



פוקס - ויזל בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2023

תוכן עניינים:

- פרק א - תיאור עסקי התאגיד
- פרק ב - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- פרק ג - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2023 ודוח כספי נפרד של התאגיד
- פרק ד - פרטים נוספים על התאגיד
- פרק ה - שאלון ממשל תאגידי
- פרק ו - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

תוכן עניינים

פרק א - תיאור עסקי התאגיד

| | | |
|----|---|----|
| 4 | 1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה | 4 |
| 4 | 1.1 פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה | 4 |
| 4 | 1.2 תחומי פעילות | 4 |
| 5 | 1.2.1 תחום פעילות אופנה ואופנת הבית | 5 |
| 7 | 1.2.2 תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח | 7 |
| 7 | 1.2.3 תחום פעילות הספורט | 7 |
| 8 | 1.2.4 לחברה פעילויות אחרות אשר אינן מהוות מגזר בר דיווח כמפורט להלן | 8 |
| 14 | 1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה | 14 |
| 14 | 1.4 חלוקת דיבידנדים | 14 |
| 15 | 1.4.1 חלוקת דיבידנדים בשנים 2022 ו-2023 | 15 |
| 15 | 1.4.2 מדיניות חלוקת דיבידנדים | 15 |
| 16 | 2. מידע אחר | 16 |
| 16 | 2.1 מידע כספי לגבי תחום הפעילות של הקבוצה | 16 |
| 17 | 2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה | 17 |
| 17 | 2.2.1 סקירה כללית | 17 |
| 18 | 2.2.2 מצב פוליטי-בטחוני | 18 |
| 18 | 2.2.3 מצב כלכלי ופוליטי בסין ומדינות דרום מזרח אסיה | 18 |
| 19 | 2.2.4 מצב המשק ושינויים ברמת החיים | 19 |
| 19 | 2.2.5 מצב ענף האופנה | 19 |
| 19 | 2.2.6 שינוי שיעורי המכס והמיסוי בישראל | 19 |
| 20 | 2.2.7 תנאי העסקה | 20 |
| 20 | 2.2.8 עלויות חומרי גלם | 20 |
| 20 | 2.2.9 השבתת נמלי הים | 20 |
| 21 | 2.2.10 שינוי שערי מטבע חוץ | 21 |
| 22 | 3. תיאור עסקי הקבוצה בתחום פעילותה | 22 |
| 22 | 3.1 תחום פעילות אופנה ואופנת הבית | 22 |
| 22 | 3.1.1 מידע כללי – ענף האופנה ואופנת הבית | 22 |
| 25 | 3.1.2 מוצרים | 25 |
| 26 | 3.1.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים | 26 |
| 28 | 3.1.4 לקוחות | 28 |
| 28 | 3.1.5 שיווק והפצה | 28 |
| 30 | 3.1.6 צבר הזמנות | 30 |
| 31 | 3.1.7 תחרות | 31 |
| 31 | 3.1.8 עונתיות | 31 |
| 32 | 3.1.9 כושר ייצור | 32 |
| 32 | 3.1.10 בקרת איכות | 32 |
| 33 | 3.1.11 רכוש קבוע ומתקנים | 33 |
| 36 | 3.1.12 נכסים לא מוחשיים | 36 |

| | | |
|-----------------|--|------------|
| 36..... | ספקים | 3.1.13 |
| 37..... | הון חוזר | 3.1.14 |
| 39..... | מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות | 3.1.15 |
| 40..... | הליכים משפטיים | 3.1.16 |
| 40..... | תמצית תוצאות תחום הפעילות | 3.1.17 |
| 42 | תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח | 3.2 |
| 42..... | מידע כללי - ענף מוצרי האווירה והטיפוח | 3.2.1 |
| 44..... | מוצרים | 3.2.2 |
| 45..... | פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים | 3.2.3 |
| 46..... | לקוחות | 3.2.4 |
| 46..... | שיווק והפצה | 3.2.5 |
| 50..... | צבר הזמנות | 3.2.6 |
| 50..... | תחרות | 3.2.7 |
| 51..... | עונתיות | 3.2.8 |
| 51..... | כושר ייצור | 3.2.9 |
| 51..... | בקרת איכות | 3.2.10 |
| 52..... | רכוש קבוע ומתקנים | 3.2.11 |
| 54..... | נכסים לא מוחשיים | 3.2.12 |
| 54..... | ספקים | 3.2.13 |
| 55..... | הון חוזר | 3.2.14 |
| 56..... | מגבלות ופיקוח על פעילות ומוצרי ללין | 3.2.15 |
| 57..... | הסכמי שיתוף פעולה | 3.2.16 |
| 57..... | הליכים משפטיים | 3.2.17 |
| 58..... | תמצית תוצאות תחום הפעילות | 3.2.18 |
| 59 | תחום פעילות הספורט | 3.3 |
| 61..... | מידע כללי - ענף הספורט | 3.3.1 |
| 63..... | מוצרים | 3.3.2 |
| 64..... | פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים | 3.3.3 |
| 65..... | לקוחות | 3.3.4 |
| 65..... | שיווק והפצה | 3.3.5 |
| 67..... | תחרות | 3.3.6 |
| 68..... | עונתיות | 3.3.7 |
| 68..... | רכוש קבוע ומתקנים | 3.3.8 |
| 71..... | נכסים לא מוחשיים | 3.3.9 |
| 71..... | ספקים | 3.3.10 |
| 72..... | הון חוזר | 3.3.11 |
| 73..... | מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות | 3.3.12 |
| 74..... | הסכמים מהותיים | 3.3.13 |
| 74..... | הליכים משפטיים | 3.3.14 |
| 75..... | תמצית תוצאות תחום הפעילות | 3.3.15 |
| 76..... | יעדים ואסטרטגיה | 3.3.16 |

| | | |
|------------------|--|--------------|
| 77 | מידע נוסף בדבר פעילות כלל הקבוצה | 3.4 |
| 77 | הון אנושי | 3.4.1 |
| 80 | מימון | 3.4.2 |
| 80 | ביטוח | 3.4.3 |
| 80 | מיסוי | 3.4.4 |
| 81 | הסכמים מהותיים שאינם במהלך העסקים הרגיל | 3.4.5 |
| 83 | הליכים משפטיים | 3.4.6 |
| 83 | יעדים ואסטרטגיה עסקית | 3.4.7 |
| 84 | צפי להתפתחות בשנה הקרובה | 3.4.8 |
| 85 | דיון בגורמי סיכון | 3.4.9 |
| 89 | דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד | פרק ב |
| 119 | דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2023 | פרק ג |
| 262 | דוח כספי נפרד של התאגיד | |
| 279 | פרטים נוספים על התאגיד | פרק ד |
| 299 | שאלון ממשל תאגידי | פרק ה |
| 315 | דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי | פרק ו |

פרק א - תיאור עסקי התאגיד

1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה

1.1 פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה

החברה נוסדה ביום 1 ביוני, 1995 תחת השם "ויזל שיווק טקסטיל בע"מ", כחברה פרטית. ביום 10 בפברואר, 2002 שינתה החברה לשמה הנוכחי - "פוקס-ויזל בע"מ" (להלן: "החברה"). ניירות הערך של החברה נסחרים, החל מחודש אפריל 2002, בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. החברה עוסקת בעצמה ובאמצעות חברות המוחזקות על ידה (להלן ביחד: "הקבוצה") בעיצוב, קניינות, שיווק והפצה של בגדים, אביזרי אופנה, הלבשה תחתונה, הנעלה, אופנה ואביזרי ספורט, אופנת בית ומוצרי תינוקות וילדים. כמו כן, עוסקת הקבוצה בממכר מוצרי אווירה וטיפוח ועד ליום 31 במרץ 2023 בממכר מוצרי תקשורת, מולטימדיה ואביזרים נלווים.

לפרטים בדבר הסכמים מהותיים ראו סעיפים 3.3.13 ו-3.4.5 להלן.

1.2 תחומי פעילות

הקבוצה פועלת בשלושה תחומי פעילות עיקריים המהווים מגזרי פעילות:

1. תחום פעילות אופנה ואופנת הבית תחת המותגים: "FOX", "American Eagle", "Aerie", "Mango" ו-"FOX Home" בישראל ובח"ל, "Yanga¹", "Ruby Bay" ו-"The Children's Place" בישראל לפרטים ראו סעיפים 1.2.1 ו-3.1 להלן.

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

3. תחום פעילות הספורט תחת המותגים: "Nike" בישראל, באירופה ובקנדה, "Foot Locker" ו-"Dream Sport" בישראל, וכן פעילות סיטונאית וקמעונאית תחת המותג "Converse" ו-"Champion" בישראל. לפרטים, לרבות בדבר החלטה לסגירה הדרגתית של פעילות Dream Sport ראו סעיפים 1.2.3 ו-3.3 להלן.

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

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

1 החל מהדוחות השנתיים לשנת 2022 מותג יאנגה סווג ממגזר אחרים לאופנה ואופנת הבית ופעילות המכירה לגופים מוסדיים סווגה ממגזר אופנה ואופנת הבית לאחרים. כל מספרי השוואה עודכנו בהתאם לשינוי האמור.

1.2.1 תחום פעילות אופנה ואופנת הבית

תחום הפעילות משווק במספר ערוצי שיווק עיקריים, כמפורט להלן:

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

מכירה בארץ

"FOX HOME" ו-"FOX" המותגים

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

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

"AERIE", "AMERICAN EAGLE" המותגים

רשת חנויות American Eagle (להלן: "AE") פועלת בישראל באמצעות חברת אף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ.

(להלן: "FWS") תחת הרישיון הבלעדי שהוענק לחברה ביום 2 בפברואר, 2012 לממכר פריטי הלבשה של מותג הביגוד "American Eagle Outfitters", של מותג ההלבשה התחתונה "Aerie" ושל מוצרי אופנת אקטיב ולייף סטייל תחת המותג "Offline by Aerie". בתוך החנויות נמכרים גם מוצרי מותג ההלבשה התחתונה "Aerie" בפורמטים של (SBS) Side by side, (SIS) Shop in shop, (SA) Stand-alone.

המותגים הינם מותגי ביגוד והלבשה ידועים ומובילים בארה"ב המציעים פריטי ביגוד אופנתיים במחיר שווה לכל נפש. חוזק מותג האופנה AE בא לידי ביטוי, בין היתר, בהחלפה בתדירות גבוהה של הקולקציות במהלך השנה, כך שבמשך השנה מוצגות ונמכרות בין עשר לתריסר קולקציות. לפרטים נוספים בדבר FWS, וכן עדכון הסכם הרישיון, ראו באור 10ב' (10) ו- 21ב' (4) לדוחות הכספיים.

החברה מאחדת את הדוחות הכספיים של FWS בדוחותיה הכספיים החל מיום 1 ביולי, 2019.

המותג "THE CHILDREN'S PLACE"

מותג בגדי הילדים והתינוקות "The Children's Place" (להלן "Children's"), הינו מהמובילים במותגי הביגוד לתינוקות ולילדים בארה"ב. המותג Children's מציע קולקציה רחבה של פריטי ביגוד המיועדת לבנות ולבנים בעיצובים שונים, מקז'ואל ועד אופנתי. רשת החנויות "Children's" החלה פעילותה ביום 7 במרץ, 2014 תחת הרישיון הבלעדי שהוענק לחברה. ברשת החנויות נמכרים פריטי לבוש, אביזרים והנעלה לילדים ותינוקות ממידת New Born ועד מידה 14, באיכות גבוהה ובמחירים שווים לכל נפש. לפרטים בדבר הארכת הסכם הרישיון של Children's ראו באור 5/ב'21) לדוחות הכספיים.

המותג "MANGO"

המותג "Mango" (להלן: "Mango") הינו מותג אירופאי-בינלאומי מוביל, המציע פריטי הלבשה, הנעלה ואביזרים אופנתיים לנשים, גברים וילדים, באיכות מעולה ובמחירים תחרותיים. רשת חנויות Mango החלה את פעילותה ביום 5 בינואר, 2015 תחת הרישיון הבלעדי שהוענק לחברה. החברה שמה לה למטרה למקסם את הפוטנציאל הגלום במותג מנגו והגדלת חוויות הקנייה ללקוח, בדומה למקומו בעולם. לפרטים בדבר הארכת הסכם הרישיון של Mango בישראל עד לחודש יוני, 2032, ראו באור 6/ב'21) לדוחות הכספיים.

מותג "YANGA"

החברה מחזיקה בבעלות המלאה בחברת יאנגה בע"מ (להלן: "יאנגה"). חברת יאנגה עוסקת ברכש, ייצור ושיווק אופנת בוטיק לנשים בסגנון וינטאג'/רומנטי תחת המותג "יאנגה" ("Yanga"). יאנגה משווקת את מוצריה ללקוחות קמעונאים באמצעות רשת חנויות. החברה החלה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 להסב חלק מחנויות יאנגה לחנויות תחת מותג "RUBY BAY", מותג אופנה חדש הפונה לבנות בגילאי 12-24. לפרטים נוספים ראו באור 10/ב'4) לדוחות הכספיים. החברה מאחדת את הדוחות הכספיים של יאנגה בע"מ בדוחותיה הכספיים החל מיום 1 ביולי, 2019. מותג יאנגה ו-"RUBY BAY", סווגו מתחום אחרים למגזר אופנה ואופנת הבית.

מכירה בחו"ל ולשוק הבינלאומי

החברה מחזיקה בבעלות מלאה בחברה בת הרשומה בקנדה בשם FOX GROUP CANADA INC (להלן: "פוקס קנדה"). תחת פוקס קנדה מפעילה החברה רשת חנויות בשני מותגים: MANGO ו- FOX HOME.

המותג "MANGO"

ביום 6 ביולי, 2022 התקשרה פוקס קנדה עם חברת Punto Fa, S.L הספרדית ("Punto"), בהסכם רישיון להקמת רשת חנויות של המותג MANGO בקנדה. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 מפעילה החברה 8 חנויות תחת המותג מנגו בטורונטו קנדה. לפרטים בדבר הסכם הרישיון כאמור ראו ביאור 6/ב'21) לדוחות הכספיים.

המותג "FOX HOME"

החל מיוני 2023 החברה מפעילה בטורונטו קנדה רשת חנויות FOX HOME לשיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנת בית כגון: כלי בית ומוצרי טקסטיל לבית. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, מפעילה החברה 7 חנויות תחת המותג פוקס הום בטורונטו קנדה.

החברה מאחדת את הדוחות הכספיים של פוקס קנדה בדוחותיה הכספיים החל משנת 2023.

המותגים "AMERICAN EAGLE", "AERIE"

לפרטים בדבר התקשרות החברה ביום 24 באוגוסט, 2022 בהסכמים לפעילות קמעונאית וסיטונאית למכירת מותגי אמריקן איגל באירופה באמצעות חברה ייעודית בבעלות משותפת של החברה ושל חברת אמריקן איגל ראו באור 10ב' (22) לדוחות הכספיים.

החברה היא הבעלים של 49% מהון המניות של AEO EUROPE RETAIL CO B.V (להלן: "אמריקן איגל הולנד"). החל מהרבעון ה-4 לשנת 2022 מפעילה החברה בהולנד רשת חנויות תחת המותגים "Aerie" ו-"American Eagle", נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 מפעילה החברה 5 חנויות בהולנד. אמריקן איגל הולנד מטופלת לפי שיטת השווי המאזני בדוחות אלה.

פעילות בינלאומית תחת המותג FOX

החברה פועלת בשוק הבינלאומי תחת השם "FOX" בפעילות האופנה בשווקים בינלאומיים, בשיתוף עם זכיינים בלעדיים בכל מדינה, בעלי תשתיות פיננסיות, לוגיסטיות ושיווקיות עם התמחות בענף הקמעונאות המקומית. הקמת החנויות בחו"ל מתבצעת על-ידי הזכיינים אשר נושאים בכל הוצאות הקמת רשת החנויות, לרבות עלויות הלוגיסטיקה והפרסום. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.5 להלן.

1.2.2 תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח

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

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

החברה החלה לאחד את הדוחות הכספיים של ללין החל מיום 2 בנובמבר, 2020. לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (2) לדוחות הכספיים.

לתיאור מפורט של מגזר מוצרי אווירה וטיפוח – ראו סעיף 3.2 להלן.

1.2.3 תחום פעילות הספורט

חברת ריטיילורס בע"מ (להלן: "ריטיילורס") עוסקת במכירה קמעונאית של אופנה והנעלת ספורט באמצעות הפעלת רשת חנויות בישראל תחת המותגים "Nike" (להלן: "נייקי"), "Foot Locker" (להלן: "פוט לוקר") ו-"Dream Sport" (להלן: "דרים ספורט"), ורשת חנויות בחו"ל תחת המותגים "Nike" בקנדה ומספר מדינות באירופה. בנוסף, החל מחודש יולי 2022, ריטיילורס מפיצה באופן בלעדי את מוצרי המותג

² לפרטים בדבר סגירה הדרגתית של פעילות המותג Dream Sport, ראו סעיף 3.3 להלן.

Converse בישראל, וביום 2 בפברואר 2023, התקשרה בהסכמים במסגרתם הוענקו לה זכויות לפתיחת חנויות והקמת אתר סחר של המותג Converse בישראל. כמו כן, החל משנת 2023 החלה ריטיילורס בהפצת מוצרי המותג Champion למותגיה ולחברת טרמינל איקס (חברת בת החברה) וכן הוסכם עקרונית בין ריטיילורס לצ'מפיון העולמית שבמהלך 2024 ריטיילורס תהיה המפיצה הבלעדית של המותג Champion בארץ ללא התחייבות לעמידה במינימום רכישות או פתיחת חנויות. כמו כן, בתקופה שלאחר תאריך הדוח, התקשרה ריטיילורס בהסכמים בקשר לעסקה אשר בכפוף ולאחר השלמתה ריטיילורס תחזיק בעקיפין כ-92.5% מקבוצת RPG, שעיקר פעילותה הינו הפעלת כ-40 חנויות נייקי באוסטרליה ובניו זילנד וכ-11 חנויות סמסונג באוסטרליה. לפרטים ראו באור 33'ג' לדוחות הכספיים. כמו כן ביום 1 במרץ 2024 השלימה ריטיילורס עסקה להרחבת פעילותה בהפעלת חנויות נייקי בקנדה לפרובינציות בריטיש קולומביה ואלברטה, בקנדה באמצעות שותפות. לפרטים ראו באור 33'ו' ובאור 21'ב' (16) לדוחות הכספיים. בנוסף, ביום 17 במרץ 2024, הודיעה ריטיילורס כי היא מנהלת משא ומתן עם צד שלישי בלתי קשור לרכישת השליטה בתאגידים המפעילים כ-12 חנויות חד מותג של נייקי בצרפת לפי שווי (100%) של כ-45 מיליון יורו (Cash Free - Debt Free), קרי על בסיס חוב נטו אפס). אין וודאות כי מו"מ כאמור יתגבש לכדי הסכם מחייב.

ביום 13 במאי, 2021 פורסם תשקיף הנפקה ראשונה לציבור, תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף של ריטיילורס. מנייתה של ריטיילורס החלו להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ החל מיום 19 במאי 2021. נכון למועד הדוח החברה מחזיקה בכ-58.61% מזכויות ההון והצבעה בריטיילורס. החברה מאחדת בדוחותיה הכספיים את דוחות ריטיילורס מיום 1 במרץ, 2015. לתיאור מפורט של מגזר הספורט – ראו סעיף 3.3 להלן.

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

א. א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ - החברה מחזיקה 50% מהון המניות של חברת א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ (להלן: "סאקס"). סאקס עוסקת בייצור ושיווק אופנה לנשים תחת המותג Sack's ללקוחות סיטונאיים בישראל ובחו"ל וכן מפעילה בישראל רשת חנויות בוטיק ואתר אונליין המציגים עיצובים אופנתיים ויוקרתיים לנשים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 מפעילה סאקס 13 חנויות בקניונים מובילים בישראל ומעסיקה כ-80 עובדים. בשנת 2023 הסתכמו מכירות סאקס לסך של כ-68,633 אלפי ש"ח (100%) לעומת 59,334 אלפי ש"ח (100%) אשתקד. לפרטים נוספים ראו באור 10'ב' (3) לדוחות הכספיים.

ב. בילי האוס בע"מ – החברה מחזיקה בבעלות המלאה בחברת בילי האוס בע"מ (להלן: "בילי האוס"). בילי האוס מייבאת מותגי אופנה בינ"ל לצעירים, המתמחה בתחום הגלישה והאופנה האתגרית ומותגיה הבולטים הם: Element, Billabong ו-Quiksilver. בילי האוס משווקת את המוצרים באמצעות רשת חנויות. ביום 4 בדצמבר, 2018 התקשרה בילי האוס בהסכם עם חברת Ug Manufacturing Co Pty Ltd במסגרתו הוענק לבילי האוס רישיון בלעדי להקמה והפעלה של חנויות "Boardriders" בישראל, בהן ימכרו, בין היתר, המותגים Quiksilver, Roxy ו-DC Shoe. תוקף הרישיון הינו עד ליום 30 ביוני, 2026. לפרטים בדבר משא ומתן לעדכון והארכת תקופת ההסכם ראו באור 10'ב' (1) לדוחות הכספיים.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 הרשת מפעילה 46 חנויות בקניונים מובילים בישראל וכן מוכרת את מוצריה ללקוחות סיטונאיים. בילי האוס מעסיקה כ-445 עובדים. בשנת 2023 הסתכמו מכירות בילי האוס לסך של כ-140,300 אלפי ש"ח (במאוחד) בהשוואה לכ-139,331 אלפי ש"ח (במאוחד) אשתקד. לפרטים נוספים ראו באור 10'ב' (1) לדוחות הכספיים. החברה מאחדת את הדוחות הכספיים של בילי האוס בע"מ בדוחותיה הכספיים החל מיום 1 ביולי, 2019.

ג.

אתר הסחר המקוון "TERMINAL-X" - טרמינל איקס אונליין בע"מ (להלן: "טרמינל איקס") מפעילה אתר סחר מקוון בשם TERMINAL-X אשר הושק ביום 20 בנובמבר, 2017. האתר הינו אתר רב מותגי בתחום האופנה והלייף סטייל, המשמש כפלטפורמה למכירת מותגי החברה וחברות המוחזקות על ידה, וכן מותגים בינלאומיים ו/או מקומיים של צדדי ג' ומותג פרטי תחת השם TERMINAL-X. ביום 1 בנובמבר, 2022 הושלמה עסקה במסגרתה רכשה טרמינל איקס 50.99% מהזכויות בשותפות מוגבלת ו-51% מהמניות בשותף הכללי, מחברת סיסטארז בית אופנה בע"מ. לפרטים נוספים ראו באורים 10ב' (14) ו-5ב' לדוחות הכספיים.

