	טרמינל איקס אונליין בע"מ; פוקס-ויזל בע"מ; ללין נרות וסבונים בע"מ; אף. דבליו. אס קמעונאות בע"מ; א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ; יאנגה בע"מ; ריטיילורס בע"מ; בילי האוס בע"מ; יו.אף.איי קמעונאות בע"מ; שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד 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; שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ; ללין נרות וסבונים בע"מ; ללין בינלאומי בע"מ; שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ; Retailors Sports Inc.	טרמינל איקס אונליין בע"מ; אף. דבליו. אס קמעונאות בע"מ; יאנגה בע"מ; ריטיילורס בע"מ; בילי האוס בע"מ; יו.אף.איי קמעונאות בע"מ; שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ; ללין נרות וסבונים בע"מ; ללין בינלאומי בע"מ; שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ; Retailors Sports Inc.	טרמינל איקס אונליין בע"מ; יאנגה בע"מ; שילב שיווק ישיר לבית היולדת; שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד 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; שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ; ללין נרות וסבונים בע"מ; ללין בינלאומי בע"מ; שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ; Retailors Sports Inc.	טרמינל איקס אונליין בע"מ	אין

⁸ כהונתו של מר גיא אלדר כדירקטור בחברה צפויה להסתיים ביום 31 ביולי, 2022

שם הדירקטור	ויזל הראל אליעזר	ראניה שחר	ארנון רן	אלדר גיא ⁸	אלעד ורד
	לבית היולדות בע"מ; Retailors ; Sports Inc. ויזל אחזקות א.י.ה בע"מ; מאי ויזל בע"מ.				
האם הוא עובד בחברה, חברת בת, חברה קשורה או בעל עניין בחברה	יו"ר דירקטוריון החברה, מנכ"ל ודירקטור בפוקס-ויזל בע"מ	סמנכ"ל כספים ומערכות מידע של בפוקס-ויזל בע"מ.	משנה למנכ"ל בפוקס-ויזל בע"מ	מנכ"ל ודירקטור החברה	משנה למנכ"ל בתחום הרכש והלוגיסטיקה בפוקס – ויזל בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא	לא	לא	לא	כן קרוב של בעל שליטה בפוקס- ויזל בע"מ
האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	לא	כן	לא	כן	לא

שם הדירקטור	מייקי בן ארי	ורדית גודטר דרוקמן	סבינה בירן	רוני בר און	פרופ' חיים אסייג
תעודת זהות	200133742	022537799	014949192	008516262	067331330
תאריך לידה	27.11.1984	17.10.1960	12.7.1967	2.6.1948	29.11.1960
מען להמצאת כתבי בי דין	בר הופמן 6, תל אביב	הבשור 123, שוהם	אבא אבן 15, הרצליה פיתוח	יוניצמן 8, תל אביב	התומר 20, סביון
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדה או בוועדות דירקטוריון	לא	לא	כן	כן	כן
האם דירקטור חיצוני, חיצוני מומחה או בלתי תלוי	לא	לא	דירקטורית חיצונית	דירקטור בלתי תלוי	דירקטור חיצוני
התאריך בו החל לכהן כדירקטור	21.10.2021	21.10.2021	21.10.2021	21.10.2021	21.10.2021
השכלתו בציון המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	תואר ראשון במשפטים ותואר ראשון במנהל עסקים מהמרכז הבינתחומי הרצליה	תואר ראשון במדעי החברה מאוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון במדעי המדינה מאוניברסיטת חיפה ; מוסמך מנהל עסקים אוניברסיטת הרייט וואט ; ולימודי תואר שני במדעי המדינה ויחסית בינלאומיים באוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון במשפטים מהאוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב.
האם הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית
עיסוקו בחמש השנים האחרונות	2018-היום : סמנכ"ל פיתוח עסקי וחדשנות בפוקס ויזל בע"מ 2017-היום : ראש מטה בפוקס ויזל בע"מ 2020-היום : דירקטור ב-Retailors Germany GmbH 2021-היום : דירקטור בריטילורס בע"מ 2016-היום : דירקטור בבירת הארץ בע"מ 2016-היום : דירקטור במבשלת הארץ בע"מ	2011-2019 : סמנכ"ל לקוחות פרטיים ושיווק במקס איט פיננסיים בע"מ 2016-היום : סמנכ"ל מועדון כרטיס האשראי בפוקס-ויזל בע"מ	2006-היום : בעלים ומנכ"ל משותף ב-MPV-B. LTD 2012-2021 : דירקטורית בלתי תלויה בבנק מזרחי טפחות בע"מ 2021-היום : דירקטורית בענבי ציון משקאות קלים (1981) בע"מ	2013-היום : דירקטור חיצוני בגזית גלוב בע"מ 2013-היום : דירקטור חיצוני באלרוב נדל"ן ומלונאות בע"מ 2013-היום : דירקטור בלתי תלוי בדלק קידוחים- שותפות מוגבלת	2009-היום : שותף מנהל, אסיאג יועצים בע"מ 2000-היום : חבר ועדה במוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות 2013-2018 : יו"ר דירקטוריון הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ 2016-1991 : מרכז שנת השלמה בבית הספר למנהל עסקים במכללה למנהל 2019-2017 : מרכז בחינות בחשבונאות פיננסית מתקדמת במועצת רואי החשבון