ביום 2 ביוני, 2022 הקימה טרמינל איקס חברה פרטית ביוון TERMINAL X SINGLE MEMBER S.A. בבעלות מלאה, והחלה באוקטובר 2022 להפעיל ביוון אתר סחר אלקטרוני מקומי למכירה של מוצרי הלבשה, הנעלה ולייף סטייל. לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (23) לדוחות הכספיים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 טרמינל איקס מפעילה 2 חנויות בישראל. טרמינל איקס מעסיקה כ-187 עובדים. בשנת 2023 הסתכמו הכנסות טרמינל איקס לסך של כ-423,695 אלפי ש"ח (במאוחד) בהשוואה לכ-382,952 אלפי ש"ח (במאוחד) אשתקד.

ביום 26 ביולי, 2021 הוצעו לראשונה מניותיה של טרמינל איקס לציבור מכוח תשקיף הנפקה ראשונה לציבור, תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף של טרמינל איקס. החל מיום 29 ביולי, 2021 נסחרות מניותיה של טרמינל איקס בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. לאחר השלמת העסקה לרכישה והקצאה של מניות טרמינל איקס, על ידי חברה בשליטת איש העסקים אנדרס הולך פובלסן וההנפקה הראשונה של מניות טרמינל איקס לציבור. נכון למועד הדוח, מחזיקה החברה בכ-51.17% מהון המניות ומזכויות ההצבעה של טרמינל איקס. לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (13) לדוחות הכספיים.

ד.

חברת שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ ("שילב") - נכון למועד הדוח, החברה מחזיקה ב-70%, פועלים שוקי הון מחזיקה ב-20% ואלעד מחזיק ב-10% מהון המניות של שילב, בהתאמה. לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (16) לדוחות הכספיים.

שילב מפעילה רשת קמעונאית למוצרי תינוקות וילדים ואתר סחר מקוון אשר הושק בשנת 2013. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 הרשת מונה 77 חנויות ברחבי הארץ (מתוכם 2 סניפים באמצעות זכיינים). כמו כן, לרשת מועדון לקוחות. מוצרי שילב כוללים מוצרי תינוקות המהווים את עיקר מכירות הקבוצה (ביניהם רהיטים, עגלות, מושבי בטיחות וכי"ב) וכן צעצועים, מוצרי טקסטיל לעיצוב חדרים ומוצרי ביגוד והלבשה לתינוקות וילדים עד גיל 5. במסגרת מוצריה של רשת שילב נכללים מותגים בינלאומיים המיובאים בבלעדיות על ידי הרשת וכן מותגים פרטיים. מטה חברת שילב ומרכז הלוגיסטיקה שלה ממוקמים בקריית שדה התעופה, בסמוך למשרדי מטה החברה.

החברה מאחדת את הדוחות הכספיים של חברות שילב בדוחותיה הכספיים החל מיום 1 ביולי, 2018.

ביום 10 במרץ 2022 השלימה שילב עסקה במסגרתה רכשה כ-50.1% מהון המניות של מיננה בע"מ (להלן: "מיננה"), כאשר יתרת מניותיה של מיננה מוחזקת על ידי המייסדות בחלקים שווים. מיננה מפעילה רשת קמעונאית, סיטונאית ואתר סחר של מוצרי בוטיק לילדים והורים. מוצרי מיננה כוללים מוצרי תינוקות, וביניהם, מצעים, ביגוד ראשוני, צעצועים וכי"ב. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 הרשת מונה 17 חנויות ברחבי הארץ. כמו כן, לרשת מועדון לקוחות.

שילב מאחדת את הדוחות הכספיים של מיננה בדוחותיה הכספיים החל מיום 1 באפריל, 2022. לפרטים נוספים ראו באורים 5א' ו-10ב' (19) לדוחות הכספיים.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 מעסיקות שילב ומיננה כ-845 עובדים ומכירות שילב מאוחד הסתכמו לסך של כ-511,947 אלפי ש"ח (במאוחד), בהשוואה לכ-497,239 אלפי ש"ח (במאוחד) אשתקד.

ה. **רד אייץ.אם.אף קמעונאות שותפות מוגבלת ("רד")** - ביום 2 במרץ, 2023, החברה עדכנה בדבר סיום הסכם שיתוף הפעולה ופירוק השותפות ברשת מכשירי הסלולר והתקשורת red אשר הוחזקה בשיעור של כ-49% על ידי חברה בת. במסגרת ההסכם הוסדרו כלל הפעולות ומנגנון ההתחשבות בין הצדדים בקשר עם סיום השותפות ופירוקה והעברת הפעילות להוט עד ליום 31 במרץ, 2023. יצוין כי סיום השותפות כאמור לא השפיע באופן מהותי על תוצאותיה של החברה. לפרטים נוספים ראו באור 10ב'12).

ו. **מותג "Flying Tiger Copenhagen" (להלן: "פליינג טייגר")** - ביום 1 בספטמבר, 2021 התקשרה החברה עם Zebra a/s (להלן: "FTC") בהסכם להענקת זיכיון בלעדי לחברה (או לחברה בשליטתה) להקמה והפעלה של רשת חנויות בישראל של המותג פליינג טייגר ואתר סחר מקוון. פליינג טייגר מפעילה רשת קמעונאית למוצרי לייף סטייל ממגוון קטגוריות, המתחדשים באופן תדיר, ובדגש על עיצוב ייחודי וטרנדי של המוצרים. בחנויות נמכרים, בין היתר, מוצרים לבית ולמשרד, צעצועים, אביזרים לפנאי ולמסיבה, מוצרי אלקטרוניקה, גאדג'טים, אביזרי אופנה, וערכות יצירה במחירים אטרקטיביים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 הרשת מונה 22 חנויות ברחבי הארץ. לפרטים נוספים ראו באור 17ב'21 (לדוחות הכספיים).

ז. **סאן גלס ישראל בע"מ (להלן: "סאן גלס")** - ביום 14 ביוני, 2022 התקשרה החברה בהסכמים עם חברת Luxottica Group S.p.A, וחברה ישראלית בבעלותה המלאה, Luxottica Optics Ltd. (להלן - לוקסוטיקה), אשר במסגרתם הוענק לחברה רישיון בלעדי להקמה והפעלה של רשת חנויות בישראל ובגדה המערבית של המותג הבינלאומי "Sunglass Hut". רשת סאן גלס מתמחה במשקפי שמש ואביזרים, ומובילה בתחום של עיצוב, ייצור והפצה של משקפיים. ביום 27 בדצמבר, 2022 נחתם הסכם והושלמה העסקה במסגרתה פועלים אקוויטי בע"מ (להלן: "פועלים") רכשה בדרך של הקצאה 20% מהון המניות של סאן גלס, באופן שלאחר השלמת העסקה, החברה מחזיקה ב-80% ופועלים 20% מהון המניות של סאן גלס. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 הרשת מפעילה 19 חנויות בקניונים מובילים בישראל ומעסיקה כ-68 עובדים. בשנת 2023 הסתכמו מכירות סאן גלס לסך של כ-26,141 אלפי ש"ח (במאוחד). לפרטים נוספים ראו באור 10ב'21 (לדוחות הכספיים).

ח. **ג'מבו ריטייל יוון בע"מ (להלן: "ג'מבו")** - ביום 24 ביולי, 2020 התקשרה החברה בהסכם עם חברה JUMBO S.A (להלן: "JUMBO") במסגרתו העניקה JUMBO לחברה או לחברה בשליטתה זכות בלעדית להקמה ותפעול של חנויות JUMBO בישראל תחת סימני המסחר של JUMBO. רשת JUMBO הינה חברת קמעונאות מובילה ביוון אשר מוכרת מגוון רחב מאוד של מוצרים מוזלים ממספר קטגוריות לרבות צעצועים, ביגוד, אביזרים לתינוקות, כלי בית, ציוד משרדי ועוד. בהתאם להסכמים מיום 2 בדצמבר, 2020, מבנה החזקות בחברה הינו כדלקמן: 70% החברה, 20% פועלים אקוויטי בע"מ ו-10% רונן אלעד. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 נפתחה חנות אחת באילת והרשת מעסיקה כ-96 עובדים. כמו כן במהלך שנת 2024 צפויה ג'מבו לפתוח שתי חנויות נוספות. בשנת 2023 הסתכמו מכירות גמבו לסך של כ-89,350 אלפי ש"ח (במאוחד). לפרטים נוספים ראו באור 10ב'18 (לדוחות הכספיים).

ט. **פעילות מחלקה מוסדית** - החברה מפעילה מחלקה מוסדית למכירה סיטונאית של מוצרי שי, מוצרי חשמל ומתנות ולגופים מוסדיים בישראל לרווחת העובדים, עיקר הפעילות התרכזה בתקופת החגים (חגי תשרי ופסח). פעילות המחלקה בתחום זה צומצמה משמעותית בשנת 2023.

י. **Fox Labs** - בשנת 2021 הקימה הקבוצה זרוע חדשנות ייעודית בשם Fox Labs. הזרוע פועלת, לאיתור וזיהוי סטארט אפים, טכנולוגיות וקונספטים חדשניים בתחומי הריטייל טק בארץ ובעולם, במטרה להטמיע אותם בפעילויות הקבוצה וכן לבצע השקעות אסטרטגיות בסטארט אפים העשויים לשרת את החברה בעתיד ובעלי פוטנציאל לצמיחה והתרחבות גלובלית. לפרטים נוספים

ראו באורים 10ב' (17) ו-21ב' (20) לדוחות הכספיים.

נכון ליום 31.12.2023 מספר החנויות המופעלות על ידי הקבוצה עומד על 952 חנויות לפי הפירוט כדלקמן:

| 31 בדצמבר | | |
|------------|------------|--|
| 2022 | 2023 | |
| 4407 | 3430 | מס' חנויות תחת תחום פעילות אופנה ואופנת הבית בישראל ובח"ל |
| 6143 | 5146 | מס' חנויות תחת תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח בישראל ובקנדה |
| 8149 | 7179 | מס' חנויות תחת תחום פעילות הספורט בישראל ובח"ל |
| 10168 | 9197 | מס' חנויות בתחומים שאינם מהווים מגזר בר דיווח בישראל |
| 867 | 952 | סה"כ חנויות |

- 3 כולל 118 חנויות Fox, 65 חנויות FOX Home ו-30 חנויות משולבות לממכר מוצרי Fox ו-Fox Home, 54 חנויות AE, 59 חנויות Children's, 47 חנויות Mango, 14 חנויות Yanga, 23 חנויות Ruby bay, 8 חנויות Mango בקנדה, 7 חנויות FOX Home בקנדה, 3 חנויות של Aerie ו-2 חנויות AE אירופה.
- 4 כולל 113 חנויות Fox, 63 חנויות FOX Home ו-32 חנויות משולבות לממכר מוצרי Fox ו-Fox Home, 55 חנויות AE, 58 חנויות Children's, 47 חנויות Mango, 37 חנויות Yanga ו-2 חנויות Aerie אירופה.
- 5 כולל 136 חנויות בישראל ו-10 חנויות בקנדה.
- 6 כולל 134 חנויות בישראל ו-9 חנויות בקנדה.
- 7 כולל 26 חנויות של Nike בישראל, 79 חנויות Foot Locker בישראל, 11 חנויות Dream Sport בישראל, 15 חנויות Nike קנדה, 47 חנויות Nike אירופה ו-1 חנות קונברס.
- 8 כולל 24 חנויות של Nike בישראל, 74 חנויות Foot Locker בישראל, 11 חנויות Dream Sport בישראל, 10 חנויות Nike קנדה, 30 חנויות Nike אירופה.
- 9 כולל 13 חנויות של Sacks, 46 חנויות של Billabong, 77 חנויות שילב, 19 חנויות סאן גלאס, 17 חנויות מיננה, 2 חנויות טרמינגל X, 1 חנות ג'מבו ו-22 חנויות פליינג טייגר.
- 10 כולל 16 חנויות של Sacks, 46 חנויות של Billabong, 76 חנויות שילב, 5 חנויות רד, 10 חנויות מיננה, 1 חנות טרמינגל X ו-14 חנויות פליינג טייגר.

1. 50% מהון המניות מוחזק על ידי החברה ו- 50% מהון המניות מוחזק על ידי חברה פרטית בשליטת אילן ורונית חלפון.
2. 51% מהון המניות מוחזק על ידי החברה ו-49% מהון המניות מוחזק על ידי American Eagle Management Co. ו-Retail Royalty Company.
3. 100% מהון המניות מוחזק על ידי החברה.
4. 100% מהון המניות מוחזק על ידי החברה.
5. 55% מהון המניות מוחזק על ידי החברה, 20% מהון המניות מוחזק על ידי פועלים אקוויטי בע"מ ו-12.5% מהון המניות מוחזק על ידי רויטל לוי אחזקות בע"מ ו-12.5% נוספים על ידי מירב כהן אחזקות בע"מ.
6. 70% מהון המניות מוחזק על ידי החברה, 20% מהון המניות מוחזק על ידי פועלים אקוויטי בע"מ ו-10% מהון המניות מוחזק על ידי חברה בשליטת רונן אלעד.
7. 80% מהון המניות מוחזק על ידי החברה ו-20% מוחזק על ידי פועלים אקוויטי בע"מ.
8. 100% מהון המניות מוחזק על ידי החברה.
9. 49% מהון המניות מוחזק על ידי החברה ו-51% מוחזק על ידי חברה בבעלות A.E Outfitters.
10. חברה ציבורית, 58.61% מהון המניות מוחזק על ידי החברה.
11. 100% מהון המניות מוחזק על ידי חברת הבת ריטיילורס בע"מ, חברת Retailors Europe B.V. מחזיקה בבעלות 5 חברות בבעלות מלאה: Retailors Germany GmbH, Retailors Denmark ApS, Retailors Norway AS, Retailors Finland AS ו-Retailors Sweden AB. יצוין כי בחודש פברואר 2024 הוגשו לרשות המיסים בהולנד ובישראל בקשות למיזוג ריטיילורס אירופה לתוך Retailors Netherlands B.V.
12. 100% מהון המניות מוחזק על ידי חברת הבת ריטיילורס בע"מ, חברת Retailors Netherlands B.V. מחזיקה 8 חברות בבעלות מלאה: Retailors Hungary, Retailors Belgium, Retailors Poland, Retailors Czech Republic, Retailors Slovakia, Retailors Austria, Retailors Adria d.o.o ו-Retailors Switzerland.
13. חברה ציבורית, 51.17% מהון המניות מוחזק על ידי החברה.
14. טרמינל מחזיקה כ-50.99% מהזכויות בשותפות המוגבלת ו-51% מהון המניות של השותף הכללי, של סיסטארז בית אופנה ושות' בע"מ, במסגרתה מתבצעת פעילות אתר סחר מקוון של המותג סיסטארז. 100% מהון המניות מוחזק על ידי חברת הבת טרמינל איקס אונליין בע"מ.
15. 100% מהון המניות מוחזק ע"י חברת הבת טרמינל איקס אונליין בע"מ.
16. 70% מהון המניות מוחזק על ידי החברה, 20% מהון המניות מוחזק על ידי פועלים אקוויטי בע"מ ו-10% מהון המניות מוחזק על ידי חברה בשליטת רונן אלעד.
17. 50.1% מהון המניות מוחזק על ידי חברת הבת שילב.
18. 100% מהון המניות מוחזק על ידי החברה.
19. 49% מהזכויות מוחזקות על ידי חברת הבת יו.אפ.איי קמעונאות בע"מ (UFA).
20. 80% מהון המניות מוחזק על ידי החברה, 20% מהון המניות מוחזק על ידי ירדין סלע מסעדות שותפות.
21. בנוסף להחזקות המתוארות לעיל, החברה מחזיקה ב-93.75% מהון המניות של שותפות פוקסטרט אם.סי.אם שותפות מוגבלת ו-22.91% מהון המניות של חברת בייביארק בע"מ. לפרטים ראו באור 17/ב'10 ו-20/ב'10 לדוחות הכספיים.

1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

לפרטים בדבר מימוש יחידות חסומות למניות בחברה על פי תנאיהן, הקצאת כתבי אופציה למנכ"ל החברה, הקצאת יחידות חסומות לנושאי משרה ומנהלים בכירים בקבוצה ובכללם בעלי שליטה וקרובים וכן פקיעה של יחידות חסומות אשר הוקצו לקרובה של בעל שליטה, ראו ביאורים 20 ובאור 21ב/27) לדוחות הכספיים. ביום 29 במרץ 2023 מכר מר אסף ויזל (מבעלי השליטה בחברה ומנכ"ל רשת "פוקס" ישראל) בעסקה מחוץ לבורסה, 4,906 מניות של החברה בתמורה בסך של 298 ש"ח למניה. למעט האמור לעיל, לא היו השקעות בהון החברה ועסקאות שבוצעו על ידי בעלי עניין בחברה במניותיה (מחוץ לבורסה) במהלך השנים 2022-2023 ועד למועד פרסום הדוח.

1.4 חלוקת דיבידנדים

1.4.1 להלן פרטים אודות חלוקת הדיבידנדים בשנתיים שקדמו למועד הדיווח:

שנת 2022

| תאריך תשלום | סכום החלוקה (באלפי ש"ח) | אופן החלוקה מזומן/אחר | מותרת/ באישור בימ"ש | בגין הרווחים שנצברו בתקופה | % הדיבידנד שחולק מתוך הרווח בתקופה המתייחסת |
|-------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------------|---|
| 1.5.2022 | 163,150 | מזומן | מותרת | יולי-דצמבר 2021 | 100.0% |
| 28.9.2022 | 73,032 | מזומן | מותרת | ינואר-יוני 2022 | 75.0% |

שנת 2023

| תאריך תשלום | סכום החלוקה (באלפי ש"ח) | אופן החלוקה מזומן/אחר | מותרת/ באישור בימ"ש | בגין הרווחים שנצברו בתקופה | % הדיבידנד שחולק מתוך הרווח בתקופה המתייחסת |
|-------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------------|---|
| 30.4.2023 | 87,573 | מזומן | מותרת | יולי-דצמבר 2022 | 75.5% |
| 26.9.2023 | 35,000 | מזומן | מותרת | ינואר-יוני 2023 | 58.0% |

יצוין כי החלטת הדירקטוריון בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור לעיל נתקבלו בין היתר לאחר אישור הדירקטוריון כי החלוקה כאמור עומדת במבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, וזאת מבלי לשנות את מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, לפיה חלוקת דיבידנד תבצע אחת לשנה, בסמוך לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה. לפרטים בדבר החלטת דירקטוריון החברה מיום 24 מרץ 2023 בדבר עדכון מדיניות חלוקת דיבידנד ראו סעיף 1.4.2 להלן.

דיבידנד אשר הוכרז לחלוקה לאחר תאריך המאזן:

ביום 24 במרץ, 2024 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 50 מיליון ש"ח המהווה כ- 3.63 ש"ח למניה המהווה כ- 56.2% מרווחי חציון שני 2023, הדיבידנד יחולק ביום 30 באפריל, 2024. לאחר חלוקת הדיבידנד האמור יעמדו הרווחים הראויים לחלוקה בהתאם לסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, על סך של כ-804.5 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר התחייבות החברה כלפי תאגידים בנקאיים לעמידה באמות מידה פיננסיות אשר עשויות להשפיע חלוקת דיבידנד ראו באור 17ג' לדוחות הכספיים. נכון למועד הדוח, החברה עומדת בהתחייבותיה כלפי תאגידים בנקאיים לעמידה באמות מידה פיננסיות.

בישיבת דירקטוריון החברה מיום 24 במרץ, 2024 החליט דירקטוריון החברה לעדכן את מדיניות הדיבידנד באופן שהחברה תחלק דיבידנד אחת לשנה, לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר בכל שנה קלנדרית, בסכום של לפחות 50% מהרווח השנתי הנקי (המיוחס לבעלי המניות בחברה) של השנה הקלנדרית אליה מתייחסים הדוחות הכספיים (חלף לפחות 75% במדיניות הקיימת). חלוקת דיבידנד כאמור תהיה בכפוף לאישור הדירקטוריון שיידרש ביחס לכל לחלוקה ספציפית, בכפוף להוראות כל דין, לרבות עמידת החברה במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ובהתחשב בין היתר בצרכי החברה, תוכניותיה, התחייבויותיה, נזילותה ושיקולים נוספים כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון. מובהר כי אין במדיניות חלוקת הדיבידנד כל התחייבות כלפי בעלי המניות של החברה ו/או צד ג' כלשהו, לבצע חלוקת דיבידנד כלשהי, ולרבות לעניין מועדי תשלום הדיבידנד ו/או שיעורו. מובהר כי אין באמור כדי לפגוע באפשרות החברה לבצע חלוקות ביניים לפי החלטת דירקטוריון החברה מעת לעת, בכפוף לעמידה בהוראות הדין. בנוסף מובהר כי אין במדיניות חלוקת הדיבידנד כדי לגרוע מסמכותו של הדירקטוריון לשנות את מדיניות החברה בדבר חלוקת דיבידנד או לבטלה ו/או להחליט על חלוקות נוספות ו/או להחליט לא לחלק דיבידנד, והכל כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון מעת לעת. עדכון מדיניות הדיבידנד כאמור הינו מטעמי זהירות על רקע המצב הבטחוני-כלכלי בישראל וחוסר וודאות ביחס להשלכות הימשכות המלחמה והשפעתה על המשק בישראל.

2. מידע אחר

2.1 מידע כספי לגבי תחום הפעילות של הקבוצה

לפרטים אודות יישום הוראות תקן IFRS 8 בדבר מגזרי פעילות והקריטריונים ליישומן בהתאם לגישת ההנהלה, ראו באור 31 לדוחות הכספיים.
 (*) מותג YANGA סווג מאחרים לאופנה ואופנת הבית, ופעילות המכירה לגופים מוסדיים סווגה ממגזר אופנה ואופנת הבית לאחרים. כל מספרי ההשוואה עודכנו בהתאם לשינוי האמור.

להלן תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות לשנים 2021-2023 (באלפי ש"ח):

| שנת 2023 | | | | | | | | |
|-----------|-----------|--|---------------|-----------|---------------------|-------------------|-----------|---------------------|
| סה"כ | התאמות | סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות | אחרים לא משיך | ספורט | מוצרי אווירה וטיפוח | אופנה ואופנת הבית | | |
| | | | | | | לחול | בארץ | |
| 5,384,222 | (96,807) | 5,481,029 | 1,347,953 | 1,930,881 | 266,190 | 77,638 | 1,858,367 | מכירות לחיצוניים |
| - | (61,503) | 61,503 | 3,422 | 3,084 | 182 | - | 54,815 | מכירות בין חברתי |
| 5,384,222 | (158,310) | 5,542,532 | 1,351,375 | 1,933,965 | 266,372 | 77,638 | 1,913,182 | סה"כ מכירות |
| - | - | 100.0% | 24.4% | 34.9% | 4.8% | 1.4% | 34.5% | % מסך ההכנסות |
| 2,965,896 | (58,138) | 3,024,034 | 671,389 | 984,442 | 185,883 | 44,509 | 1,137,811 | רווח גולמי |
| | | | | 320,501 | 57,621 | 18,701 | 399,627 | עלויות תפעול משתנות |
| | | | | 481,518 | 76,618 | 43,607 | 639,293 | עלויות תפעול קבועות |
| 362,649 | (3,727) | 366,376 | 51,216 | 182,423 | 51,644 | (17,799) | 98,892 | רווח תפעולי |
| 6.7% | | 6.6% | 3.8% | 9.4% | 19.4% | (22.9%) | 5.2% | שיעור רווח תפעולי |
| 8,721 | | | | | | | | הכנסות אחרות |

| שנת 2022 | | | | | | | | |
|-----------|------------|--|---------------|------------|---------------------|-------------------|-----------|---------------------|
| סה"כ | התאמות | סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות | אחרים לא משיך | ספורט | מוצרי אווירה וטיפוח | אופנה ואופנת הבית | | |
| | | | | | | לחול | בארץ | |
| 4,842,732 | *(102,538) | *4,945,270 | 1,189,382 | *1,523,503 | 273,068 | 10,854 | 1,948,462 | מכירות לחיצוניים |
| - | (63,343) | 63,343 | 6,101 | 3,423 | 187 | - | 53,632 | מכירות בין חברתי |
| 4,842,732 | *(165,881) | *5,008,613 | 1,195,483 | *1,526,926 | 273,255 | 10,854 | 2,002,094 | סה"כ מכירות |
| - | - | 100.0% | 23.8% | 30.5% | 5.5% | 0.2% | 40.0% | % מסך ההכנסות |
| 2,793,726 | *(51,328) | 2,845,054 | 593,049 | *799,905 | 192,554 | 4,470 | 1,255,076 | רווח גולמי |
| | | | | 246,316 | 61,505 | - | 646,304 | עלויות תפעול משתנות |
| | | | | 368,288 | 77,422 | 6,202 | 439,435 | עלויות תפעול קבועות |
| 429,250 | *6,893 | 422,357 | 15,764 | *185,361 | 53,627 | (1,732) | 169,337 | רווח תפעולי |
| 8.9% | - | 8.4% | 1.3% | 12.1% | 19.6% | (16.0%) | 8.5% | שיעור רווח תפעולי |
| (2,641) | | | | | | | | הוצאות אחרות |

| שנת 2021 | | | | | | | | |
|-----------|------------|--|---------------|------------|---------------------|-------------------|-----------|---------------------|
| סה"כ | התאמות | סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות | אחרים לא משיך | ספורט | מוצרי אווירה וטיפוח | אופנה ואופנת הבית | | |
| | | | | | | לחול | בארץ | |
| 4,200,193 | *(55,918) | *4,256,111 | 973,705 | *1,123,492 | 249,019 | 14,390 | 1,895,505 | מכירות לחיצוניים |
| - | (59,876) | 59,876 | 5,995 | - | - | - | 53,881 | מכירות בין חברתי |
| 4,200,193 | *(115,794) | *4,315,987 | 979,700 | *1,123,492 | 249,019 | 14,390 | 1,949,386 | סה"כ מכירות |
| - | - | 100.0% | 22.7% | 26.0% | 5.7% | 0.3% | 45.2% | % מסך ההכנסות |
| 2,467,128 | *(38,513) | *2,505,641 | 506,162 | *574,068 | 171,295 | 3,906 | 1,250,210 | רווח גולמי |
| | | | | 168,991 | 55,024 | | 560,736 | עלויות תפעול משתנות |
| | | | | 257,686 | 64,393 | 1,926 | 395,370 | עלויות תפעול קבועות |
| 561,660 | *(8,095) | *569,755 | 74,402 | *147,391 | 51,878 | 1,980 | 294,104 | רווח תפעולי |
| 13.4% | - | | 7.6% | 13.1% | 20.8% | 13.8% | 15.1% | שיעור רווח תפעולי |

*סווג מחדש

ההתפתחויות שחלו בנתונים הכספיים:

להסברי הדירקטוריון ביחס לנתונים הכספיים של החברה כפי שמופיעים בדוחות הכספיים, ראו דוח דירקטוריון, פרק ב' להלן.

2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

להלן גורמים בסביבה המאקרו כלכלית של הקבוצה אשר משפיעים או עשויים להשפיע על פעילותה של הקבוצה:

2.2.1 סקירה כללית; שינויים בריבית ובמדד המחירים לצרכן

על פי מקורות מאקרו-כלכליים, שנת 2023 התאפיינה בשיעור צמיחה בישראל של כ-2.0% ושנת 2022 בשיעור צמיחה של כ-6.5%. לפי בנק ישראל שיעור הצמיחה בישראל הצפוי בשנת 2024 הוא 2.0%. בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו החל משנת 2022, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. נכון למועד הדוח ריבית בנק ישראל עומדת על שיעור של 4.75%, ועל שיעור של 4.5% (נכון לחודש פברואר 2024). על פי התחזית של בנק ישראל, הריבית המוניטרית בישראל צפויה לעמוד על 4.0%-3.75% בממוצע ברבעון הרביעי של 2024.

על פי נתוני הלמ"ס, מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2023 בכ-3.0% זאת לאחר עלייה של כ-5.3% בשנת 2022, דבר המעיד על עליה ביוקר המחיה ושיעור האינפלציה במשק. בהתאם לתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל שפורסמה בתחילת 2024, האינפלציה במדינת ישראל בשנת 2024 צפויה לעמוד על כ-2.4%. בדומה למתרחש בישראל, גם ברחבי העולם חלה עליה בשיעורי האינפלציה אשר הגיעה לשיא של עשרות שנים, כאשר בשנת 2022 שיעורי האינפלציה בגוש האירו עמדו על כ-9.2% ובקנדה על כ-6.3%. בשנת 2023 רואים התמתנות בשיעורי האינפלציה גם ברחבי העולם כאשר האינפלציה בגוש האירו ובקנדה עמדה על כ-2.9% ו-3.4%, בהתאמה.

החברה חשופה לשינויים בריבית הפריים בגין חלק מההתחייבויות הפיננסיות שהיא נוטלת לצורך מימון פעילותה וכן, מהצמדת דמי השכירות ודמי ניהול שהיא משלמת למשכירי נכסים. לצורך גידור חלק מהתחייבויותיה הנ"ל, החברה משקיעה חלק מיתרות המזומנים שלה באגרות חוב צמודות מדד, אגרות חוב עם ריבית קבועה וכן אגרות חוב עם ריבית משתנה. לפרטים נוספים בדבר חשיפה לשינוי במדד המחירים לצרכן והשפעה על תוצאות החברה ראו באורים 18ה', 18ו' ו-18ב'(1) לדוחות הכספיים.

אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעות העתידיות, ככל שתהיינה, של כלל הגורמים האמורים לעיל, על ענף הקמעונאות ועל פעילותה של הקבוצה בפרט. החברה מעריכה כי איתנותה הפיננסית יחד עם יתרת המזומנים הגבוהה שלה וכן תזרים המזומנים השוטף החיובי אותו היא מייצרת, יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה בעתיד ולעמוד בהתחייבויותיה.

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

2.2.2 מצב פוליטי-בטחוני

מרבית נקודות המכירה של מוצרי הקבוצה נמצאות בקניונים ובמרכזים מסחריים. מצב פוליטי-בטחוני יכול להשפיע על תנועת הקונים בנקודות המכירה בתקופות בהן מתקיימת לחימה או בתקופות מתמשכות של טרור, דעת הקהל העולמית, דירוגי אשראי של מדינת ישראל וכיו"ב.

ביום 7 באוקטובר 2023 הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" עקב ההתקפה הרצחנית של ארגון הטרור חמאס. בתחילת המלחמה, ובדומה לחברות אחרות בתחומי הקמעונאות, הצטמצמו היקפי פעילות הקבוצה בישראל באופן משמעותי. החל מחודש נובמבר 2023 ניכר שיפור הדרגתי במכירות הקבוצה בישראל ומטה החברה חזר לפעילות מלאה החל מתחילת חודש דצמבר 2023. לפרטים נוספים אודות השלכות המלחמה על פעילות הקבוצה בישראל ופעולות שנקטה הקבוצה לצמצום חשיפותיה בהקשר זה ראו באור וג' לדוחות הכספיים.

ההשלכות האפשריות בעתיד של מלחמת "חרבות ברזל", על פעילותה של החברה בישראל ואופן התמודדותה, הן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ואשר כפופות, בין היתר, להיקף ולהתמשכות המלחמה בעתיד.

החל מחודש ינואר 2023 החלה ממשלת ישראל לקדם הליכי חקיקה לביצוע שינויים מהותיים במערכת המשפט בישראל, אשר עוררו מחלוקות וביקורת נרחבות, לרבות ביחס לאופן קידום החקיקה. נכון למועד הדוח, בעקבות המלחמה המתנהלת בישראל שכך העיסוק הציבורי והתקשורתי ברפורמה המשפטית.

2.2.3 מצב כלכלי בסין ומדינות דרום מזרח אסיה

מרבית מוצרי הקבוצה מיוצרים על ידי ספקים וקבלני משנה בסין.

- הקבוצה חשופה להגבלות ו/או שינויים שיחולו, בין אם מקורם בחקיקה ו/או תהליכים פוליטיים בסין ובין אם מקורם בחקיקה ו/או תהליכים פוליטיים בישראל ו/או מדינות אחרות העשויים להשפיע על אפשרות הייצור בסין, משלוח המוצרים מסין ו/או על עלויות הייצור בסין.
- שינוי משמעותי בשער המטבע הסיני עלול לגרום לשינוי בעלויות הייצור וכתוצאה מכך לשינוי במחירי המוצרים המיובאים מסין.
- למיטב ידיעת הקבוצה, בעקבות ההתפתחות המואצת בסין בשנים האחרונות, חלו בה שינויים רבים. בין היתר, העלאת המיסים המוטלים על יצואני הטקסטיל ושינויים רגולטורים, לרבות בתחום דיני העבודה. לקבוצה אין אפשרות לאמוד את מידת ההשפעה של הגורמים המנויים לעיל ושל גורמים אחרים, ככל שקיימים, הנובעים מהתפתחות המואצת של סין ועל מחירי הקניה של מוצרים המיוצרים בסין. בנוסף, מבצעת הקבוצה, מעת לעת, התקשרויות בהיקפים קטנים עם ספקים ממדינות אחרות על-מנת לבחון מקורות יצור חלופיים לצורך הקטנת חשיפתה למשק הסיני.
- הקבוצה מבצעת רכש מקבלני משנה בבנגלדש. לממשלת בנגלדש אין יחסים דיפלומטיים עם מדינת ישראל, ולמיטב ידיעתה קיימות מגבלות סחר ישיר של חברות מבנגלדש עם מדינת ישראל. כתוצאה מכך קיים סיכון כי פעילות זו תופסק או תשובש עקב החלטות פוליטיות במדינה זו.
- בין השאר חשוף הייצור בבנגלדש לתהליכים של הגברת הפיקוח על העסקת עובדים במדינה, במיוחד בתחום הטקסטיל. בשלב זה קשה להעריך אם התהליכים האמורים ישפיעו על כושר הייצור בבנגלדש. הקבוצה מעריכה כי קיימים תחליפים מידיים לקבלני המשנה בבנגלדש בשאר מדינות המזרח הרחוק. לצורך ביצוע רכישות מוצרים ממדינות עימן אין לישראל יחסים דיפלומטיים, כדוגמת בנגלדש, הקימה החברה ביום 22 במרץ, 2010 את חברת "Fox Wize (BVI) Ltd" הרשומה באיי הבתולה הבריטיים.
- בתחילת שנת 2020 התפרצה בסין מגפת הקורונה שהתפשטה בכל רחבי העולם, נתון אשר השפיע על ייצור ושילוח המלאים מסין לישראל בעקבות הגבלות התנועה והסגרים במדינות העולם. בשנת

2021 ההשפעה על הייצור ושילוח המלאים מסין לישראל פחתה משמעותית. בשנת 2022 ובשנת 2023 לא הייתה כמעט השפעה על שילוח סחורות מסין והמזרח.

2.2.4 מצב המשק ושינויים ברמת החיים ובהרגלי הצריכה

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

2.2.5 מצב ענף האופנה

תחום פעילותה העיקרי של הקבוצה הנו עיצוב, קניינות, הפצה ושיווק של ביגוד, הנעלה, אביזרי אופנה, כלי בית וטקסטיל לבית באמצעות רשתות חנויות המופעלות על ידי הקבוצה וכן בסיטונאות בישראל ובאמצעות זכיינים ורשתות של חנויות בחו"ל. ענף האופנה בפרט והקמעונאות בכלל מאופיינ בתחרות גבוהה. בשנים האחרונות ניכרות מספר מגמות אשר הגבירו את התחרות בשוק: כניסתם של מותגים בינלאומיים לישראל, גידול ברכישות מקוונות באתרים בינלאומיים ומקומיים, מדיניות השמיים הפתוחים שהביאה לגידול הרכישות בחו"ל על חשבון השוק המקומי, צמיחה בכמות המרכזים המסחריים והקניונים ותחרות על שטחי מסחר אטרקטיביים באותם מרכזים. על מנת לצמצם את השפעתם של שינויים בתחום האופנה על רווחיותה, מבצעת הקבוצה, באופן שוטף, התאמות של מרבית מוצריה לקווי האופנה המשתנים, שמירה על מדיניות מחירים אטרקטיבית ותחרותית, השקעה בפרסום ובבניית זהות ייחודית למותגיה, הגדלת מגוון הרשתות והמותגים בבעלותה והגדלת חווית הקניה ללקוחות וכן הקמת אתרי אינטרנט ביניהם אתר אינטרנט רב מותגים מהמובילים בישראל. עוד לעניין התחרות בתחום האופנה ואופנת הבית ראו סעיף 3.1.7 להלן. בתחומי הפעילות הנוספים של הקבוצה, תחום מוצרי האווירה והטיפוח ותחום הספורט, קיימת תחרות בין מספר רשתות ממותגות (חלקן בתי כלבו וחלקן רשתות קמעונאיות) וכן חנויות פרטיות מקומיות, תחרות מצד מתחרים בינלאומיים בישראל וכן אתרי סחר בינלאומיים ומקומיים.

לפירוט לעניין התחרות בתחום הפעילות של ללין ראו סעיף 3.2.7 להלן, לפירוט לעניין התחרות בתחום פעילות הספורט ראו סעיף 3.3.6 להלן.

השפעת התפרצות נגיף הקורונה בשנת 2020 הביאה לשינויים בצריכה. השפעת הגבלות התנועה וסגירת השמיים בחלק מהשנים 2020-2021 הביאה לגידול ברכישות בשוק המקומי על חשבון רכישות שנעשו בעבר בחו"ל, כמו כן שיעור הרכישות בערוצי האונליין מסך המכירות עלה בהשוואה לשנים שלפני פרוץ המגיפה. עם הירידה בהיקף התחלואה, מגמת הגידול ברכישות בשוק המקומי מתמתנת. בשנת 2022 חלה עליה הדרגתית בכמות הנוסעים לחו"ל שהתגברה בשנת 2023 מה שהביא לעליה ברכישות לקוחות בחו"ל על חשבון רכישות בשוק המקומי.

2.2.6 שינוי שיעורי המכס והמיסוי בישראל

רוב מוצרי החברה מיוצרים במזרח הרחוק. לפיכך, שינוי מכסים על יבוא סחורות ממדינות אלה עלול לגרום שינוי בהוצאות החברה וברווחיה.

שינוי מכסים במדינות בחו"ל בהן מוכרת הקבוצה את מוצריה עלול להשפיע גם על הכנסות הקבוצה, מאחר שהעלאת המכסים עלולה להקשות על הקבוצה להתחרות עם יצרניים מקומיים או עם יצרנים ממדינות אחרות.

שינוי בשיעורי מכסים, על טקסטיל והנעלה, בגין היבוא לישראל עלולים להשפיע על תוצאות הקבוצה. בתחילת שנת 2017 עמד שיעור המכס על מרבית מוצרי הטקסטיל והבדים על 6% והנעלה 12%. ביום 17 במאי, 2017 עודכן שיעור המכס על מוצרי הנעלה לשיעור אפס. ביום 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. ביום 7 ביוני, 2020 הודיעו על ביטול קבוע של מכסים ומסי קניה על שורה ארוכה של מוצרי צריכה לציבור הרחב, ביניהם ביגוד והנעלה בעקבות תכנית "נטו הוזלות". בשנים 2022 ו-2023 עמד מס החברות על 23%. לפרטים נוספים ראו באור 29 לדוחות הכספיים.

2.2.7 תנאי העסקה

שכר מינימום

חלק משמעותי מעובדי הקבוצה משתכרים שכר מינימום או שכר הגבוה במעט משכר המינימום, כך שלהעלאה משמעותית בשכר המינימום עלולה להיות השפעה משמעותית על הוצאות החברה ורווחיה. החל מחודש אפריל 2018 קוצר שבוע העבודה בישראל ועודכן שכר המינימום ל 29.12 ש"ח לשעה והוא מחושב לפי 182 שעות עבודה חודשיות. בחודש פברואר 2022, אושרה בוועדת השרים הצעת חוק שכר מינימום (תיקון - העלאת שכר המינימום), התשפ"ב-2021, לפיה אושרה תכנית להעלאת שכר המינימום בתקופה של חמש שנים, כאשר הפעימה הראשונה תחל באפריל 2022 ושכר המינימום יעלה מ- 5,300 ש"ח ל- 5,400 ש"ח לחודש, ויתר הפעילות תחלנה בשנים 2023-2025 כך ששכר המינימום יגיע בשנת 2025 ל 6,000 ש"ח. ביום 23 בינואר, 2024 הודיע שר העבודה כי יש בכוונתו להעלות את שכר המינימום ב-1 באפריל 2024, ל- 5,880 ש"ח לחודש וזאת בעקבות עליית השכר הממוצע במשק.

פנסיה

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

2.2.8 עלויות חומרי גלם

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

2.2.9 השבתת נמלי הים

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

בשנת 2020 בעקבות התפרצות הקורונה חלו עיכובים גדולים בשינוע המלאים בעיקר בתקופות הסגרים. בעקבות זאת חלה האטה בשרשרת האספקה העולמית, עיכובים בפינוי ובפריקה של מכולות בנמלים ומחסור במכולות פנויות שהובילו להתייקרות משמעותית במחירי ההובלה הימית. מחירי ההובלה נותרו גבוהים גם בשנת 2021. לקראת סוף שנת 2022 חלה ירידה משמעותית במחירי ההובלה הימית, לרמות הגבוהות במעט מהמחיר לפני פרוץ הקורונה, כאשר בשנת 2023 המשיכה מגמה זו. החל מחודש נובמבר בעקבות מלחמת חרבות ברזל ומתקפות החות"ם בתימן, חלה עליה במחירי ההובלה הימית, עליה זו ככל שתמשך עשויה להשפיע על התוצאות החל מסוף הרבעון הראשון של 2024. כמו כן, בעקבות זאת משך הגעת הסחורות לישראל התארכה בכ-14 ימים. עליית המחירים ומשך ההגעה לא השפיעו על תוצאות החברה בשנת 2023.

2.2.10 שינוי שערי מטבע חוץ

הקבוצה מושפעת מתנודות בשערי מטבע החוץ, בעיקר שער הדולר של ארה"ב ושער האירו, הנובעות מרכישות במטבע חוץ מספקים וקבלני משנה בחו"ל ומרכישות מספקים מקומיים אשר עלות מוצריהם רגישה לתנודות בשערי מטבע חוץ.

לעומת זאת, מרבית מכירות הקבוצה נעשות ללקוחות מקומיים בשקלים ו/או באשראי שקלי לא צמוד. ככלל, נוהגת החברה לבצע הגנות (Hedging) מפני שינויים אפשריים בשערי המטבע. בנוסף, תנודות בשערי החליפין של המטבעות הזרים לעומת המטבע הישראלי עשויות לגרום לשינויים במחירי הרכישה של מוצרי הקבוצה, לשינויים במחירי המכירה לצרכנים וכפועל יוצא מכך לשינויים ברווחיות הקבוצה.

כמו כן לחברה תיקי ניירות ערך עם השקעות פיננסיות שחלקן דולריות. ירידה חדה של שער הדולר יכולה להשפיע על שווי ניירות ערך אלו.

3. תיאור עסקי הקבוצה בתחום פעילותה

3.1 תחום פעילות אופנה ואופנת הבית

3.1.1 מידע כללי – ענף האופנה ואופנת הבית

א. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

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

לחברה חנויות בפריסה ארצית בקניונים ובמרכזים מסחריים תחת המותגים "Fox", "Fox Home", "American Eagle", "Aerie", "The Children's Place", "Mango" ו-"Yanga". בשל גודלה, לחברה יכולת להקטין את עלויות הרכש הן בהיקפי הזמנות והן במספר הפריטים המוזמנים מכל דגם מיוצר וכך לאפשר ללקוחות להנות ממחירים אטרקטיביים ותחרותיים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 הקבוצה מונה 430 חנויות ברחבי הארץ ובח"ל, תחת תחום פעילות זה.

בשנים האחרונות ניכרות בענף האופנה מספר מגמות:

- התגברות התחרות על ידי כניסתן של רשתות בינלאומיות לשוק הישראלי.
- גידול בכמות הרכישות המקוונות של מותגים באתרים מקומיים ואתרי סחר בחו"ל מגמה שהתגברה מאז פרוץ מגפת הקורונה בשנת 2020.
- התגברות התחרות בעקבות מדיניות השמים הפתוחים, שמביאה לגידול רכישות בחו"ל על חשבון השוק המקומי. בשנים 2020-2021, בשל התפרצות הקורונה, הוטלו הגבלות תנועה על כניסה ויציאה מישראל, אשר הובילו לירידה בנסיעות ישראלים לחו"ל ובעקבות זאת לעליה ברכישות המקומיות בחנויות הרשת בישראל על חשבון רכישות בחו"ל. החל משנת 2022 חלה עליה במספר הנוסעים לחו"ל שהתגברה בשנת 2023 מה שהביא בחזרה לעליה ברכישות בחו"ל על חשבון רכישות בחנויות בישראל. החל מחודש אוקטובר 2023 בעקבות המלחמה, חלה ירידה משמעותית בטסים לחו"ל בהשוואה לאוקטובר אשתקד, הירידה בטסים המשיכה בחודשים נובמבר דצמבר.
- השקעה בבניית זהות מותג כאמצעי בידול מול רשתות אחרות, בעיקר בעזרת פרסום וניהול מועדון לקוחות מאוחד.
- רכישה ומיזוג של מותגי אופנה על ידי החברות המובילות והחלשות מותגים קטנים.
- הגברת חוויית הקניה ללקוחות על ידי השקעה בנראות נקודות המכירה.
- הרחבת מותגי אופנה קיימים לתחומים חדשים, דוגמת מוצרים משלימים לתחום האופנה, תחת שם המותג.
- פתיחת חנויות עודפים ומרכזי מסחר המוגדרים כ- Outlet שמרכזים באותו המתחם מספר חנויות עודפים.
- גידול בכמות שטחי המסחר ומרכזי הקניות, התרחבותם ושיפוצם של קניונים קיימים.
- עליה במודעות הצרכנים לקולקציות מגוונות ועדכניות בתדירות גבוהה יותר, כך שנדרשות יותר קולקציות מהעבר.