שם הדירקטור	מייקי בן ארי	ורדית גודטר דרוקמן	סבינה בירן	רוני בר און	פרופ' חיים אסייג
פירוט התאגידים בהם מכהן כדירקטור	דירקטור בבירת הארץ בע"מ, דירקטור במבשלת הארץ בע"מ, דירקטור ב- Retailors Germany GMBH ודירקטור בריטילורס בע"מ	אין	דירקטורית בענבי ציון משקאות קלים (1981) בע"מ	דירקטור חיצוני בגזית גלוב בע"מ, דירקטור חיצוני באלרוב נדל"ן ומלונאות בע"מ ודירקטור בלתי תלוי בדלק קידוחים- שותפות מוגבלת	אין
האם הוא עובד בחברה, חברת בת, חברה קשורה או בעל עניין בחברה	כן, בפקס ויזל בע"מ	2016-היום: סמנכ"ל מועדון כרטיס האשראי בפקס-ויזל בע"מ	לא	לא	לא
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא
האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	לא	לא	כן	כן	כן

תקנה 26א - נושאי משרה בכירה

נכון למועד הדוח, מכהנים בחברה נושאי משרה בכירה שאינם דירקטורים כמפורט להלן:

שם נושא המשרה	ניר הורוביץ	אלון לוריא	תומר ספנייר	יוחנן נהון*	אבי אלקבץ	יעקב קובי תבור
תעודת זהות	034535666	066625344	060742723	024628380	058639857	035749043
תאריך לידה	19.10.1977	03.10.1984	11.05.1982	29.04.1970	13.03.1964	26.07.1978
תפקיד שממלא בחברה	מנכ"ל	CRO, משנה למנכ"ל	סמנכ"ל תפעול	סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל טכנולוגיות	חשב
התאריך שבו החלה כהונתו	25.09.2017	01.06.2021	01.07.2020	14.03.2021	01.01.2019	01.06.2017
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת שכורה של קשורה שלה או בבעל עניין בה	דירקטור ביאנגה בע"מ	אין	אין	אין	אין	אין
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה בחברה או של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלתו בציון המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	תואר ראשון במדעי המחשב, הטכניון – מכון טכנולוגי לישראל ; מוסמך (MBA) במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב ואוניברסיטת Kellogg School of Management, Northwestern University (תכנית משותפת)	תואר ראשון (BSC) במתמטיקה ומדעי המחשב, אוניברסיטת בן גוריון בנגב ; תואר שני (M.B.A) במנהל עסקים, תל אביב.	תואר ראשון במנהל עסקים, המסלול האקדמי למנהל.	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון בנגב ; תואר שני במנהל עסקים (M.B.A), אוניברסיטת בן גוריון בנגב ; תואר שני רואה חשבון מוסמך, מסלול חוץ אקדמי, ניתן על ידי מועצת רואי החשבון.	תואר ראשון במדעי המחשב, City University of New York ; תואר שני (M.B.A) במנהל עסקים, Boston University	תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות, המסלול האקדמי המכללה למנהל ; רואה חשבון מוסמך, מסלול חוץ אקדמי, ניתן על ידי מועצת רואי החשבון.
עיסוק בחמש השנים האחרונות	דירקטור ומנכ"ל בחברה ; מנכ"ל ביאנגה בע"מ	2021 - 2015 CMO בטנגרופ בע"מ	2020-2010 : מנכ"ל חטיבת הייצור בטנגרופ בע"מ	2020-2015 : מנהל כספים באלקטרה מוצרי צריכה בע"מ	2019-2014 : מנהל פרויקטים ב-B&H Photo Video, NY	2017-2015 : חשב בפקס-ויזל בע"מ, בעלת השליטה בחברה.

- ביום 13 בפברואר 2022 דיווחה החברה כי מר יוחנן נהון הודיע על סיום תפקידו כסמנכ"ל הכספים של החברה, ללא נסיבות מיוחדות. יחסי עובד מעביד בין הצדדים צפויים להסתיים עד ליום 31 במאי 2022.