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

לפרטים ראו סעיף 3.1.15 להלן.

ג. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברוחו

הקבוצה פועלת בתחום זה בשוק מבוזר המורכב ממספר רב של שחקנים. בהתאם לנתוני חברת RIS המגמות בענף האופנה וההנעלה לפי חנויות זהות לשנים 2022 ו-2023: ממוצע ארצי - ירידה של כ- 2.7% במכירות הכוללות. קניונים אזוריים - ירידה של 3.3% במכירות. פאוור סנטרים - ירידה של כ- 2.5% במכירות. במגזר אופנה ואופנת הבית בתקופות שהוזכרו לעיל ישנה ירידה במכירות בחנויות הזהות במצטבר בכ-3.3%. נתוני החנויות הזהות בענף הקמעונאות הושפעו בין היתר מאירועי ה-7 באוקטובר והמלחמה שהחלה בעקבות זאת.

ד. התפתחויות בשווקים בתחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

ראו סעיף 2.2.5 ו- 3.1.1 לעיל.

ה. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

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

- הרחבת מגוון הפעילויות והתחומים בהם עוסקת החברה מלבד אופנה, כגון אופנת הבית, הנעלה ואביזרי אופנה, וכן כניסה לתחומי הלבשה בעלי גוון אופנתי יותר.
- הכנסת מותגים בינלאומיים מוכרים לקבוצה והרחבת קהל הלקוחות של החברה.
- פריסה ארצית של חנויות החברה במיקומים מועדפים בתוך הקניונים ובמתחמי המסחר העיקריים בארץ, על מנת להקנות חשיפה מרבית של מוצרי החברה לקהל הלקוחות הפוטנציאליים.
- עיצוב ורכישת קולקציות מגוונות ועדכניות והחלפתן בתדירות גבוהה יותר, תוך השקעת משאבים במחלקות עיצוב וקניינות. התעדכנות מתמדת בהתפתחויות מקומיות ועולמיות בענף האופנה ואופנת הבית ובטעמים של קהל הלקוחות.
- הגדלת מועדון הלקוחות של הקבוצה והפעלתו המושכלת ככלי לחיזוק הקשר בין החברה ללקוחותיה וכן הרחבת פעילות המועדון לפעילות מבוססת כרטיס אשראי. לפירוט נוסף ראו סעיף 3.1.5 להלן.
- קיום מערך רכש ותשתית ייצור איתנה, אמינה וגמישה בחו"ל, המאפשרת ניצול יתרון הגודל של החברה, הן בהיקפי הזמנות והן במספר הפריטים המוזמנים מכל דגם מיוצר, דבר המסייע להקטנת עלויות הרכש ומאפשר לספק מחירים תחרותיים ללקוח.
- הפעלת אתר סחר מקוון TERMINAL-X דרכו ניתן לרכוש ממגוון מותגי החברה, מותג פרטי TERMINAL-X ומותגים בינלאומיים נוספים, כמו כן הפעלת אתר למכירת פריטי פוקס הום.
- קיום מערכי לוגיסטיקה מתקדמים ומערכות מידע תומכות. לחברה יש מספר מרכזים לוגיסטיים מתקדמים בישראל, המאפשרים את התאמת המלאי באופן מרבי לצורכי החנויות. מערכות המידע בהן עושה החברה שימוש מאפשרות חיבור בזמן אמת של כל חנויות החברה למרכזי הבקרה במרכזים הלוגיסטיים ולמטה החברה. החברה מתכננת לרכז

את כלל המרכזים הלוגיסטיים לכלל מותגיה תחת מרכז לוגיסטי אחד, לפרטים ראה באור 21ב'(24) לדוחות הכספיים.

- קיום מערכת בקרת איכות אפקטיבית משלב הייצור ולאורך כל שרשרת האספקה.
- התרחבות מכירות הקבוצה ללקוחות מוסדיים בעיקר לעובדים בתקופות החגים באמצעות מכירת תווי קניה של מותגי הקבוצה.
- שיפור חווית הקנייה בחנויות החברה באמצעות שיפוץ, הרחבה ואיחוד חנויות קיימות. שינוי מיקומים וסגירת חנויות במיקומים פחות רווחיים והתאמת גודל החנויות.
- מתן דגש מיוחד על המשך שיפור השירות ללקוח ומתן מענה ללקוחות החברה.
- מבנה הון פיננסי איתן שמאפשר תמיכה בצמיחת הפעילויות.
- שימוש באמצעי המדיה השונים (רשתות חברתיות, מדיה חברתית) לצורך הגברת החשיפה ומודעות הציבור תוך יצירת ערך מוסף למותגיה על ידי שיוך תדמית מושכת למוצרי ומותגי החברה ובידולה מן המתחרים.
- התרחבות הרשתות הקמעונאיות עם חלק ממותגי אופנה ואופנת הבית למדינות בעולם, בעיקר קנדה ומרכז אירופה שם יש לחברה הכרות עם אופי השוק, התחרות וטעמי הצרכן. כמו גם היכרות עם משכירים.

ו. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

להערכת הנהלת החברה, בשנים האחרונות מרבית הייצור בענף בכלל ובחברה בפרט נעשה על ידי קבלני משנה מהמזרח הרחוק ובעיקר מסין, הודו ובנגלדש. החברה אינה תלויה בספק ו/או בקבלן משנה מסוים, שכן ניתן לייצר את כל המוצרים ובכמויות המיוצרות עבור החברה אצל מספר רב של ספקים ו/או קבלני משנה אחרים בסין ו/או במדינות אחרות (בעיקר בדרום-מזרח אסיה) ללא תוספת מהותית בעלויות הייצור. על מנת לבצע רכש גמיש ויעיל פועלת החברה, בין השאר, באמצעות חברת בת הפעילה בסין ומבצעת איתור ספקים, מעקב יצור ובקרת טיב. לגבי שינויים במחירי ההובלה הימית ראה סעיף 2.2.9.

ז. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים בהם

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

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

ח. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

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

ט. מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

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

3.1.2 מוצרים

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

להלן פירוט מוצרי הקבוצה תחת תחום הפעילות:

א. המותג "Fox" - החברה מוכרת מוצרי הלבשה, הנעלה ואביזרי אופנה לנשים, גברים, ילדים ותינוקות. החברה מעצבת את מוצריה באמצעות מחלקת עיצוב פנימית ומייצרת את המוצרים באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק. החברה מוכרת ברשת חנויות בישראל בפריסה ארצית, באונליין באמצעות אתר טרמינל איקס, ללקוחות סיטונאים בישראל ובח"ל ולזכייני החברה בחו"ל. לפרטים לגבי הקמת אתר ייעודי שבו ימכרו פריטי המותג "FOX" (במקביל למכירה באתר טרמינל איקס) ראו באור 3.4.7 לדוח זה.

ב. המותג "Fox Home" - החברה מוכרת כלי בית וטקסטיל לבית תחת המותג "Fox Home" ברשת חנויות בפריסה ארצית, באתר אינטרנט יעודי לרכישת מוצרי "Fox Home" ומכירה ללקוחות מוסדיים. חלק גדול מהמוצרים מעוצב במחלקת עיצוב פנימית או באמצעות קבלני משנה ומיוצר באמצעות קבלני משנה, בעיקר במזרח הרחוק. החל משנת 2023 הרחיבה החברה את הפעילות מחוץ לישראל ופתחה 7 חנויות בהפעלה עצמית תחת מותג "Fox Home" בטורונטו, קנדה.

ג. המותג "American Eagle" - החברה מוכרת מוצרי הלבשה, הנעלה ואביזרי אופנה לנשים, גברים וילדים תחת המותג "American Eagle" ברשת חנויות בישראל בפריסה ארצית ובאונליין באמצעות אתר טרמינל איקס. המוצרים מעוצבים במטה American Eagle Outfitters בארה"ב ומיוצרים באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק.

ד. המותג "Aerie" - החברה מוכרת מוצרי הלבשה תחתונה ואופנת פנאי לנשים תחת המותג "Aerie" ברשת חנויות בישראל בפריסה ארצית ובאונליין באמצעות אתר טרמינל איקס. המוצרים מעוצבים במטה American Eagle Outfitters בארה"ב ומיוצרים באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק. במהלך חודש דצמבר, 2022 החלה החברה בהפעלת חנויות של מותג "Aerie" באירופה ע"י חברה משותפת (כפי שתואר בסעיף 1.2.1 לעיל).

ה. המותג "Offline by Aerie" – במהלך שנת 2021 פתחה החברה מספר חנויות למכירת מוצרי אופנת אקטיב ולייף סטייל תחת המותג "Offline by Aerie" מבית אמריקן איגל, ובמקביל מכרה באונליין באמצעות אתר טרמינל איקס. מוצרי המותג מעוצבים במטה American Eagle Outfitters בארה"ב ומיוצרים באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק. לקראת סוף שנת 2022 הוחלט לסגור את חנויות אופליין, ולמכור את המוצרים ברשת החנויות של המותג Aerie.

ו. המותג "The Children's Place" - החברה מוכרת מוצרי הלבשה ואביזרי אופנה לילדים ולתינוקות

ממדת New Born ועד מידה 14. תחת המותג "The Children's Place" ברשת חנויות בישראל בפריסה ארצית ובאונליין באמצעות אתר טרמינל איקס. המוצרים מעוצבים במטה Children's בארה"ב ומיוצרים באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק.

ז. המותג "Mango" - החברה מוכרת מוצרי הלבשה ואביזרי אופנה לנשים, גברים וילדים תחת המותג "Mango" ברשת חנויות בישראל בפריסה ארצית ובאונליין באמצעות אתר טרמינל איקס. המותג מציע ארבע קולקציות עיקריות מדי שנה. המוצרים מעוצבים במטה Mango בספרד ומיוצרים באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק.

החל משנת 2023, החברה פועלת להרחבת פעילותה מחוץ לישראל באמצעות הפעלה עצמית של חנויות תחת מותג "Mango" בטורונטו, קנדה. נכון לתאריך הדוח מפעילה החברה 8 חנויות בקנדה, לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (6) לדוחות הכספיים.

ח. המותגים "Yanga" ו-"RUBY BAY" - חברת יאנגה עוסקת ברכש, ייצור ושיווק אופנת בוטיק לנשים בסגנון וינטאג' / רומנטי תחת המותג "יאנגה" ("Yanga"). יאנגה משווקת את מוצריה ברשת חנויות בישראל בפריסה ארצית ובאונליין באמצעות אתר טרמינל איקס.

חברת יאנגה החלה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 להסב חלק מחנויות יאנגה לחנויות תחת מותג "RUBY BAY", מותג אופנה חדש הפונה לבנות בגילאי 12-24. לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (4) ו- 21ב' (8) לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בדבר המותגים ראו סעיף 1.2.1 לעיל, להרחבה בעניין כושר הייצור ראו סעיף 3.1.9 להלן.

3.1.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

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

להלן פרטים אודות התפלגות מכירות החברה בתחום אופנה ואופנת הבית:

| שיעור ממכירות המגזר | | | מכירות נטו (אחרי הנחות וללא מע"מ), במיליוני ש"ח | | | תחום פעילות אופנה ואופנת הבית בארץ |
|---------------------|------|------|---|-------|-------|------------------------------------|
| 2021 | 2022 | 2023 | 2021 | 2022 | 2023 | |
| 43% | 44% | 45% | 830 | 877 | 853 | מותגים מקומיים - אופנה |
| 38% | 37% | 36% | 748 | 737 | 696 | מותגים בזיכיון - אופנה |
| 19% | 19% | 19% | 371 | 388 | 364 | מותגים מקומיים - אופנת בית |
| 100% | 100% | 100% | 1,949 | 2,002 | 1,913 | סה"כ |

שיעורי הרווחיות הגולמית של המותגים תחת אופנה ואופנת הבית בארץ בשנים 2021, 2022, 2023 הינם בין 51.9%-67.0%, בין 57.9%-70.4%, ו בין 61.8%-68.7%, בהתאמה.

להלן פירוט ההכנסות והרווח הגולמי לפי סוגי לקוחות:

| שנת 2022 | | | שנת 2023 | | | תחום פעילות אופנה ואופנת הבית |
|------------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|-----------|--|
| שיעור רווח גולמי | התפלגות הכנסות | הכנסות אלפי ש"ח | שיעור רווח גולמי | התפלגות הכנסות | אלפי ש"ח | |
| 64.2% | 94.0% | 1,895,759 | 60.6% | 92.4% | 1,839,945 | חנויות בהפעלה ישירה בישראל ¹¹ |
| 36.9% | 5.5% | 106,335 | 29.1% | 3.7% | 73,237 | סיטונאים ואחרים בישראל |
| 41.2% | 0.5% | 10,854 | 51.4% | 3.9% | 77,638 | זכיינים וחנויות בחו"ל |
| 62.6% | 100% | 2,012,948 | 59.1% | 100% | 1,990,820 | סה"כ |

לניתוח במכירות וברווח הגולמי ראו סעיפים 2.1.1 ו- 2.1.2 לדוח הדירקטוריון.

להלן פירוט נתוני פדיון למ"ר ופדיון לעובד בשנים 2021-2023 בישראל:

| 2021 | 2022 | 2023 | תחום פעילות אופנה ואופנת הבית |
|-----------|-----------|-----------|---|
| 1,833,798 | 1,895,759 | 1,839,945 | סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (1) |
| 127,202 | 133,258 | 132,002 | סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2) |
| 392 | 405 | 410 | מספר חנויות בהפעלה ישירה ליום הדיווח |
| 1,396 | 1,186 | 1,162 | פדיון חודשי ממוצע למ"ר - ש"ח ¹² |
| 72.8 | 63.7 | 65.1 | פדיון ממוצע לעובד לחודש - באלפי ש"ח (3) |

- נתוני המכירות בהפעלה ישירה כוללים את סך התקבולים בחנויות, בניכוי מע"מ וכן בניכוי כל ההנחות והמבצעים שנרשמו בקופות (לרבות מימוש נקודות מועדון והנחות על תווי קנייה).
- נתוני המ"ר המוצג בטבלה הינו במונחי נטו, ואינם כוללים שטחים ציבוריים ומחסנים. חישוב סה"כ מ"ר ממוצע לשנה נעשה באופן יחסי לפי מספר חודשי הפעילות של כל חנות. סה"כ מ"ר לשנת 2021 מושפע מהסגרים שהיו במהלך שנת 2021 בעקבות התפרצות נגיף הקורונה, המכפיל לחישוב ממוצע שנתי בנטרול תקופות הסגר הינו 10.32.
- פדיון ממוצע לעובד לחודש חושב כך: סך הפדיון שהתקבל בחנויות בהפעלה ישירה בלבד חולק במספר העובדים המועסקים על ידי החברה בתפקידי מכירה במהלך כל השנה הקלנדרית (לרבות עובדים המועסקים בחנויות בהפעלה ישירה באמצעות חברות כח אדם). מאחר ומרבית עובדי המכירה בחברה מועסקים במשרות חלקיות, חושב מספר העובדים במונחי משרות מלאות (סך שעות עובדי המכירות מחולק ב- 182 שעות).

להלן פירוט בחנויות זהות בהפעלה ישירה בישראל לשנים 2022-2023:

| % השינוי* | 2022 | 2023 | תחום פעילות אופנה ואופנת הבית |
|-----------|-----------|-----------|--|
| (3.0%) | 1,492,212 | 1,448,061 | סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (1) |
| | 106,142 | 106,142 | סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2) |
| | 1,172 | 1,137 | פדיון למ"ר לחודש - בחנויות זהות בהפעלה ישירה - ש"ח (3) |
| | 310 | 310 | מספר חנויות בהפעלה ישירה (3) |

נתוני ההכנסות מחנויות זהות לשנת 2023 חושב בנטרול מכירות החנויות אשר נסגרו לתקופה ממושכת בשל מלחמת "חברות ברזל", מנגד, ההכנסות לוקחות בחשבון מכירות של חנויות שעבדו במתכונת חלקית, ו/או נסגרו לתקופות קצרות בעיקר במהלך אוקטובר 2023 ובשל כך נפגעו הכנסות המגזר ברבעון הרביעי ובשנת 2023, ויש לכך השפעה לרעה על נתוני החנויות הזהות.

- לאופן חישוב סה"כ מכירות בהפעלה ישירה, ראו (1) בטבלה דלעיל.
- לאופן חישוב מ"ר בהפעלה ישירה, ראו (2) בטבלה דלעיל.
- חישוב מכירות למ"ר בחנויות זהות לשנת 2023 בוצע על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או

11 הכנסות חנויות בהפעלה ישירה כוללות הכנסות של 28 חנויות שמנוהלות על ידי מפעילים. שיעור המכירות של החנויות בניהול מפעילים בשנים 2022 ו-2021 עומד על כ- 7.4%, 7.1% ו-7.2% בהתאמה, מסך המכירות של תחום הפעילות בהפעלה ישירה.
12 לפירוט דרך החישוב ראו בפרק ב' דוח דירקטוריון סעיף 2 מכירות למטר.

בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2022-2023.
(*) אחוז השינוי בחנויות זהות בשנת 2022 לעומת שנת 2019 עמד על (4.7%) (חושב על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2019-2022 וכלל 329 חנויות).

3.1.4 לקוחות

- על לקוחות המגזר נמנות שלוש קבוצות עיקריות:
- הצרכן הסופי בחנויות בהפעלה ישירה בישראל ובח"ל.
 - לקוחות סיטונאים בישראל: בעלי חנויות ברחבי ישראל ומנפיקי תווים.
 - זכייני החברה בחו"ל.

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

3.1.5 שיווק והפצה

א. כללי

הפצה בישראל

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

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

להרחבה בנושא המחסנים הלוגיסטיים של החברה ראו באור 21ב' (1) לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר חתימת החברה על הסכם מכר, הסכם שיתוף והסכם הקמה ושכירות בקשר למקרקעין באזור התעשייה בבית שמש, לרבות הקמת מרכז הפצה לוגיסטי מרכזי, ראו באור 21ב' (24) לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר פרויקט האוטומציה המתוכנן במרכז הלוגיסטי והתקשרות החברה עם ספק אוטומציה חיצוני ראו באור 33ח' לדוחות הכספיים.

הפצה בשווקים בינלאומיים

הפצת מוצרי החברה לזכייני החברה בשווקים הבינלאומיים נעשית לרוב ישירות ממפעלי ומחסני קבלני המשנה של החברה בחו"ל. החברה מעבירה את הזמנות הייצור לקבלני המשנה בחו"ל כאשר ההזמנה כוללת את ארץ היעד לאספקת המוצרים. עם סיום הייצור מועברת הסחורה ישירות

ממפעלי היצרן ללקוח, ברוב המקרים המכירה היא בתנאי FOB.

שיווק מוצרי החברה בישראל

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

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

שיווק אונליין

מותגי תחום הפעילות אופנה ואופנת הבית נמכרים באתרי הסחר של הקבוצה Fox Home ואתר הסחר הרב מותגי TERMINAL-X, וסיסטארז הפועל בתחום האופנה והלייף סטייל. לפרטים ראו באור 10ב'13) לדוחות הכספיים. לפרטים לגבי אתר סחר ייעודי למכירת פריטי המותג פוקס ראו סעיף 3.4.7 לדוח זה.

מועדון לקוחות

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

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

להלן פירוט חברי מועדון ושיעור רכישה מזוהה לשנים 2021-2023:

| נכון ליום | חברי מועדון Dream Card (אלפים) | % רכישה מזוהה |
|-----------|-----------------------------------|------------------|
| 31.12.23 | 2,094 | כ-52% |
| 31.12.22 | 2,012 | כ-56% |
| 31.12.21 | 1,929 | כ-57% |

בנוסף, בהמשך להתקשרות החברה בהסכם מיום 21 בינואר, 2018 עם מקס איט פיננסים בע"מ ומקס איט אשראים בע"מ (להלן ביחד: "מקס", לשעבר לאומי קארד), כפי שתוקן ביום 3 בנובמבר, 2021. ביום 10 ביולי, 2018 השיקה החברה בשיתוף עם מקס את כרטיס האשראי Dream Card VIP במסגרת מועדון הלקוחות של החברה. כרטיס האשראי מעניק הטבות ייחודיות, וכן צבירת נקודות בשיעור גבוה יותר, וזאת לצד הטבות המוענקות על ידי מקס לקהל לקוחותיה. החברה רואה בכרטיס האשראי עוגן משמעותי להרחבת פעילות מועדון הלקוחות וכן, מקור לגיוון ההכנסות והרווחים שלה. החברה מאמינה כי מהלך זה תורם למינוף יתרון הגודל ומעמדה הקמעונאי ומהווה יתרון אסטרטגי אל מול מתחריה. חלק החברה בהכנסות שנבעו מפעילות כרטיס האשראי Dream Card VIP (לפני ההטבות ללקוחות המועדון) לשנת 2023 ו-2022 הינו 24.3 ו-20.0 מיליון ש"ח, בהתאמה. לפירוט נוסף ראו באור 21ב'3) לדוחות הכספיים.

ב. מחירון מוצרי החברה בישראל

למוצרי החברה מחירון אחיד הנקבע לכל המוצרים לפני תחילת כל עונה. המחירון קובע את מחיר המכירה לצרכן הסופי (כולל מע"מ) וכן את המחיר הסיטונאי של המוצר (ללא מע"מ). במהלך העונה החברה נותנת ללקוחותיה הנחות ומבצעים, לרבות הטבות מועדון לחברי מועדון הלקוחות שלה. מתוך מחיר המחירון מקוזזות הנחות והמבצעים שמשתנים בהתאם להתקדמות העונה (להלן: "מחירון החברה"). מחירון החברה רלוונטי לפעילות החברה בהפעלה ישירה של חנויות בישראל (לרבות חנויות הפועלות באמצעות מפעילים) ובאמצעות אחרים בישראל (סיטונאים, חנויות קמעונאיות, מוסדיים וכו').

ג. שיווק ומכירה בשוק הבינלאומי

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

3.1.6 צבר הזמנות

כל לקוחות החברה, למעט הלקוחות בחו"ל, רוכשים מוצרים מעת לעת לפי צורכיהם, ללא הזמנות מראש. זכייני החברה בחו"ל מזמינים מהחברה את המוצרים הדרושים להם כ- 9-4 חודשים לפני תחילת כל עונה. צבר ההזמנות של לקוחות החברה בחו"ל ליום 31 בדצמבר 2023 עומד על 850 אלפי ש"ח. צבר ההזמנות של זכייני החברה בחו"ל ליום 31 בדצמבר 2022 היה כ- 4,519 אלפי ש"ח.

3.1.7 תחרות

החברה פועלת בשוק תחרותי במיוחד, הכולל גופים רבים בהם יצרנים, יבואנים, רשתות אופנה בינלאומיות, רשתות אופנה מקומיות, אתרי אינטרנט בינלאומיים ומקומיים וחנויות פרטיות. בנוסף, בשנים האחרונות עם כניסת מדיניות השמיים הפתוחים והעליה בנוסעים לחו"ל חל גידול ברכישות בחו"ל על חשבון השוק המקומי. בשנת 2023 עד פרוץ מלחמת חרבות ברזל חלה עליה בכמות הטסים לחו"ל בהשוואה ל-2022.

בתחום אופנת נשים ניתן למצוא מתחרים רבים וביניהם: דלתא, S.Wear, Hoodies, תמנון ועוד. בתחום האופנה, מתחרי החברה הינם, בין היתר: H&M, Twentyfourseven, פול אנד בר, זארה, קסטרו, רנואר, גולף ועוד רשתות וחנויות מקומיות רבות. בתחום ההלבשה ואופנת הילדים פועלים מספר רב ומגוון של מתחרים ובהם, בין היתר: H&M, Zara, קסטרו, דלתא, S.Wear, H&O, גולף קידס, Hoodies, Keds, וכן עוד רשתות וחנויות מקומיות רבות. בתחום אופנת הבית ניתן למצוא בין המתחרים העיקריים: גולף אנד קו, המשביר לצרכן, נעמן פורצלן, ורדינון, כיתן, Zara Home, איקאה, ותחומי Non Food ברשתות המזון. בנוסף למתחרים הנזכרים לעיל, קיימת תחרות משמעותית מצד אתרים מקוונים בינלאומיים ומקומיים. באשר לאופן בו מתמודדת החברה מול התחרות בענף האופנה בישראל ראו בהרחבה בסעיפים 3.1.1 לעיל ו-3.4.7 להלן.

3.1.8 עונתיות

פעילות הקבוצה, ככל קבוצה העוסקת בעיקר בתחום ההלבשה והביגוד, מושפעת ע"י עונות השנה העיקריות - קיץ (מרץ - אוגוסט) וחורף (ספטמבר - פברואר). החברה מעצבת, מייצרת ומזמינה את מרבית המוצרים הנמכרים על ידה מספר פעמים בשנה, כ-9-4 חודשים לפני כל עונה, וכן מרכזת את מאמצי הפרסום והשיווק בתחילת כל עונה (לרוב במהלך החודש הראשון של כל עונה). עונת החורף, ובעיקר הרבעון הרביעי של כל שנה, מתאפיינת במכירות גבוהות יותר מאשר ביתר הרבעונים, בין היתר בשל חגי האונליין; Black Friday, Cyber Monday ועוד, שמתקיימים מסורתית מדי שנה בחודש נובמבר. עיקר המכירות מתבצעות בשלושת החודשים הראשונים של כל עונה. בנוסף, תנודות עונתיות באות לידי ביטוי במכירות בכל עונה. מכירות עונת החורף מושפעות לטובה מעיתוי התקררות מזג האוויר ותחילת עונת הגשמים בחודשים אוקטובר-דצמבר ומושפעות לרעה מעונת חורף שחונה וחמה.

בנוסף, קיימת עליה בהיקפי המכירות בסמוך לתקופת החגים (חגי תשרי ופסח), המשפיעה על התנודתיות במכירות בין הרבעונים. הרבעון הראשון והשני של כל שנה, לסירוגין, מושפעים בעיקר בשל עיתוי חג הפסח.

לפרטים בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל על תוצאות הפעילות ראה באור 1(ג) לדוחות הכספיים.

להלן נתונים בדבר מכירות תחום פעילות אופנה ואופנת הבית בשנים 2022 ו-2023 לפי רבעונים:

| 2022 | | 2023 | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| % המכירות | באלפי ש"ח | % המכירות | באלפי ש"ח | |
| 21.9% | 440,434 | 24.2% | 481,531 | רבעון I |
| 25.6% | 516,126 | 23.7% | 472,330 | רבעון II |
| 24.6% | 495,779 | 24.9% | 494,746 | רבעון III |
| 27.9% | 560,609 | 27.2% | 542,213 | רבעון IV |
| 100% | 2,012,948 | 100% | 1,990,820 | סה"כ |

להלן נתונים בדבר רווחיות גולמית של תחום פעילות אופנה ואופנת הבית בשנים 2022 ו-2023:

| 2022 | | 2023 | | |
|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|-----------|
| % הרווח הגולמי מהמכירות | באלפי ש"ח | % הרווח הגולמי מהמכירות | באלפי ש"ח | |
| 54.5% | 240,040 | 51.0% | 245,404 | רבעון I |
| 69.8% | 360,096 | 66.7% | 314,837 | רבעון II |
| 61.0% | 302,182 | 56.4% | 279,198 | רבעון III |
| 63.7% | 357,228 | 63.2% | 342,881 | רבעון IV |
| 62.6% | 1,259,546 | 59.4% | 1,182,320 | סה"כ |

להלן נתונים בדבר הרווח התפעולי של תחום פעילות אופנה ואופנת הבית בשנים 2022 ו-2023:

| 2022 | | 2023 | | |
|--------------------------|-----------|--------------------------|-----------|-----------|
| % הרווח התפעולי מהמכירות | באלפי ש"ח | % הרווח התפעולי מהמכירות | באלפי ש"ח | |
| (1.3%) | (5,719) | (4.1%) | (19,799) | רבעון I |
| 16.0% | 82,834 | 7.6% | 35,782 | רבעון II |
| 5.3% | 26,132 | (2.2%) | (11,131) | רבעון III |
| 11.5% | 64,358 | 14.1% | 76,241 | רבעון IV |
| 8.3% | 167,605 | 4.1% | 81,093 | סה"כ |

3.1.9 כושר ייצור

ייצור רובם המכריע של מוצרי הקבוצה תחת תחום הפעילות, נעשה מספר חודשים לפני תחילת כל עונה (קיץ/חורף) על ידי מספר רב של ספקי משנה, לכן אין מגבלה מהותית על כושר הייצור של הקבוצה. הקבוצה אינה תלויה בספק ו/או בקבלן משנה מסוים, שכן ניתן לייצר את כל המוצרים ובכמויות המיוצרות עבור הקבוצה אצל מספר רב של ספקים ו/או קבלני משנה אחרים בסין ו/או במדינות אחרות ללא תוספת מהותית בעלויות הייצור.

3.1.10 בקרת איכות

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

החברה מפעילה מחלקת שירות לקוחות אשר אחראית על איתור פגמים במוצרים וסיווגם על פי הספקים השונים, כמו גם הכנת "דוח שירות לקוחות", בו מפורטים הדגמים שהוחזרו כתוצאה מפגמים בייצור.

3.1.11 רכוש קבוע ומתקנים

א. כללי

פעילות החברה (משרדים, מחסנים וחנויות) נעשית במקרקעין שכורים. להבטחת הסכמי השכירות, העניקה החברה שטרי חוב ו/או ערבויות בנקאיות למשכירי המבנים. הערבויות הבנקאיות תחת מגזר זה בישראל מסתכמות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של 30,872 אלפי ש"ח.

ב. מבני משרדים ומרכז לוגיסטי

לפרטים בדבר הסכמי שכירות של משרדים ומחסני מרלוג עיקריים לשנים 2022-2023 ראה סעיף 3.4.5 להלן.

ג. חנויות הרשת-

להלן פירוט מספר הסניפים שנפתחו ונסגרו בישראל בשנים 2021-2023 נכון ליום 31 בדצמבר, 2023:

| פרטים נוספים | חנויות תחום אופנה ואופנת הבית | |
|---|-------------------------------|-------------------------|
| | 377 | סה"כ חנויות 31.12.2020 |
| עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ-5,000 ש"ח למ"ר. ¹³ סה"כ עלות שהושקעה להקמת חנויות חדשות כ-27.2 מיליון ש"ח. | 20 | פתיחת חנויות 2021 |
| | (5) | סגירה/איחוד חנויות 2021 |
| | 392 | סה"כ חנויות 31.12.2021 |
| עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ-5,800 ש"ח למ"ר. ¹³ סה"כ עלות שהושקעה להקמת חנויות חדשות כ-35.0 מיליון ש"ח. | 20 | פתיחת חנויות 2022 |
| | (7) | סגירה/איחוד חנויות 2022 |
| | 405 | סה"כ חנויות 31.12.2022 |
| עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ-4,000 ש"ח למ"ר. ¹³ סה"כ עלות שהושקעה להקמת חנויות חדשות כ-9.6 מיליון ש"ח. | 8 | פתיחת חנויות 2023 |
| | (3) | סגירה/פיצול חנויות 2023 |
| | 410 | סה"כ חנויות 31.12.2023 |

העלות הממוצעת להקמת חנות חדשה הינה ללא השתתפות צדדים שלישיים בעלויות ההקמה והעלות בפועל לחברה עשויה להיות נמוכה יותר עקב השתתפות כאמור. בשנים 2022 ו-2023, מהווה השתתפות הקניונים בין 45%-50% מתקציב הקמת חנויות חדשות. ההשתתפות נקבעת במר"מ בין החברה למשכיר, לרוב בשל רצון המשכיר להכניס מותג מבין מותגי הקבוצה לקניון בכדי לשפר את מיצובו בשוק הקניונים או בשל דרישה לשנות מיקום של חנות.

¹³ סה"כ השטח אינו כולל שטחים ציבוריים הנכללים לצורך תשלום דמי השכירות.

להלן פירוט מספר הסניפים שנפתחו ונסגרו בחו"ל בשנים 2022-2023 נכון ליום 31 בדצמבר, 2023:

| פרטים נוספים | חנויות תחום אופנה ואופנת הבית בחו"ל | |
|---|-------------------------------------|------------------------|
| סה"כ עלות שהושקעה להקמת חנויות חדשות כ-3.6 מיליון ש"ח. | 2 | פתיחת חנויות 2022 |
| | 2 | סה"כ חנויות 31.12.2022 |
| עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ-4,600 ש"ח למ"ר. סה"כ עלות שהושקעה להקמת חנויות חדשות כ-37.1 מיליון ש"ח. | 18 | פתיחת חנויות 2023 |
| | 20 | סה"כ חנויות 31.12.2023 |

להלן פירוט מספר הסניפים לפי מותג שנפתחו ונסגרו בישראל בשנת 2023 נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 :

| סה"כ | 14Yanga | Mango | The Children's Place | American Eagle | Fox Home | Fox | |
|------|---------|-------|----------------------|----------------|----------|-----|---|
| 405 | 37 | 47 | 58 | 16 55 | 15 63 | 145 | סה"כ חנויות 31.12.2022 |
| 8 | - | - | 2 | 3 | - | 3 | פתיחת חנויות 2023 |
| (3) | - | - | (1) | (4) | 2 | - | סגירה/פיצול חנויות 2023 |
| 410 | 27 | 47 | 59 | 18 54 | 17 65 | 148 | סה"כ חנויות 31.12.2023 |
| | | | | | | | |
| | | | 121 | 425 | - | 301 | שטח ממוצע לחנות חדשה (מ"ר נטו) |
| | | | | | | | |
| 19 | 2 | 1 | 2 | 1 | 6 | 7 | התקשרות החברה בחוזים לפתיחת חנויות חדשות ב-2024 (נכון ל-31.12.2023) |

פרטים אודות תנאי השכירות של הסניפים בישראל:

| סה"כ מספר חנויות** | סה"כ שטח מושכר (במ"ר)* | תקופת הסכם השכירות (ללא אופציה להארכה) |
|--------------------|------------------------|--|
| 121 | 40,343 | עד שנה |
| 124 | 49,361 | מעל שנה ועד שלוש שנים |
| 123 | 45,905 | שלוש עד חמש שנים |
| 22 | 10,208 | מעל חמש שנים |

* כולל שטחים ציבוריים וללא מחסנים, השטחים מעודכנים לתאריך 31.12.2023.

** לא כולל 14 חנויות הפועלות ע"י מפעילים¹⁹. ההסכם נחתם בין המפעיל למשכיר באופן ישיר, לחברה אין צד בשכירות החנות.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 החברה שוכרת 20410 חנויות פעילות ברחבי הארץ, תחת מגזר אופנה ואופנת הבית בארץ, מרביתן בקניונים ובמרכזים מסחריים. תנאי השכירות לכל חנות נקבעים

14 כולל 13 חנויות של מותג Ruby Bay.

15 בנוסף לחנויות Fox Home, ישנן 32 חנויות משולבות לממכר מוצרי Fox ו-Fox Home הנמנות תחת Fox.

16 כולל 9 חנויות עצמאיות של רשת Aerie ו-1 חנות עצמאית של Offline by Aerie.

17 בנוסף לחנויות Fox Home, ישנן 30 חנויות משולבות לממכר מוצרי Fox ו-Fox Home הנמנות תחת Fox.

18 כולל 7 חנויות עצמאיות של רשת Aerie.

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

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

במשא ומתן בין החברה לבין המשכיר. תקופת השכירות במרבית חוזי השכירות השונים נמשכת 10 שנים. במרבית הסכמי השכירות תקופת השכירות הראשונה הינה ל- 5 שנים. כמו כן, במרבית מהסכמי השכירות בהם קשורה החברה ניתנת לחברה זכות (אופציה) להאריך את תקופת השכירות לתקופות נוספות של בין 5 ל-15 שנים.

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

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

החברה העניקה, בהסכמת המשכירים, רשות שימוש ב- 28²⁴ חנויות למפעילים, (נכון ליום 31 בדצמבר, 2023) והם אשר מחויבים בפועל בתשלום דמי השכירות וביתר הוראות הסכמי השכירות כלפי המשכירים השונים.

סה"כ הסתכמו דמי השכירות ודמי הניהול ששילמה החברה בישראל, עבור החנויות, בשנת 2023 בכ- 293,198 אלפי ש"ח ובשנת 2022 בכ- 269,658 אלפי ש"ח. לעניין התקשרויות החברה בחוזי שכירות ראו באור 21ב(1) לדוחות הכספיים.

ד. השקעות ברכוש קבוע, הוצאות הקמה וציוד

בבעלות החברה ציוד ורכוש קבוע (בעיקר שיפורים במושכר). העלות המופחתת והמתואמת של הרכוש הקבוע של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 הסתכמה בכ- 246,410 אלפי ש"ח.

להלן פירוט ההשקעות ברכוש הקבוע, הוצאות ההקמה והוצאות הפחת בגין נכון ליום 31.12.2023:

| ליום 31 בדצמבר, 2023 (באלפי ש"ח) | | | סעיף |
|-------------------------------------|----------------|----------------|------------------------------|
| עלות מופחתת | פחת שנצבר | עלות | |
| 22,457 | 66,556 | 89,013 | ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים |
| 965 | 1,057 | 2,022 | כלי רכב |
| 222,989 | 588,589 | 811,578 | התקנות ושיפורים במושכר |
| 246,410 | 656,203 | 902,612 | סה"כ רכוש קבוע |

להלן פירוט ההשקעות ברכוש הקבוע, הוצאות ההקמה והוצאות הפחת בגין נכון ליום 31.12.2022:

| ליום 31 בדצמבר, 2022 (באלפי ש"ח) | | | סעיף |
|-------------------------------------|----------------|----------------|------------------------------|
| עלות מופחתת | פחת שנצבר | עלות | |
| 21,520 | 60,671 | 82,191 | ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים |
| 1,249 | 1,056 | 2,305 | כלי רכב |
| 163,665 | 543,457 | 707,122 | התקנות ושיפורים במושכר |
| 186,434 | 605,184 | 791,618 | סה"כ רכוש קבוע |

סימני מסחר

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

בבעלות החברה 26 סימני מסחר רשומים בישראל, בסיווגים שונים לרבות עבור שמות המסחר "Fox", "Fox Home" ו-"Dream Card".

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 הוצאות החברה הקשורות בסימני המסחר שלה, רישומם והגנה עליהם, אינן מהותיות. הנהלת החברה סבורה שיש לחברה הגנה נאותה על סימני המסחר שלה בישראל וכי ביכולתה להגן עליהם, בסבירות גבוהה, מפני טענות של צדדים שלישיים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 לחברה סימני מסחר רשומים בישראל, גדה מערבית, סין, גרמניה, רפובליקה הדומיניקנית, סינגפור, בולגריה, יוון, ויאטנם וספרד. בנוסף, הוגשו בקשות לרישום סימני מסחר של החברה מחוץ לישראל, לרבות בקנדה. הליך הרישום עשוי להימשך בין שנה לשלוש שנים בכל מדינה ובמקרים מסוימים אף יותר. גם לאחר השלמת רישום סימן מסחר בחו"ל עלול צד ג' לעתור בבקשה למחוק אותה. לאור זאת, ייתכן כי ההגנה שיש לחברה על סימני המסחר הרשומים שלה בחו"ל ועל בקשות לרישום סימני מסחר בחו"ל, פחותה בשלב זה מזו שיש לחברה על סימני המסחר הרשומים שלה בישראל, מכיוון שהשמות "Fox" ו-"F&X" טרם צברו בחו"ל את המוניטין אותו הם צברו בישראל.

כמו כן, ככלל הקבוצה עושה שימוש בסימני מסחר הרשומים בישראל על שם בעלי המותגים הבינלאומיים בהתאם להסכמי הרישיון. לפרטים נוספים בדבר נכסים בלתי מוחשיים של החברה - ראו באור 13 לדוחות הכספיים.

3.1.13 ספקים

א. כללי

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 היו לחברה התקשרויות לרכישת סחורות בסך של כ- 226.6 מיליוני ש"ח.

ב. ספקים וקבלני משנה

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

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

בטבלה שלהלן מפורט שיעור קניית תוצרת גמורה בחו"ל, בחלוקה לפי ספקים וקבלני המשנה

העיקריים מתוך סך קניית תוצרת גמורה של החברה:

| 2022 | | | 2023 | | |
|---------------------|------------|--------|---------------------|------------|--------|
| מתוך סך קניית תוצ"ג | היקף רכישה | מדינה | מתוך סך קניית תוצ"ג | היקף רכישה | מדינה |
| 7.7% | 67,361 | סין | 8.5% | 55,605 | סין |
| 5.8% | 50,561 | בנגלדש | 7.0% | 46,044 | בנגלדש |
| 3.1% | 27,285 | סין | 6.0% | 39,602 | סין |

בנוסף לטבלת הספקים לעיל, החברה התקשרה בהסכמי רישיון בקשר עם המותגים הבינלאומיים MANGO, CHILDREN'S AE ו-MANGO. בשל כך, בעלי הרישיונות יכולים להיחשב כספקים מהותיים עבור החברה. יחד עם זאת, לבעלי הרישיונות קיימים ספקים רבים במדינות רבות בעולם בהן הם מייצרים ועל כן אין להם תלות בספק מסוים. לפרטים ראו סעיף 3.1.2 לעיל ובאור 2ב' לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר חשיפת החברה בגין אובדן נותן רישיון למותג ראו סעיף 3.4.9 להלן. מלבד האמור לעיל, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 לחברה אין תלות בספק ו/או בקבלן משנה מסוים, שכן ניתן לייצר את כל המוצרים ובכמויות המיוצרות עבור החברה אצל מספר רב של ספקים ו/או קבלני משנה אחרים בסין ו/או במדינות אחרות ללא תוספת מהותית בעלויות הייצור.

3.1.14 הון חוזר

א. מדיניות החזקת מלאי מוצרים מוגמרים

החברה מחזיקה מלאי מוצרים מוגמרים לשם הספקת מוצרי החברה, לרוב לתקופה ממוצעת של כ-4-6 חודשים וזאת ע"פ תחזית מכירות עונתית הנערכת כשנה מראש. היקף המלאי המוחזק ע"י החברה גדול יחסית בתחילת העונה ומצטמצם בסוף העונה. בשנים 2022 ו-2023 ימי המלאי היו כ-226 וכ-226, בהתאמה.

ב. נתוני מלאי (באלפי ש"ח):

| 31 בדצמבר | | תוצרת גמורה |
|-----------|---------|-------------|
| 2022 | 2023 | |
| 493,605 | 388,179 | |

מלאי מוצרי תחום פעילות אופנה ואופנת הבית ליום 31 בדצמבר, 2023 כולל מלאי שנרכש עד ליום 31 בדצמבר, 2021 בסך של כ-25,424 אלפי ש"ח. מלאי ליום 31 בדצמבר, 2022 כולל מלאי שנרכש עד ליום 31 בדצמבר, 2020 בסך של כ-35,736 אלפי ש"ח (להלן: "מלאי משנים קודמות"). הקבוצה מוכרת מלאי משנים קודמות בחנויות העודפים שבהפעלה עצמית ובמסגרת מבצעי מכירות "סוף עונה" בחנויות שאינן חנויות עודפים, וכן מעת לעת הקבוצה מוכרת עודפים לגורמים סיטונאים שמוכרים את הסחורה בשווקים שאינם השוק המקומי בישראל.

החברה בוחנת מעת לעת את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאם. הבדיקות אותן מבצעת החברה כוללות, בין היתר: בדיקת מחירי המכירה של פריטי המלאי משנים קודמות הנמכרים בחנויות מול עלותם בספרי החברה וניתוח התנועה במלאי לאורך השנים כדי לבחון את קצב מכירות המלאי משנים קודמות. לדעת החברה, מלאי שגילו עד שנתיים יימכר על ידה במחיר הגבוה מעלותו. בהתאם למדיניות המלאי בחברה, מלאי שגילו מעל שנתיים מופחת ב-50% מערכו ומלאי מעל 5 שנים מופחת במלואו. ליום 31 בדצמבר, 2023 הופחת ערך המלאי בגין הפרשה לירידת

ערך בסך של כ- 10,714 אלפי ש"ח המהווה כ-50% מערך המלאי שגילו מעל שנתיים ו- 2,749 אלפי ש"ח המהווה 100% מערך המלאי שגילו מעל חמש שנים. לדעת החברה, ההפרשה הרשומה בספרים בגין מלאי משנים קודמות הינה מספקת.

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

ג. מדיניות החזרת סחורות

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

ד. אשראי

1. אשראי מספקים

הקבוצה מקבלת מספקיה אשראי בתנאים של שוטף בתוספת 60-90 ימים. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 האשראי הממוצע אותו קיבלה החברה מספקיה היה של כ- 78 ימים, לעומת כ- 81 ימים בתקופה המקבילה אשתקד. האשראי המשוקלל אותו קיבלה הקבוצה מספקיה לא השתנה באופן מהותי בתקופות המדווחות בדיווח זה. ההיקף הממוצע של האשראי מספקים של הקבוצה בשנת 2023 הסתכם בכ- 170,015 אלפי ש"ח, לעומת כ- 166,681 אלפי ש"ח בשנת 2022.

2. אשראי ללקוחות

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

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

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

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 הסתכם האשראי המשוקלל אותו העניקה הקבוצה

ללקוחותיה בכ- 32 ימים, לעומת כ- 32 ימים בתקופה המקבילה אשתקד. ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות הקבוצה בשנת 2023 הסתכם בכ- 172,981 אלפי ש"ח, לעומת כ- 173,872 אלפי ש"ח בשנת 2022.