תקנה 26ב': מורשי חתימה עצמאיים

אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואי החשבון של התאגיד

קוסט פורר גבאי את קסירר (EY) – רחוב מנחם בגין 144, תל אביב.

תקנה 28: שינויים בתזכיר או בתקנון בשנת הדיווח

ביום 25 ביולי 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תקנון החברה המותאם לחברה ציבורית אשר נכנס לתוקף עם השלמת הנפקת מניות החברה לציבור.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים**תקנה 29(א): המלצות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית וכן החלטות הדירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית:**

לפרטים בדבר שינויים בהון המניות הרשום והמונפק של החברה בשנת הדיווח ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים וכן פרק 3 לתשקיף החברה.

תקנה 29(ב): החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים בתקנת משנה (א)

אין.

תקנה 29(ג): החלטות אסיפה מיוחדת

- ביום 21 באוקטובר 2021 אישרה אסיפה כללית של החברה את ההחלטות הבאות:
- א. אישור מינויו של מר אלעד ורד לדירקטור בחברה, החל ממועד אישור האסיפה.
 - ב. אישור מינויה של גבי ורדית גונדטר לדירקטורית בחברה, החל ממועד אישור האסיפה.
 - ג. אישור מינויו של מר מייקי בן ארי לדירקטור בחברה, החל ממועד אישור האסיפה.
 - ד. אישור מינויו של מר רוני בר און לדירקטור בלתי תלוי בחברה, החל ממועד אישור האסיפה.
 - ה. אישור מינויה של גבי סבינה בירן לדירקטורית חיצונית בחברה, החל ממועד אישור האסיפה.
 - ו. אישור מינויו של פרופ' חיים אסיאג לדירקטור חיצוני בחברה, החל ממועד אישור האסיפה.

תקנה 29- פטור, ביטוח ושיפוי לנושאי משרה בחברה**ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה**

ביום 25 ביולי, 2021, אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות עבור נושאי המשרה והדירקטורים אשר מכהנים ו/או יכהנו בחברה לתקופה של שנה, החל מיום 28 ביולי, 2021 ועד ליום 27 ביולי, 2022, בגבולות אחריות של עד 10 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח שנתית, בתמורה לפרמיה שנתית בסך של 73,200 דולר ארה"ב. תנאי פוליסת הביטוח יהיו זהים לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה או קרוביהם.

פטור ושיפוי נושאי משרה

ביום 25 ביולי, 2021, אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה המכהנים או שיכהנו מעת לעת בחברה. במסגרת זו, החברה התחייבה לשפות מראש את נושאי המשרה האמורים בגין כל חבות או הוצאה (כמפורט בכתב השיפוי) ו/או הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שיפוי לפי חוק אכיפה מנהלית ובכפוף להוראותיו, שתוטלנה עליהם עקב פעולותיהם בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או נושאי משרה או עובדים מטעם החברה בתאגיד אחר, ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי בגין חבויות כספיות שיוטלו על האמורים על פי פסק דין (לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית המשפט) לא יעלה (במצטבר לכל נושאי המשרה, למקרה בודד ובמצטבר לכל המקרים) על סכום השווה ל- 25% מההון העצמי הקובע של החברה ("סכום השיפוי המרבי"). לעניין זה, "ההון העצמי הקובע של החברה" פירושו סכום הונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים, המבוקרים או הסקורים (לפי העניין), האחרונים של החברה כפי שיהיו במועד קרות האירוע בר השיפוי. מובהר, כי השיפוי יחול מעבר לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שרכשה או שתרכוש החברה, מעת לעת.

כמו כן, במסגרת כתבי השיפוי והפטור, החברה פטרה את הדירקטורים ונושאי המשרה האמורים, כפי שיהיו מעת לעת וכל אחד מהם בנפרד, מאחריות בשל נזק שייגרם ו/או נגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות של דירקטורים ונושאי משרה כאמור, כלפי החברה וכלפי יתר החברות בקבוצה, בפעולותיהם מתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או נושאי משרה או מועסקים מטעם החברה בתאגיד אחר, והכל בכפוף ובהתאם לדין. עם זאת, הפטור לא יחול ביחס לאחריות בגין נזק עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה (כהגדרתה בחוק החברות), ו/או בכל הליך של "תביעה שכנגד" של החברה כנגד הדירקטור כתגובה לתובענה שלו כנגד החברה, למעט מקום בו התובענה שלו הינה לשמירה על זכויות מגן בדיני העבודה שמקורם בדין ו/או בהסכם עבודה אישי בין דירקטור לבין החברה. כמו כן, הפטור האמור לא יחול על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו הוצא כתב הפטור) יש בה עניין אישי, כהגדרת מונחים אלו בחוק החברות.