3. חובות מסופקים

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

3.1.15 מגבלות ופיקוח על תחום הפעילות

- א. על תחום פעילותה של החברה והחברות המוחזקות על ידה בישראל ומחוץ לישראל חלות הוראות הדין הכללי בישראל ומחוץ לישראל, בכלל זה דינים בענייני ייבוא, ייצוא מכסים, הגנת הצרכן, קניין רוחני, דיני עבודה, דיני פרטיות, מאגרי מידע ורישוי עסקים. לפרטים בדבר ביטול המכסים, בין היתר, על חלק ממוצרי האופנה והטקסטיל, ראו סעיף 2.2.6 לעיל.
- ב. בחודש פברואר 2007 קיבלה החברה רישיון עסק ל"בית FOX", בהתאם לנדרש בחוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968, אשר חודש ביום 15 ספטמבר, 2013. בחודש פברואר, 2016 קיבלה החברה רישיון עסק למרל"ג החברה בעיר מודיעין בהתאם לצו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי) התשנ"ה-1995. פעילותה של החברה במרבית החנויות בקניונים ובמרכזי מסחר אינה טעונה רישוי.
- ג. על תחום פעילותה של החברה כאמור חלים דיני הצרכנות, ביניהם חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הגנת הצרכן"), חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים תשי"ח-1957 (להלן: "חוק הפיקוח"), כללי הרשות השניה לטלוויזיה ורדיו (אתיקה בפרסומת בטלוויזיה) תשנ"ד - 1994 (להלן: "כללי הרשות"), לרבות צווים ותקנות שהותקנו מכוחם. בין היתר, מדובר בהוראות דין בדבר איסור הטעיית צרכנים, חובת סימון מוצרים והצגת מחירים, הוראות כביסה, הוראות בדבר ביטול עסקה, הוראות הנוגעות לתווי קניה, זיכויים, מדיניות החלפות, פרסום ועוד.
- ד. על פעילות הקבוצה במסגרת מועדון הלקוחות חלות הוראות, חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 והתקנות מכוחו (להלן: "חוק הגנת הפרטיות") ותיקון חוק התקשורת (תיקון מס' 40) התשס"ח-2008 (להלן: "חוק הספאם"). על-פי הוראות חוק הגנת הפרטיות, נתוני המידע שנכללים במאגר ישמשו אך ורק למטרות שלשמן הוקם המאגר. על החברה חלות חובות דיווח מסוימות לרשם מאגרי המידע, וכן חלה עליה אחריות לשמירת סודיות המידע שברשותה והחובה להבטחת הנתונים שבמאגר. באשר להפצת חומר פרסומי ללקוחות ודיוור, החברה פועלת בהתאם להוראות חוק הגנת הפרטיות וחוק הספאם.
- ה. על החברה חלים דיני העבודה השונים, בין השאר, חוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963, חוק חופשה שנתית, תשי"א-1951, חוק שעות עבודה ומנוחה, תשי"א - 1951 ועוד.
- ו. החברה פועלת כנדרש על פי חוקי הנגישות השונים ביניהם, חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998. ועל תקנותיו, להנגשת השירות הניתן על ידה.
- ז. כחברה ציבורית חלות על החברה הוראות חוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 לרבות תקנות, צווים

וכללים שהותקנו מכוחו וכן הוראות חוק החברות התשנ"ט-1999 לרבות תקנות, צווים וכללים שהותקנו מכוחו.

החברה מקפידה על יישום הוראות החוק האמור באמצעות נהלים, בקרה ופתרונות ממוחשבים ועומדת בהוראות הדין האמורות לעיל.

ח. החברה מקפידה על יישום הוראות החקיקה במדינות בהן היא פועלת, בין היתר, באמצעות נהלים, בקרה ופתרונות ממוחשבים.

3.1.16 הליכים משפטיים

לפרטים ראו באור 21'א' לדוחות הכספיים.

3.1.17 תמצית תוצאות תחום הפעילות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, | | | בישראל |
|-------------------------------|------------------|------------------|---|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| 392 | 405 | 410 | מספר סניפים |
| 130,586 | 133,470 | 134,306 | שטח מסחר נטו ליום 31.12 |
| 127,202 | 133,258 | 132,002 | שטח מסחר נטו בשקלול תקופת פתיחה (מ"ר) |
| 4,224 | 4,506 | 3,773 | הון אנושי |
| 644 | 644 | 584 | חנניות אחר |
| 1,833,798 | 1,895,759 | 1,839,945 | הכנסות (אש"ח) |
| 115,588 | 106,335 | 73,237 | חנניות בהפעלה ישירה בארץ |
| 1,949,386 | 2,002,094 | 1,913,182 | סיטונאים ואחרים |
| 699,176 | 747,018 | 77,5371 | סה"כ |
| 1,250,210 | 1,255,076 | 1,137,811 | עלות המכר (אש"ח) |
| 253,420 | 269,658 | 293,198 | רווח גולמי (אש"ח) |
| 27,208 | 35,056 | 9,625 | הוצאות שכר דירה ודמי ניהול (אש"ח) |
| 34,236 | 37,465 | 35,266 | השקעות הונניות בסניפים חדשים ²² (אש"ח) |
| 54,020 | 54,537 | 48,145 | הוצאות פרסום (אש"ח) |
| 294,104 | 169,337 | 98,892 | הוצאות פחת בגין רכוש קבוע ²³ (אש"ח) |
| 748,125 | 641,433 | 890,462 | רווח תפעולי (אש"ח) |
| 1,396 | 1,186 | 1,162 | הון חוזר (אש"ח) ²⁴ |
| 16.6% | 4.7% | (3.0%) | הכנסות למ"ר (ש"ח) |
| 1.93 | 2.01 | 2.09 | שיעור השינוי בהכנסות מחנניות זהות (%) ²⁵ |
| 57%-כ | 56%-כ | 52%-כ | מספר חברים במועדון הלקוחות (מיליון) |
| | | | שיעור רכישה מזוהה (%) |

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

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

24 ללא השפעת IFRS16.

25 הנתון של חנויות זהות בשנת 2022 ו-2021 הוא מול שנת 2019.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, | | | ח"ל |
|-------------------------------|----------|----------|--|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| - | 2 | 20 | מספר סניפים |
| - | 285 | 7,110 | שטח מסחר נטו ליום 31.12 |
| - | 30 | 4,465 | שטח מסחר נטו בשקלול תקופת פתיחה (מ"ר) |
| - | 25 | 315 | הון אנושי |
| - | 2,937 | 65,446 | חננויות בהפעלה ישירה |
| 14,390 | 7,917 | 12,192 | סיטונאים ואחרים |
| 14,390 | 10,854 | 77,638 | סה"כ |
| 10,484 | 6,384 | 33,129 | עלות המכר (אש"ח) |
| 3,906 | 4,470 | 44,509 | רווח גולמי (אש"ח) |
| - | 3,235 | 12,176 | הוצאות שכר דירה ודמי ניהול (אש"ח) |
| - | 3,600 | 37,147 | השקעות הוניות בסניפים חדשים ²⁶ (אש"ח) |
| - | 926 | 5,301 | הוצאות פרסום (אש"ח) |
| - | 61 | 3,979 | הוצאות פחת בגין רכוש קבוע ²⁷ (אש"ח) |
| 1,980 | (1,732) | (17,799) | רווח תפעולי (אש"ח) |
| - | (11,341) | 24,278 | הון חוזר (אש"ח) ²⁸ |
| - | - | 1,380 | הכנסות למ"ר (ש"ח) |

26 העלות הקמת חנויות הינה ללא השתתפות צדדים שלישיים בעלויות ההקמה והעלות בפועל עשויה להיות נמוכה יותר עקב השתתפות כאמור.
27 הוצאות הפחת כוללות גם הוצאות פחת של המרכזים הלוגיסטיים ולא רק של החנויות.
28 ללא השפעת IFRS16.

3.2 תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח

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

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

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 מפעילה ללין 136 חנויות בישראל ו-10 חנויות בקנדה ומעסיקה כ-665 עובדים בישראל ו-83 עובדים בקנדה.

כאמור בסעיף 1.2.2 א' לעיל, ביום 2 בנובמבר, 2020 הושלמה העסקה עם פועלים אקוויטי בע"מ, רויטל לוי ומירב כהן באופן שלאחר השלמתה, החברה מחזיקה ב-55% מהון המניות של ללין. לפרטים נוספים בדבר העסקה עם פועלים אקוויטי בע"מ ראו באורים 10ב' (2) לדוחות הכספיים. החברה החלה לאחד את הדוחות הכספיים של ללין החל מה-2 בנובמבר, 2020.

בדוח זה, תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח, לרבות הנתונים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של ללין, מוצגים לפי שיעור החזקה מלא (100%). לפרטים נוספים ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון.

3.2.1 מידע כללי - ענף מוצרי האווירה והטיפוח

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

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

בשנים האחרונות ניכרות בענף מוצרי אווירה וטיפוח מספר מגמות:

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

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

ראו סעיף 3.2.15 להלן.

ג. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחי

ללין פועלת בשוק מבוזר המורכב ממספר רק של שחקנים. אין בידי ללין נתונים אובייקטיביים בדבר היקף הפעילות הכולל בתחום זה ו/או רווחיו.

ד. התפתחויות בשווקים בתחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

ללין הינה חברה מובילה ומצליחה בתחומה בישראל עם פריסת רשת חנויות רחבה. החברה וללין מאמינות כי ללין פוטנציאל רב להצליח בשווקים בינלאומיים. ללין פועלת להרחבת הפריסה הבינלאומית שלה והחלה בשנת 2018 בהקמת מספר חנויות בהפעלה ישירה בקנדה (נכון לתאריך הדוח פועלות בקנדה 10 חנויות).

ה. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

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

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

ו. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים בהם

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

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

ז. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

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

ח. מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

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

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

3.2.2 מוצרים

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

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

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

3.2.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

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

להלן פירוט ההכנסות והרווח הגולמי לפי סוגי לקוחות:

| 2022 | | | 2023 | | | תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח |
|------------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|-----------------|---------------------------------|
| שיעור רווח גולמי | התפלגות הכנסות | הכנסות אלפי ש"ח | שיעור רווח גולמי | התפלגות הכנסות | הכנסות אלפי ש"ח | |
| 73.0% | 89.0% | 243,373 | 71.7% | 90.3% | 240,563 | חנויות בהפעלה ישירה בארץ ובחו"ל |
| 55.4% | 6.1% | 16,405 | 61.8% | 4.6% | 12,357 | סיטונאים ואחרים |
| 42.3% | 4.9% | 13,477 | 42.8% | 5.1% | 13,452 | פעילות בינ"ל |
| 70.4% | 100% | 273,255 | 69.8% | 100% | 266,372 | סה"כ |

להלן פירוט נתוני פדיון למ"ר בחנויות בהפעלה ישירה בארץ ובחו"ל ופדיון לעובד לשנים 2021-2023:

| 2021 | 2022 | 2023 | תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---|
| ³¹ 215,666 | ³⁰ 243,373 | ²⁹ 240,563 | סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (100%) (1) |
| 6,503 | 6,999 | 7,108 | סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2) |
| 134 | 143 | 146 | מספר חנויות בהפעלה ישירה ליום הדיווח |
| 3,299 | 2,898 | 2,821 | פדיון חודשי ממוצע למ"ר - ש"ח ³² |
| 62.3 | 56.2 | 58.3 | פדיון ממוצע לעובד לחודש באלפי ש"ח (3) |

- (1) נתוני המכירות בהפעלה ישירה כוללים את סך התקבולים בחנויות בניכוי מע"מ וכן בניכוי כל ההנחות והמבצעים שנרשמו בקופות (לרבות מימוש נקודות מועדון והנחות על תווי קנייה).
- (2) נתוני המ"ר המוצג בטבלה הינם במונחי נטו, ואינם כוללים שטחים ציבוריים ומחסנים. חישוב סה"כ מ"ר ממוצע לשנה נעשה באופן יחסי לפי מספר חודשי הפעילות של כל חנות. סה"כ מ"ר לשנת 2021 מושפע מהסגרים שהיו במהלך השנה בעקבות התפרצות נגיף הקורונה. המכפיל לחישוב ממוצע שנתי בנטרול תקופות הסגר הינו 10.32.
- (3) פדיון ממוצע לעובד לחודש חושב כך: סך הפדיון שהתקבל בחנויות בהפעלה ישירה (לא כולל חנויות מפעילים) חולק במספר העובדים המועסקים על ידי החברה בתפקידי מכירה במהלך כל השנה הקלנדרית. מאחר ומרבית עובדי המכירה בחברה מועסקים במשרות חלקיות, חושב מספר העובדים במונחי משרות מלאות (סך שעות עובדי המכירות מחולק ב- 182 שעות בישראל וב- 170 שעות בקנדה).

29 הכנסות חנויות בהפעלה ישירה כוללות הכנסות של 13 חנויות שמנוהלות על ידי מפעילים. ההכנסות של חנויות אלו בשנת 2023 כ-1 מ' ש"ח חנות אחת נפתחה במהלך 2023.

30 הכנסות חנויות בהפעלה ישירה כוללות הכנסות של 12 חנויות שמנוהלות על ידי מפעילים. ההכנסות של חנויות אלו בשנת 2022 כ-15.7 מ' ש"ח (2 חנויות נפתחו במהלך 2022).

31 הכנסות חנויות בהפעלה ישירה כוללות הכנסות של 12 חנויות שמנוהלות על ידי מפעילים. ההכנסות של חנויות אלו בשנת 2021 כ-11.1 מ' ש"ח (2 חנויות נפתחו במהלך 2021).

32 לפירוט דרך החישוב ראו בפרק ב' דוח דירקטוריון סעיף 2 מכירות למטר.

להלן פירוט בחנויות זהות בהפעלה ישירה בישראל לשנים 2022 ו-2023:

| תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח | 2022 | 2023 | % השינוי |
|--|---------|---------|----------|
| סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (1) | 191,070 | 190,269 | (0.4%) |
| סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2) | 5,084 | 5,084 | - |
| פדיון למ"ר לחודש - בחנויות זהות בהפעלה ישירה - ש"ח (3) | 3,131 | 3,118 | - |
| מספר חנויות זהות בהפעלה ישירה (3) | 107 | 107 | - |

נתוני ההכנסות מחנויות זהות לשנת 2023 חושב בנטרול מכירות החנויות אשר נסגרו לתקופה ממושכת בשל מלחמת "חברות ברזל", מנגד, ההכנסות לוקחות בחשבון מכירות של חנויות שעבדו במתכונת חלקית, ו/או נסגרו לתקופות קצרות בעיקר במהלך אוקטובר 2023 ובשל כך נפגעו הכנסות המגזר ברבעון הרביעי ובשנת 2023, ויש לכך השפעה לרעה על נתוני החנויות הזרות.

- (1) לאופן חישוב סה"כ מכירות בהפעלה ישירה, ראו (1) בטבלה דלעיל.
- (2) לאופן חישוב סה"כ מ"ר בהפעלה ישירה, ראו (2) בטבלה דלעיל.
- (3) חישוב מכירות למ"ר בחנויות זהות לשנת 2023 בוצע על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2022-2023.
- (*) אחוז השינוי בחנויות זהות בשנת 2022 לעומת שנת 2019 עמד על 14.1% (חושב על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2019-2022 וכלל 117 חנויות).

3.2.4 לקוחות

על לקוחות ללין ניתן למנות שלוש קבוצות עיקריות:

- הצרכן הסופי בחנויות בניהול ובהפעלת ללין ובאתר האינטרנט שלה.
- סיטונאים: לקוחות עסקיים, מוסדיים ומנפיקי תווים.
- זכייני ללין בחו"ל.

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

3.2.5 שיווק והפצה

א. כללי

ערוצי שיווק

לללין חמישה ערוצי שיווק עיקריים:

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

הפצה לחנויות בהפעלה ישירה

הפצת המוצרים בישראל נעשית ממרכז האחסנה והלוגיסטיקה המתקדם של קבוצת פוקס

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

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

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

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

הפצה לזכיינים בחו"ל

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

שיווק מוצרי ללין בחנויות בהפעלה ישירה בארץ ובחו"ל

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

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

פעילות השיווק של ללין בישראל כוללת, בין השאר: פרסום בטלוויזיה, פרסום בעיתונות הכתובה

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

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

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

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

ב. מחירון מוצרי ללין

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

ג. שיווק ומכירה בחנויות בניהול ובהפעלת ללין בישראל

המכירה בדרך זו מתבצעת ישירות מללין לצרכן הסופי באמצעות מנהלי ועובדי החנויות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 ללין מפעילה ומנהלת 136 חנויות בפריסה רחבה, בעיקר במרכזים מסחריים בכל רחבי ישראל.

לתקופות השכירות בחוזי השכירות של חנויות ללין אין מאפיין קבוע. תקופות ההסכם משתנות מהסכם להסכם אולם מרבית ההסכמים כוללים תקופות אופציה להארכה חד צדדית של ללין (השוכר). במקביל להסכמי השכירות נחתמים הסכמי ניהול מול חברות הניהול של הקניונים. לאור מספר החנויות הרב שמפעילה ללין, להערכתה אף הסכם אינו מהותי.

ד. שיווק ומכירה באמצעות קונים מוסדיים בישראל

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

ה. שיווק ומכירה בחו"ל

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

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 קשורה ללין בהסכמים עם זכיינים בחו"ל כדלקמן:

יפן

ביום 4 בספטמבר, 2010 חתמה ללין על הסכם עם זכיין ביפן (להלן: "הזכיין היפני") לצורך הקמת רשת חנויות ביפן. על פי ההסכם, הזכיין היפני יאתר ויכשיר על חשבוננו את המושכרים בהם תיפתחנה החנויות ויפעיל את הרשת באמצעות מנהל מותג מקצועי וצוות מקומי. כל עלויות ההקמה והתפעול ישולמו על ידי הזכיין היפני. ביום 10 בדצמבר, 2010 נרשם סימן המסחר ביפן. במרץ 2016 חתמה ללין עם הזכיין על הארכת ההתקשרות ל-10 שנים עד ליום 1 בינואר, 2026, עם אופציית הארכה מותנית ביעדים ל-10 שנים נוספות עד ליום 1 בינואר, 2036. בחודש מאי 2016 רכש התאגיד היפני TSI Holdings Co 70% מהבעלות בזכיין היפני. בכוונת הזכיין, בבעלות השותף החדש, להרחיב את פעילות ללין יפן. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 מפעיל הזכיין 35 חנויות בערי יפן השונות.

טייוואן

בחודש אפריל, 2022 חתמה ללין על הסכם עם זכיין בטייוואן (להלן: "הזכיין בטייוואן") לצורך הקמת רשת חנויות בטייוואן ואתר סחר. הזכיין יאתר ויכשיר על חשבוננו את המושכרים בהם תיפתחנה החנויות ויפעיל את הרשת באמצעות מנהל מותג מקצועי וצוות מקומי. כל עלויות ההקמה והתפעול ישולמו על ידי הזכיין. ההסכם הינו לתקופה של 5 שנים, עם 2 אופציות להארכה של 5 שנים נוספות. על פי ההסכם צפויות להיפתח 10 חנויות בתום 5 שנים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 מפעיל הזכיין 2 חנויות בעיר טאיפיי.

גיאורגיה

בחודש דצמבר, 2022 חתמה ללין על הסכם עם זכיין (להלן: "הזכיין בגאורגיה") לצורך הקמת רשת חנויות בגיאורגיה ואתר סחר. הזכיין יאתר ויכשיר על חשבוננו את המושכרים בהם תיפתחנה החנויות ויפעיל את הרשת באמצעות מנהל מותג מקצועי וצוות מקומי. כל עלויות ההקמה והתפעול ישולמו על ידי הזכיין. ההסכם הינו לתקופה של 5 שנים, עם אופציה להארכה של 5 שנים נוספות. על פי ההסכם צפויות להיפתח 19 חנויות בתום 5 שנים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023, מפעיל הזכיין חנות אחת.

חנויות בהפעלה ישירה בחו"ל

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 מפעילה ללין 10 חנויות בקנדה. ללין בוחנת פתיחת חנויות נוספות בקנדה מעת לעת עם הקמת מרכזים מסחריים נוספים במיקום אטרקטיבי או עם קיומה של אפשרות לפתיחת חנויות בערים בהן אין ללין חנות פעילה. כמו כן מבצעת הנהלת ללין מעת לעת בחינת רווחיות לסניפיה הקיימים ובאמצעותה מקבלת החלטות

לגבי סגירה של סניפים.

ו. מועדון לקוחות

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

3.2.6 צבר הזמנות

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

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

| צבר הזמנות ליום 31.12.2023 | תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה |
|-------------------------------|------------------------------|
| 1,240 | רבעון ראשון 2024 |

3.2.7 תחרות

התחרות בתחום מוצרי הטיפוח והאווירה היא רבה ומגוונת. קיימים גופים רבים בהם יצרנים, יבואנים, רשתות כלבו, רשתות פארם, רשתות קמעונאות ייעודיות וחנויות פרטיות המתחרים בפעילות ללין בתחום מוצרי הטיפוח והאווירה.
המתחרים העיקרים של ללין כוללים, בין היתר, את רשתות פארם, ובהן: סופר-פארם ו-Be; חנויות כלבו; המשביר לצרכן; רשתות קמעונאיות ייעודיות: סבון, בודי שופ ול'אוקיסטן.

להנהלת ללין אין נתונים לגבי היקף השוק בישראל בתחום מוצרי הטיפוח והאווירה, אולם לצד רשתות מתמחות, רשתות הפארם ורשתות בתי הכלבו הארציות, ההערכה היא כי ללין הינה בין הגופים המובילים בישראל בתחום מוצרי הטיפוח והאווירה. על אף שרשתות הפארם והכלבו משווקות מוצרי טיפוח ואווירה, קיים שוני מהותי באופן השיווק, התצוגה והמכירה שלהן בהשוואה ללין. בעוד שברשתות אלה נמכרים המוצרים הללו באופן בלתי מרוכז במספר מחלקות שונות במתחם החנות (אשר שטחה בד"כ הוא מאות ולעיתים אלפי מ"ר), חנויות ללין מעוצבות באופן אחיד ומעניקות תחושת Look & Feel נקייה ואינטימית. החנויות בנויות כולן מעץ בצבע לבן, והמוצרים מוצגים באופן מקובץ לפי ניחוחות וסדרות. בכל חנות ישנה עמדת כיור לצורך התנסות אישית של הלקוחות עם המוצרים השונים. אנשי המכירות בחנות עוברים הדרכה מקצועית על מנת להעניק לכל לקוח ייעוץ אישי ביחס למוצרים התואמים לצרכיו. האווירה בחנויות ללין, בצירוף ניחוחות הסבונים והנרות ומוצרי האווירה, משרה תחושת רוגע ושלווה. גורמים חיוביים נוספים המשפיעים על מעמדה התחרותי של ללין - ראו סעיף 3.2.1 (ה) לעיל.

3.2.8 עונתיות

הכנסות ללין מושפעות בעיקר מעיתוי של מועדי החגים ומועדים נוספים, כגון סיום שנת לימודים במסודות החינוך, יום אהבה, יום האישה וכו'. השפעת עונות השנה נמוכה. לפרטים בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל על תוצאות הפעילות ראה באור 1(ג') לדוחות הכספיים.

להלן נתונים בדבר מכירות תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח בשנים 2022 ו-2023 לפי רבעונים, מדוחותיה הכספיים של ללין:

| 2022 | | 2023 | | |
|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|
| % המכירות | באלפי ש"ח | % מהמכירות | באלפי ש"ח | |
| 22.4% | 61,346 | 25.0% | 66,414 | רבעון I |
| 25.7% | 70,148 | 24.9% | 66,397 | רבעון II |
| 26.7% | 72,844 | 26.1% | 69,570 | רבעון III |
| 25.2% | 68,917 | 24.0% | 63,991 | רבעון IV |
| 100% | 273,255 | 100% | 266,372 | סה"כ |

להלן נתונים בדבר רווחיות גולמית בשנים 2022 ו-2023, לפי רבעונים:

| 2022 | | 2023 | | |
|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|-----------|
| % הרווח הגולמי מהמכירות | באלפי ש"ח | % הרווח הגולמי מהמכירות | באלפי ש"ח | |
| 67.4% | 41,375 | 68.4% | 45,424 | רבעון I |
| 70.8% | 49,661 | 70.3% | 46,706 | רבעון II |
| 72.6% | 52,869 | 71.9% | 49,990 | רבעון III |
| 70.6% | 48,649 | 68.4% | 43,763 | רבעון IV |
| 70.5% | 192,554 | 69.8% | 185,883 | סה"כ |

להלן נתונים בדבר רווח תפעולי בשנים 2022 ו-2023, לפי רבעונים:

| 2022 | | 2023 | | |
|--------------------------|-----------|--------------------------|-----------|-----------|
| % הרווח התפעולי מהמכירות | באלפי ש"ח | % הרווח התפעולי מהמכירות | באלפי ש"ח | |
| 16.2% | 9,910 | 16.4% | 10,987 | רבעון I |
| 20.6% | 14,460 | 19.5% | 12,931 | רבעון II |
| 23.4% | 17,055 | 21.6% | 15,055 | רבעון III |
| 17.7% | 12,202 | 19.9% | 12,761 | רבעון IV |
| 19.6% | 53,627 | 19.4% | 51,644 | סה"כ |

3.2.9 כושר ייצור

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

3.2.10 בקרת איכות

ללין מבצעת ביקורת לטיב המוצרים במספר רבדים, הן ברמת ביקורת תהליכי הייצור במפעלים של הספקים והן ברמת ביקורת איכות המוצרים המיוצרים על ידם. ביקורת האיכות במפעלים בארץ מתבצעת באמצעות ביקורות של מערך האיכות הפנימי של הספק מעת לעת וכן באמצעות נוכחות פעילה של מנהלת פיתוח המוצר ומנהלת בקרת האיכות והרגולציה מפעם

לפעם. בסין מופעל מערך בקרת איכות המנוהל על ידי נציגי הקבוצה בסין באמצעות בקרים המגיעים עם סיום היצור, בודקים את טיב הסחורה שיוצרה והדו"ח המפורט מועבר למטה ללין לאישור. השלב הראשוני של הבקרה מתחיל עם קבלת אבטיפוס ראשוני מהספקים, המתבסס על תיק המוצר הנכתב על ידי מחלקת פיתוח המוצר שבמטה ללין ובו תיאור מפורט של המוצר המבוקש. בבדיקה הראשונית נבחנות איכויות חומרי הגלם, מארז המוצר, טיב המוצר ביחס למטרתו (במקרה של מוצרי טיפוח גוף - המרקם, הריח, התחושה ומבחן התוצאה) על ידי מחלקת פיתוח המוצר בלין. ללין הינה חלק ממערך שירות לקוחות של הקבוצה אשר אחראי למתן מענה הולם בכל מקרה של פניית צרכנים בנוגע לרכישות של מוצרים פגומים. בנוסף, סחורה פגומה ששבה מהסניפים נקלטת במערכת ובעת הצורך ניתן לעשות שימוש במידע לפי חתכים מבוקשים כגון סוג המוצר או הפגם.

3.2.11 רכוש קבוע ומתקנים

א. כללי

ללין אין מקרקעין בבעלותה ופעילותה (משרדים, מחסנים וחנויות) נעשית במקרקעין שכורים. להבטחת הסכמי השכירות, ללין נתנה ערבויות בנקאיות למשכירי החנויות בהן היא פועלת. הערבויות הבנקאיות מסתכמות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של 2,105 אלפי ש"ח ונכון ליום 31 בדצמבר, 2022 לסך של 2,890 אלפי ש"ח.

ב. מבני משרדים ומחסן לוגיסטי

החל מחודש נובמבר, 2008 שוכרת ללין בשכירות משנה מהחברה מבנה בקרית שדה התעופה. הסכם שכירות המשנה נעשה בכפוף לאישור המשכיר, כאשר התנאים המסחריים זהים לתנאים המופיעים בהסכם השכירות של החברה בהתאם לחלקה היחסי של ללין במושכר (לפרטים ראו באור 21ב'1).

בחודש נובמבר, 2008 נחתם בנוסף להסכם השכירות הסכם שימוש בצידוד ותשתיות, שימוש בהשקעות שנעשו על חשבון החברה במושכר וכן שימוש בשירותים נוספים במבנה לרבות תחזוקת מערכות משותפות כמו חשמל ומיזוג, ניקיון שטחים משותפים, שמירה משותפת, מערכות גילוי אש וכו'.

ג. חנויות הרשת

להלן פירוט כמות מספר הסניפים שנפתחו ונסגרו בישראל לשנים 2021-2023 נכון ליום 31 בדצמבר, 2023:

| פרטים נוספים | חנויות | |
|--|--------|------------------------|
| | 118 | סה"כ חנויות 31.12.2020 |
| מתוכן שלוש חנויות זכיין ושמונה חנויות בהפעלה ישירה. עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ- 10,000 ₪ למ"ר. סה"כ עלות שהושקעה להקמת החנויות החדשות כ-3.2 מיליון ש"ח. | 9 | פתיחת חנויות 2021 |
| | (2) | סגירת חנויות 2021 |
| | 125 | סה"כ חנויות 31.12.2021 |
| מתוכן שתי חנויות זכיין ושבע חנויות בהפעלה ישירה. עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ- 10,000 ₪ למ"ר. סה"כ עלות שהושקעה להקמת החנויות החדשות כ-2.5 מיליון ש"ח. | 9 | פתיחת חנויות 2022 |
| | (-) | סגירת חנויות 2022 |
| | 134 | סה"כ חנויות 31.12.2022 |
| מתוכן חנות זכיין אחת ושתי חנויות בהפעלה ישירה. עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ- 10,000 ₪ למ"ר. סה"כ עלות שהושקעה להקמת החנויות החדשות כ-0.5 מיליון ש"ח. | 3 | פתיחת חנויות 2023 |
| | 1 | סגירת חנויות 2023 |
| | 136 | סה"כ חנויות 31.12.2023 |

בשנת 2023 נפתחה בקנדה חנות חדשה אחת.

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

| מספר חנויות | סה"כ השטח המושכר (במ"ר) | תקופת הסכם השכירות בישראל (ללא אופציה להארכה) |
|-------------|-------------------------|---|
| 37 | 1,647 | עד שנה |
| 56 | 2,920 | מעל שנה ועד שלוש שנים |
| 35 | 1,801 | שלוש עד חמש שנים |
| 5 | 268 | מעל חמש שנים |

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 שוכרת ללין 136³³ חנויות ברחבי ישראל ו-10 חנויות בקנדה, מרביתן בקניונים ובמרכזים מסחריים. תנאי השכירות לכל סניף נקבעים במשא ומתן בין ללין לבין המשכיר. תקופת השכירות בחוזי השכירות השונים נמשכת בין שנה ל- 10 שנים. במרבית הסכמי השכירות תקופת השכירות הראשונה הינה בין 3 ל- 5 שנים. כמו כן, במרבית הסכמי השכירות בהם קשורה ללין ניתנת לה זכות (אופציה) להאריך את תקופת השכירות לתקופות נוספות של בין שנה ל-15 שנים.

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

³³ כולל 13 חנויות הפועלות ע"י מפעילים- ההסכם נחתם בין המפעיל למשכיר באופן ישיר, לחברה אין צד בשכירות החנות.

דמי השכירות ודמי הניהול ששילמה ללין עבור החנויות בישראל ובקנדה הסתכמו בשנת 2023 הסתכם בכ- 31,219 אלפי ש"ח ובשנת 2022 בכ- 31,226 אלפי ש"ח.

ד. השקעות ברכוש קבוע, הוצאות הקמה וציוד

בבעלות ללין ציוד ורכוש קבוע (בעיקר שיפורים במושכר). סה"כ הסתכמה העלות המופחתת והמתואמת של הרכוש הקבוע של ללין ליום 31 בדצמבר, 2023 בכ- 20,964 אלפי ש"ח.

להלן פירוט ההשקעות ברכוש הקבוע, הוצאות ההקמה והוצאות הפחת בגינן נכון ליום 31.12.2023:

| ליום 31 בדצמבר, 2023 (באלפי ש"ח) | | | סעיף |
|-------------------------------------|---------------|----------------|------------------------------|
| עלות מופחתת | פחת שנצבר | עלות | |
| 11,221 | 55,208 | 66,429 | ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים |
| 191 | 183 | 374 | כלי רכב |
| 9,552 | 27,857 | 37,409 | התקנות ושיפורים במושכר |
| 20,964 | 83,248 | 104,212 | סה"כ רכוש קבוע |

להלן פירוט ההשקעות ברכוש הקבוע, הוצאות ההקמה והוצאות הפחת בגינן נכון ליום 31.12.2022:

| ליום 31 בדצמבר, 2022 (באלפי ש"ח) | | | סעיף |
|-------------------------------------|---------------|----------------|------------------------------|
| עלות מופחתת | פחת שנצבר | עלות | |
| 11,514 | 54,195 | 65,709 | ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים |
| 218 | 156 | 374 | כלי רכב |
| 11,874 | 22,675 | 34,549 | התקנות ושיפורים במושכר |
| 23,606 | 77,026 | 100,632 | סה"כ רכוש קבוע |

3.2.12 נכסים לא מוחשיים

סימני מסחר

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

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 בבעלות ללין 4 סימני מסחר רשומים בישראל. בבעלות ללין גם כ- 27 סימני מסחר רשומים בקנדה, באיחוד האירופי, בארה"ב, באסיה ובמדינות נוספות. במדינות נוספות הוגשו בקשות לרישום סימני מסחר של החברה. תוקף סימני המסחר בישראל ובמדינות אחרות הנו למשך 10 שנים. ללין מאריכה מעת לעת ולפי הצורך את סימני המסחר הרשומים בבעלותה.

3.2.13 ספקים

א. כללי

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 לללין התקשרויות לרכישת סחורות בסך של כ- 24.4 מיליון ש"ח לעומת 29.7 מיליון ש"ח בשנת 2022.

ב. ספקים

ללין מספר ספקים עיקריים בישראל המייצרים עבורה את המוצרים המוזמנים על ידה. ללין משלמת לספקים ולקבלני המשנה עבור ייצור המוצרים, בתנאי אשראי שונים ללא בטחונות, הכל בהתאם למו"מ שבין הצדדים ולשיקולים כלכליים. ללין פועלת באופן קבוע להתקשר עם מספר ספקים בו זמנית, דבר שתורם לביזור הרכש, הקטנה נוספת של התלות בספק ספציפי וכן עשויה לשפר את עלויות הרכש.

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

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

| 2022 | | | 2023 | | |
|---------------------|------------|-------|---------------------|------------|-------|
| מתוך סך קניית תוצ"ג | היקף רכישה | מדינה | מתוך סך קניית תוצ"ג | היקף רכישה | מדינה |
| כ-16.4% | 20,445 | ישראל | כ-29.2% | 18,667 | ישראל |
| כ-7.2% | 8,959 | סין | כ-11.1% | 7,125 | ישראל |
| כ-6.2% | 7,661 | ישראל | כ-8.3% | 5,308 | ישראל |

3.2.14 הון חוזר

א. מדיניות החזקת מלאי מוצרים מוגמרים

ללין מחזיקה מלאי מוצרים מוגמרים לשם אספקת מוצריה לתקופה ממוצעת של כ-3-4 חודשים וזאת ע"פ השיקולים הבאים: (1) ניסיון העבר; (2) תחזית מכירות עתידית ביחס למלאי הקיים, פתיחת חנויות חדשות, שינויים בטעם הלקוחות וכד'; (3) זמן אספקת המוצרים (בד"כ כ-3-4 חודשים ממועד ההזמנה). חוסר יכולת לחזות את הביקוש העתידי למוצרים, עלול לחשוף את ללין לרמות מלאי גבוהות. למוצרי ללין חיי מוצר ארוכים המאפשרים החזקת מלאי לאורך זמן. ימי המלאי לשנים 2022 ו-2023 היו 144 ו-161 בהתאמה.

ב. נתוני מלאי (באלפי ש"ח):

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|--------|-------------|
| 2022 | 2023 | |
| 39,639 | 23,773 | תוצרת גמורה |

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

ג. מדיניות החזרת סחורות

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

ד. אשראי

1. אשראי מספקים

ללין מקבלת מספקיה אשראי בתנאים של עד שוטף בתוספת 90-30 ימים. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 האשראי הממוצע אותו קיבלה ללין מספקיה היה של כ- 50 ימים, לעומת 56 ימים בתקופה המקבילה אשתקד. ההיקף הממוצע של האשראי מספקים של ללין בשנת 2023 הסתכם בכ- 11,010 אלפי ש"ח, לעומת כ- 11,824 אלפי ש"ח בשנת 2022.

2. אשראי ללקוחות

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

מכירות לחו"ל - המכירות לזכיינים בחו"ל מתבצעות בתנאי אשראי של בין 90-120 ימים ממועד הוצאת החשבונית. לללין יש ערבויות מלאות בגין יתרות החוב הפתוחות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023.

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 הסתכם האשראי המשוקלל אותו העניקה ללין ללקוחותיה בכ- 24 ימים, לעומת כ- 23 ימים בתקופה המקבילה אשתקד.

3. חובות מסופקים

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

3.2.15 מגבלות ופיקוח על פעילות ומוצרי אווירה וטיפוח

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

ב. על פי חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968, לא יעסוק אדם בעסק טעון רישוי אלא אם כן יש בידו רישיון על-פי החוק ובהתאם לתנאיו. בחודש פברואר 2013 קיבלה ללין פטור לכך על פי החוק, בהתאם לצו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי) התשנ"ה-1995. עקב כך פעילותה של ללין בחנויות ובקניונים ובמרכזי מסחר אינה טעונה רישוי. בנוסף, ללין משווקת ומייבאת תמרוקים תחת רישיון תמרוקים ורישיון תמרוק כנדרש בהתאם לצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (תמרוקים), התשל"ג-1973).

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

ד. על פעילות ללין חלות הוראות חוק הגנת הפרטיות וחוק הספאם. על-פי הוראות חוק הגנת הפרטיות, נתוני המידע שנכללים במאגר ישמשו אך ורק למטרות שלשמן הוקם המאגר. נכון למועד הדוח, ללין שלשה מאגרי מידע (לקוחות, ספקים ועובדים). על ללין חלות חובות דיווח מסוימות לרשם מאגרי המידע וכן חלה עליה אחריות לשמירת סודיות המידע שברשותה והחובה להבטחת הנתונים שבמאגר. באשר להפצת חומר פרסומי ללקוחות ודיוור, החברה פועלת בהתאם להוראות חוק הגנת הפרטיות וחוק הספאם. על ללין חלים דיני העבודה השונים בין השאר, חוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963, חוק חופשה שנתית, תשי"א-1951, חוק שעות עבודה ומנוחה, תשי"א-1951 ועוד.

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

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

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

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

3.2.16 הסכמי שיתוף פעולה

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

3.2.17 הליכים משפטיים

לפרטים ראו באור 21א' לדוחות הכספיים.

3.2.18 תמצית תוצאות תחום הפעילות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, | | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|---|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| נתונים כללים | | | |
| 134 | 143 | 146 | מספר סניפים בהפעלה ישירה |
| 6,818 | 6,458 | 7,261 | שטח מסחר נטו ליום 31.12 |
| 6,503 | 6,999 | 7,108 | שטח מסחר נטו בשקלול תקופת פתיחה (מ"ר) |
| 742 | 841 | 748 | הון אנושי חנויות ומטה |
| הכנסות (אש"ח) | | | |
| 215,666 | 243,373 | 240,563 | חנויות בהפעלה ישירה |
| 18,267 | 16,407 | 12,357 | סיטונאים ואחרים |
| 15,086 | 13,477 | 13,452 | זכיינים בחו"ל |
| 249,019 | 273,255 | 266,372 | סה"כ |
| 77,724 | 80,701 | 80,489 | עלות המכר (אש"ח) |
| 171,295 | 192,554 | 185,882 | רווח גולמי (אש"ח) |
| 25,033 | 31,226 | 31,219 | הוצאות שכר דירה ודמי ניהול (אש"ח) |
| 3,178 | 2,470 | 3,176 | השקעות הוניות בסניפים חדשים בישראל וקנדה ³⁴ (אש"ח) |
| 6,098 | 6,271 | 5,615 | הוצאות פרסום (אש"ח) |
| 7,957 | 7,176 | 5,972 | הוצאות פחת בגין רכוש קבוע (אש"ח) |
| 51,878 | 53,627 | 51,644 | רווח תפעולי (אש"ח) |
| 43,127 | 44,491 | 19,337 | הון חוזר תפעולי (אש"ח) ³⁵ |
| נתונים בדבר פדיון ומכירות | | | |
| 3,299 | 2,898 | 2,821 | הכנסות למ"ר (₪) |
| 19.5% | 14.1% | (0.4%) | שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות ³⁶ (%) |
| נתונים בדבר מועדון לקוחות | | | |
| 1.93 | 2.01 | 2.09 | מספר חברים במועדון הלקוחות (מיליון) |
| 53% -כ | 52% -כ | 48% -כ | שיעור רכישה מזוהה (%) |

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

35 ללא השפעת IFRS16.

36 חישוב חנויות זהות כולל את פעילות ישראל בלבד.

3.3 תחום פעילות הספורט

ריטיילורס עוסקת בממכר של מוצרי הנעלה ואופנת ספורט, ביניהם נעלי ריצה, אימון ואופנה, ביגוד ספורט ואביזרי ספורט, בקטגוריות גברים, נשים וילדים. המטה של ריטיילורס, פועל החל מדצמבר 2022 במשרדים בבני ברק.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 ריטיילורס מפעילה בישראל 117 חנויות, 26 של המותג נייקי, 79 של המותג פוט לוקר, 11 של המותג דרים ספורט ו-1 של המותג קונברס. כמו כן ריטיילורס מפעילה (באמצעות חברות המוחזקות על ידה) 15 ו-47 חנויות של המותג נייקי בהפעלה ישירה בקנדה ובאירופה, בהתאמה. כמו כן, מחודש יולי 2022, ריטיילורס מפיצה באופן בלעדי את מוצרי המותג Converse בישראל, וביום 2 בפברואר 2023, התקשרה בהסכמים במסגרתם הוענקו לה זכויות לפתיחת חנויות והקמת אתר סחר של המותג Converse בישראל.

כמו כן, החל משנת 2023 החלה החברה בהפצת מוצרי המותג Champion וכן הוסכם עקרונית בין החברה לצ'מפיון העולמית שבמהלך 2024 החברה תהיה המפיצה הבלעדית של המותג Champion בארץ ללא התחייבות לעמידה במינימום רכישות או פתיחת חנויות. לפרטים ראו סעיף 1.4.3 להלן.

לפרטים בדבר הסכם הפעלת אתרי הסחר המקוון "פוט לוקר" (הושק ברבעון אחרון לשנת 2021) ואתר "דרים ספורט" (הושק בסוף שנת 2022 ונסגר בחודש ינואר 2024) על ידי החברה הבת, טרמינל איקס אוונליין בע"מ עבור ריטיילורס, ראו באור 32ד'10) לדוחות הכספיים.

ביום 13 במאי, 2021 פורסמו תשקיף הנפקה ראשונה לציבור, תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף של ריטיילורס (להלן: "תשקיף ריטיילורס"), והחל מיום 19 במאי, 2021 מניותיה של ריטיילורס נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. לפרטים בדבר הנפקה ראשונה לציבור של מניותיה של ריטיילורס ראו באור 10ב'5) לדוחות הכספיים.

תחום פעילות הנעלה ואופנת הספורט, לרבות הנתונים מתוך הדוחות הכספיים של ריטיילורס, מוצגים לפי שיעור החזקה מלא (100%).

- **המותג "Nike" בישראל** - ביום 27 בנובמבר, 2014 חתמה החברה על הסכם עם חברת "Nike Israel Limited", לפיו הוענק לחברה רישיון לא בלעדי להקמת רשת חנויות בישראל לממכר פריטי הנעלה, אופנה ואביזרי ספורט של המותג "Nike", מהמובילים במותגי הספורט בעולם. נכון ליום הדוח מפעילה ריטיילורס 26 חנויות בישראל. לפרטים נוספים ראו באור 21ב'7) לדוחות הכספיים.

- **המותג "Nike" בקנדה** - ביום 21 באפריל, 2017 נחתם הסכם בין ריטיילורס לבין Nike Canada Corp., חברת בת של Nike Inc., לפיו העניקה Nike Canada Corp לריטיילורס רישיון לא בלעדי להקמת רשת חנויות בקנדה (למעט פרובינציית קולומביה הבריטית) לממכר פריטי הנעלה, ביגוד ואביזרי ספורט של המותג Nike. פעילות ריטיילורס בקנדה מתבצעת באמצעות חברה בבעלותה המלאה, Retailros Sports Inc. שהחלה בהקמת רשת חנויות בקנדה בחודש נובמבר 2017. נכון ליום הדוח מפעילה ריטיילורס 15 חנויות בקנדה. לאחר מועד הדוח הושלמה עסקה להרחבה של פעילותה של ריטיילורס בהפעלת חנויות נייקי בקנדה וכניסתה לראשונה לפרובינציית הקנדית בריטיש קולומביה ואלברטה באמצעות שותפות. לפרטים נוספים ראו באורים 10ב'6) (21ב'12), (21ב'16) ו-131' לדוחות הכספיים.

- **המותג "Nike" באירופה** - הפעלת חנויות נייקי על ידי ריטיילורס באירופה נעשית באמצעות חברות מוחזקות, בבעלות מלאה (במישרין או בעקיפין) של ריטיילורס.

1. בחודש פברואר 2020 התקשרה ריטיילורס, באמצעות חברת הבת Retailors Europe B.V.,

עם חברה מקבוצת נייקי, בהסכם לא בלעדי לפתיחה והפעלה של חנויות נייקי בגרמניה, דנמרק, פינלנד, נורווגיה ושוודיה. לפרטים נוספים ראו באורים 10ב' (7) ו- 21ב' (14) (א) לדוחות הכספיים.

2. ביום 1 במרץ 2020 התקשרה ריטיילורס באמצעות "Retailors Netherlands B.V" (להלן: "Retailors-FL") שהחזקה ב-51% על ידי ריטיילורס בהסכם עם חברה מקבוצת נייקי בהקשר להפעלת חנויות נייקי במדינות מסוימות במרכז אירופה, וכן בבלגיה ובהולנד. בחודש נובמבר 2022 נחתמה תוספת להסכם במסגרתה התווספו המדינות שוויץ ולוקסמבורג. החנויות אשר מופעלות על ידי Retailors-FL הינן חנויות שנרכשו מזכיינים קיימים וחנויות חדשות. ביום 18 ביולי, 2022 רכשה ריטיילורס את מלוא החזקותיה של Foot Locker Europe B.V (49%) בחברת Retailors-FL. לאחר השלמת העסקה שינתה החברה המשותפת את שמה ל-Retailors Netherlands B.V לפרטים נוספים ראה בסעיף 1.2.3 לעיל ובאורים 10ב' (8) ו- 21ב' (14) (ב) לדוחות הכספיים.

נכון ליום הדוח מפעילה ריטיילורס בעצמה ובאמצעות חברות המוחזקות על ידה, ובהתאם להסכמי הרישיונות, 47 חנויות של המותג נייקי הממוקמות ב-14 מדינות באירופה. ריטיילורס מפעילה בחנויות נייקי בגרמניה, בלגיה והולנד את מערכת Nike Assist, המאפשרת שירותי "דרופ-שיפינג", שהינו שירות רכישה דיגיטלי (E-commerce) באמצעותו הלקוח המגיע לחנויות יכול להזמין, דרך החברה, מוצרים שאינם קיימים במלאי החנויות ולקבלם ישירות מנייקי. החברה פועלת להרחבת השירותים האמורים גם למדינות אחרות בתחום הפעילות.

- **המותג "Foot Locker" בישראל** - ביום 26 באוקטובר, 2016 נחתם הסכם בין ריטיילורס, לבין Foot Locker Europe B.V (להלן: "FL") לפיו העניקה FL לריטיילורס רישיון בלעדי להקמה והפעלה של רשת חנויות בישראל לממכר מוצרי הנעלה והלבשת ספורט של מותגי לייף סטייל בינלאומיים מובילים תחת המותג "Foot Locker". הרשת החלה את פעילותה בחודש מרץ, 2017. ביום 19 בספטמבר, 2022 הוארך ההסכם (שהינו בתוקף עד ליום 26 באוקטובר 2026) עד ליום 25 באוקטובר, 2030. לפרטים בדבר הארכת ההסכם ראו באור 21ב' (11) לדוחות הכספיים. בנוסף, בבעלות ריטיילורס אתר סחר מקוון תחת המותג המתופעל על ידי טרמינל איקס אונליין בע"מ, חברה בת של החברה. לפרטים ראו באור 32ד' (10) לדוחות כספיים. נכון למועד הדוח, מפעילה ריטיילורס 79 חנויות פוט לוקר בישראל.

- **המותג "Dream Sport"** - החל משנת 2020 ריטיילורס מפעילה בישראל חנויות רב-מותג (multi-brand) תחת השם "Dream Sport" (דריס ספורט), לממכר קמעונאי של מגוון מוצרי הנעלה, ביגוד ואביזרי ספורט מקצועי של מותגי ספורט בינלאומיים מובילים במדרג מחירים רחב. נכון ליום הדוח הפעילה ריטיילורס 11 חנויות דריס ספורט בישראל. בהתאם להחלטת דירקטוריון ריטיילורס מיום 8 בינואר 2024, ריטיילורס החלה בסגירה הדרגתית של פעילות המותג Dream Sport וזאת לאור תרומתה השלילית של הפעילות לתוצאות החברה. תהליך הסגירה צפוי להימשך כחצי שנה. בגין סגירת הפעילות הכירה ריטיילורס ברבעון הרביעי לשנת 2023 בהפסד של כ-11.7 מיליון ש"ח אשר נרשם בסעיף הוצאות מכירה שיווק בפחת והפחחות. לפרטים ראו באור 33' לדוחות כספיים.

- **המותג "Converse"** - החל מיולי 2022 משמשת ריטיילורס כמפיץ בלעדי בישראל של מוצרי המותג Converse (להלן: "קונברס") בישראל, לתקופה של 4.5 שנים. קונברס הינה חברה אמריקאית מובילה העוסקת בעיצוב ושיווק של הנעלה ואופנת פנאי. קונברס נוסדה בארה"ב

בשנת 1908, והחל משנת 2003 הינה חברה בת של Nike Inc. במסגרת ההסכם, מונתה ריטיילורס כמפיץ בלעדי בטריטוריה שהוגדרה בתנאי ההסכם. ביום 2 בפברואר, 2023 התקשרה ריטיילורס בהסכמים נוספים עם קונברס במסגרתם קיבלה החברה זכויות לפתיחת חנויות והקמת אתר סחר של המותג Converse בישראל. נכון למועד הדוח, מפעילה ריטיילורס חנות אחת של המותג בישראל. לפרטים נוספים בדבר ההסכמים ראו באור 21ב' (18) לדוחות הכספיים.

- המותג "Champion" - החל משנת 2023 החלה ריטיילורס להפיץ את מוצרי המותג למותגיה וכן לחברת טרמינל איקס. יצוין כי לא נחתמו הסכמים מחייבים בין הצדדים אך בחודש ספטמבר 2023 הוסכם עקרונית בין החברה לצ'מפיון שבמהלך 2024 ריטיילורס תהיה המפיצה הבלעדית של צ'מפיון בארץ ללא התחייבות לעמידה במינימום רכישות או פתיחת חנויות. בתום שנת 2024 יבחנו הצדדים את המשך ההתקשרות וחתימת הסכמים מחייבים. לפרטים נוספים בדבר ההסכמים ראו באור 21ב' (19) לדוחות הכספיים.

בתקופה שלאחר תאריך הדוח, התקשרה ריטיילורס בהסכמים בקשר לעסקה אשר בכפוף ולאחר השלמתה ריטיילורס תחזיק בעקיפין כ-92.5% מקבוצת RPG, שעיקר פעילותה הינו הפעלת כ-40 חנויות נייקי באוסטרליה ובניו זילנד וכ-11 חנויות סמסונג באוסטרליה. לפרטים ראו באור 33ג' לדוחות הכספיים. בנוסף, ביום 17 במרץ 2024, הודיעה ריטיילורס כי היא מנהלת משא ומתן עם צד שלישי בלתי קשור לרכישת השליטה בתאגידים המפעילים כ-12 חנויות חד מותג של נייקי בצרפת לפי שווי (100%) של כ-45 מיליון יורו (Cash Free - Debt Free), קרי על בסיס חוב נטו אפס). אין וודאות כי מ"מ כאמור יתגבש לכדי הסכם מחייב.

3.3.1 מידע כללי - ענף הספורט

א. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

תחום הספורט מאופיין בתחרות גבוהה מצד רשתות מתחרות במספר סגמנטים. חנויות מותג (מונו ברנד) כגון אדידס, אנדר ארמור, ואנס, אסיקס ואחרים, רשתות ספורט רבות מותגים (מולטי ברנד) כגון מגה ספורט, אליטל, דקטלון, בתי הכלבו וחנויות המשלבות בתוכן מחלקות נפרדות להנעלה או אופנת ספורט כגון המשביר לצרכן ו-H&O, וכן חנויות אופנה וספורט מקומיות המציעות גם הן מוצרי הנעלה ואופנת ספורט. בנוסף, מתאפיין תחום הפעילות בגידול משמעותי ומתמיד בשיעור הרכישות מאתרי אינטרנט, כדוגמת Alo, lululemon, ASOS, Nike, Adidas ואחרים, המציעים אף הם מגוון רחב של מוצרים ומותגי ספורט, כאשר לחלק מהאתרים הבינלאומיים קיימת פעילות מכירה נרחבת בישראל ובשאר המדינות האחרות בתחום הפעילות.

בשנים האחרונות ניכרות בענף הספורט מספר מגמות:

- גידול במודעות הצרכנים לפעילות ספורטיבית בכלל, להנעלה ולאופנת ספורט כחלק אינטגרלי מחיי היום יום.
- גידול באהדה ובביקוש של הצרכן למותגי ספורט מובילים עולמיים.
- שינויים בקוד הלבוש היומיומי. דרישות צרכניות לשיווק של אופנת ספורט ולייף סטייל ממותגת ואיכותית החוצה את השימוש הספורטיבי של המותג כחלק ממותגי האופנה היומיומיים.
- עליה במודעות הצרכן ל"מבחר". קהלים רחבים של צרכנים מודעים למגוון המותגים הקיימים, בשוק והם מבקשים מגוון רחב של אפשרויות בחירה לאותו סוג מוצר, ובפרט למגוון כאמור באותו המקום.

- כניסה של פירמות בינלאומיות לשוק המקומי ובעקבות זאת גידול בתחרות.
- גידול במכירות המקוונות של מותגי הספורט המובילים בעולם.
- פיתוח וחדשנות באמצעות מוצרים בעלי חדשנות טכנולוגית וחדשנות אופנתית.

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

ראו סעיף 3.3.12 להלן.

ג. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיו

ריטיילורס פועלת בשוק מבוזר המורכב ממספר רק של שחקנים שאינם ניתנים להגדרה ו/או אפיון מדויקים. אין בידי ריטיילורס נתונים אובייקטיביים בדבר היקף הפעילות הכולל בתחום זה ו/או רווחיו.

ד. התפתחויות בשווקים בתחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות

ריטיילורס הינה חברה מובילה ומצליחה בתחומה בישראל עם רשת חנויות בפריסה ארצית רחבה תחת המותגים NIKE, Foot Locker, ופעילות סיטונאית של מותגים Converse ו-Champion. שוק אופנת הספורט בכללותו נמצא תחת מגמות התפתחות ומעבר משוק העוסק בשיווק של ביגוד ספורט מקצועי בעיקרו, אל עבר שוק המשלב מקצועיות יחד עם מיתוגו של לבוש הספורט כאופנת פנאי ולייף סטייל. תחום הפעילות מאופיין בתחרות גבוהה, בין היתר, מצד רשתות אופנה ואופנת ספורט, בתי כלבו וחנויות המשלבות בתוכן מחלקות נפרדות להנעלה או אופנת ספורט וכן חנויות אופנה וספורט מקומיות. נוסף על כך, מתאפיין תחום הפעילות בגידול משמעותי ומתמיד בשיעור הרכישות מאתרי אינטרנט. לפרטים בדבר צפי להתפתחות בשנה הקרובה ראו סעיף 3.3.16 להלן.

ה. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

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

- תפיסת הצרכן והמודעות לפעילות ספורטיבית בכלל ולהנעלה ואופנת הספורט בפרט כחלק מחיי היום יום.
- הפופולריות והטרנדיות של מותגי ספורט בינלאומיים.
- השקעה של מותגי הספורט העולמיים בקולקציות, טכנולוגיות ואופנת ספורט חדשנית ועדכנית תוך ליווי שיווקי בעולמות הספורט והאופנה.
- פריסה ארצית של חנויות המופעלות ע"י ריטיילורס במיקומים מועדפים בתוך הקניונים ובמתחמי המסחר העיקריים בארץ. יצירת חווית קניה מיוחדת ללקוח באמצעות עיצוב חנויות עדכני וחדשני.
- ניצול יתרון הגודל של ריטיילורס, הן בהיקפי הזמנות והן במספר הפריטים המוזמנים מכל סוג מוצר, דבר המסייע להקטנת עלויות הרכש והצגת מחירים תחרותיים ללקוח.
- קיום וניצול מערכי ניהול, שליטה, מידע ובקרת מלאי מתקדמים, ממוכנים וממוחשבים.
- מועדוני לקוחות גדולים ודינאמיים הנותנים ערך מוסף ללקוח.
- פנייה לשווקים בינלאומיים באמצעות חנויות בהפעלה ישירה.
- פיתוח ערוצי מכירה מקוונים בשילוב עם רשת החנויות הפיזיות, כחלק ממגמות התחזקות ערוצי האונליין בענף והתחרות שהן מייצרות לצד הפוטנציאל הטמון בהן.

ו. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים בהם

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

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

ז. תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

למוצרי הספורט שנמכרים בחנויות של ריטיילורס קיימים מוצרים תחליפיים בנקודות מכירה רבות ומגוונות. קיימים מספר מותגי ספורט בינלאומיים אשר מציעים מגוון רחב מאוד של מוצרי הנעלה ואופנת ספורט ברמות מחיר שונות, בקטגוריות ספורטיביות מגוונות ובעלות מאפיינים טכנולוגיים ואופנתיים שונים. מותגי הספורט הבינלאומיים המובילים מוכרים את מוצריהם בפריסה כלל עולמית וכן באמצעות משווקים רבים בישראל, בחנויות ובאתרים שונים באינטרנט. החברה פועלת לחזק ולשמר את היתרון שיש לרשתות המותגים המופעלות על ידה, וזאת על ידי הצעת חווית קנייה ייחודית ללקוח והקניית ערך מוסף למותגיה באמצעות הקפדה על קולקציה עדכנית, מובילה ואופנתית, תמחור תחרותי, פרסום, יחסי ציבור וניהול מועדוני לקוחות אטרקטיביים, הן באופן עצמאי והן כחלק ממועדון הלקוחות המאוחד של החברה, Dream Card. יובהר כי נייקי אינה לוקחת חלק במועדון הלקוחות המאוחד של החברה וזאת, בין היתר, לאור החשיבות המיוחדת שבבידול פעילותה ומיתוגה של נייקי. מועדון הלקוחות מאפשר לחברה ליצור חוויה מותאמת ללקוח בהתבסס על העדפותיו, וכן להציע הנחות או מבצעים מיוחדים התואמים את אורך החיים והרגלי הקנייה של אותו לקוח. כמו כן, מועדון הלקוחות המאוחד מאפשר חשיפה גבוהה יותר לחנויות דרים ספורט ופוט לוקר והגדלת קהל הלקוחות.

ח. מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

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

3.3.2 מוצרים

מוצרי החברה הנמכרים תחת חנויות המותגים נייקי, פוט לוקר ודרים ספורט מתחלקים לקטגוריות שונות:

- מוצרי הנעלה ספורט, ביגוד ואופנת ספורט, אביזרי ספורט.
- מוצרי הנעלה מתחלקים בין היתר לקטגוריות ריצה, אימון ואופנת ספורט.
- המוצרים מתחלקים גם בין היתר לקטגוריות נשים, גברים וילדים.
- מוצרים בענפי ספורט ייעודיים דוגמת כדורגל וכדורסל.
- מוצרים נלווים לאופנת הספורט כגון כובעים, גרביים, כדורים וכדומה.
- מכשירי כושר במגוון תחומים.

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

3.3.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

מוצרי ריטיילורס הינם בעלי מכנה משותף ודמיון בכל הפרמטרים המהותיים, בין היתר, בכל הנוגע לתהליכי הרכש וההפצה, סוג הפריטים והשימוש שלהם, סוג לקוחות, גורמי סיכון, אופן קבלת ההחלטות בריטיילורס לגבי מוצריה ועוד.

קטגוריות מוצרי ריטיילורס העיקריות הינן הנעלה וביגוד, כאשר בשנים 2022-2023 רכיב הנעלה היווה כ-50.0% וכ-67.1% בנייקי ופוט לוקר, בהתאמה.

להלן פירוט ההכנסות והרווח הגולמי:

| 2022 | | | 2023 | | | תחום הנעלה ואופנת הספורט |
|------------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|-----------------|--------------------------------|
| שיעור רווח גולמי | התפלגות הכנסות | הכנסות אלפי ש"ח | שיעור רווח גולמי | התפלגות הכנסות | הכנסות אלפי ש"ח | |
| 52.4% | 99.0% | 1,509,367 | 51.2% | 98.0% | 1,896,420 | חנויות בהפעלה ישירה בארץ ובח"ל |
| 52.3% | 1.0% | *17,558 | 37.5% | 2.0% | 37,545 | סיטונאים ואחרים |
| 52.4% | 100.0% | 1,526,926 | 50.9% | 100.0% | 1,933,965 | סה"כ |

*סווג מחדש

להלן פירוט נתוני פדיון למ"ר בחנויות בהפעלה ישירה בארץ ובח"ל ופדיון לעובד לשנים 2021-2023:

| 2021 | 2022 | 2023 | תחום פעילות הספורט |
|-----------|-----------|-----------|---|
| 1,150,754 | 1,509,367 | 1,896,420 | סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (100%) (1) |
| 42,021 | 48,410 | 63,983 | סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2) |
| 141 | 149 | 179 | מספר חנויות בהפעלה ישירה ליום הדיווח |
| 2,849 | 2,593 | 2,473 | פדיון חודשי ממוצע למ"ר- ש"ח |
| 84.2 | 76.5 | 73.2 | פדיון ממוצע לעובד לחודש באלפי ש"ח (3) |

- (1) נתוני המכירות בהפעלה ישירה כוללים את סך התקבולים בחנויות בניכוי מע"מ וכן בניכוי כל ההנחות והמבצעים שנרשמו בקופות (לרבות מימוש נקודות מועדון והנחות על תווי קנייה).
- (2) נתוני המ"ר המוצג בטבלה הינם במונחי נטו, ואינם כוללים שטחים ציבוריים ומחסנים. חישוב סה"כ מ"ר ממוצע לשנה נעשה באופן יחסי לפי מספר חודשי הפעילות של כל חנות. המ"ר לשנת 2021 מושפע מהסגרים שהיו במהלך שנים אלו בישראל, אירופה וקנדה בעקבות התפרצות נגיף הקורונה. המכפיל לחישוב ממוצע שנתי בנטרול תקופות הסגר הינו משתנה בין מדינה למדינה בהתאם לתקופה שהחנויות היו פתוחות.
- (3) פדיון ממוצע לעובד לחודש חושב כך: סך הפדיון שהתקבל בחנויות בהפעלה ישירה (לא כולל חנויות מפעילים) חולק במספר העובדים המועסקים על ידי החברה בתפקידי מכירה במהלך כל השנה הקלנדרית. מאחר ומרבית עובדי המכירה בחברה מועסקים במשרות חלקיות, חושב מספר העובדים במונחי משרות מלאות (סך שעות עובדי המכירות מחולק ב- 182 שעות). בפעילויות בקנדה לפי 170 שעות ובאירופה משרה מלאה חושבה בין 165-173 שעות בהתאם לחוקי המדינה.

להלן פירוט בחנויות זהות בהפעלה ישירה בישראל וח"ל לשנים 2022 ו-2023:

| תחום פעילות הספורט | 2023 | 2022 | % השינוי |
|--|-----------|-----------|----------|
| סה"כ מכירות בהפעלה ישירה - באלפי ש"ח (1) | 1,237,473 | 1,249,957 | (1.0%) |
| סה"כ מ"ר חנויות בהפעלה ישירה - ממוצע שנתי (2) | 37,328 | 37,328 | |
| פדיון למ"ר לחודש - בחנויות זהות בהפעלה ישירה - ש"ח (3) | 2,763 | 2,791 | |
| מספר חנויות זהות בהפעלה ישירה (3) | 107 | 107 | |

נתוני ההכנסות מחנויות זהות לשנת 2023 חושב בנטרול מכירות החנויות אשר נסגרו לתקופה ממושכת בשל מלחמת "חרבות ברזל", מנגד, ההכנסות לוקחות בחשבון מכירות של חנויות שעבדו במתכונת חלקית, ו/או נסגרו לתקופות קצרות בעיקר במהלך אוקטובר 2023 ובשל כך נפגעו הכנסות המגזר ברבעון הרביעי ובשנת 2023, ויש לכך השפעה לרעה על נתוני החנויות הזרות.

- (1) לאופן חישוב סה"כ מכירות בהפעלה ישירה, ראו (1) בטבלה דלעיל.
- (2) לאופן חישוב סה"כ מ"ר בהפעלה ישירה, ראו (2) בטבלה דלעיל.
- (3) חישוב מכירות למ"ר בחנויות זהות לשנת 2023 בוצע על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2022-2023 ובנטרול תקופות הסגר.
- (*) אחוז השינוי בחנויות זהות בישראל בשנת 2022 לעומת שנת 2019 עמד על 34.0% (בוצע על בסיס חנויות שלא חל בהן שינוי במ"ר או בתתי המותגים הנמכרים בהן במהלך 2019-2022 וכלל 58 חנויות). חישוב חנויות זהות זה כולל רק את הפעילות בישראל היות ופעילות חו"ל אופיינה בסגרים מרובים שאינם מאפשרים הצגת נתוני חנויות זהות.

3.3.4 לקוחות

על לקוחות המגזר נמנות שתי קבוצות עיקריות:

- הצרכן הסופי בחנויות בהפעלה ישירה בישראל ובח"ל.
- לקוחות סיטונאים בישראל ובח"ל ומנפיקי תווים.

לריטיילורס אין תלות בלקוח מסוים כלשהו אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי על תחום פעילותה. מידע נוסף לגבי אשראי לקוחות מצוי בסעיף 3.3.11 להלן.

3.3.5 שיווק והפצה

א. כללי ערוצי שיווק

לריטיילורס שלושה ערוצי שיווק עיקריים:

1. מכירה ישירה לצרכן הסופי בחנויות בניהול ובהפעלת ריטיילורס בישראל.
2. מכירה ישירה לצרכן הסופי בחנויות בניהול ובהפעלת ריטיילורס בחו"ל.
3. מכירה סיטונאית בארץ ובח"ל.

ריטיילורס הקימה אתר למכירות אונליין של המותג פוט לוקר בישראל שהחל עבודתו ברבעון הרביעי של שנת 2021 ומתופעל על ידי טרמינל איקס. כמו כן, ריטיילורס השיקה אתר של דרים ספורט בישראל בסוף שנת 2022, אשר תופעל אף הוא על ידי טרמינל איקס ונסגר בחודש ינואר 2024. לפרטים בדבר הסכם בין ריטיילורס לבין טרמינל בהקשר עם האתרים, ראו באור 32/ד'10) לדוחות הכספיים.

הפצה לחנויות בהפעלה ישירה

הפצת המוצרים בישראל נעשית ישירות מהספקים בישראל לחנויות הרשת השונות (פרט למוצרי נייקי וקונברס המופצים על ידי ריטיילורס תחת פעילותה ברשת החנויות פוט לוקר ודרים ספורט בישראל). החל מהרבעון השלישי לשנת 2021 ריטיילורס עושה שימוש במרכז לוגיסטי של ספק חיצוני לצורך שינוע של מוצרי נייקי וקונברס המשווקים על ידי תחת פעילותה בהפעלת חנויות פוט לוקר ודרים ספורט בישראל ומוצרי המותג הפרטי של פעילות דרים ספורט. ההפצה נעשית על פי הוראות ההפצה המתוכננות במטה ריטיילורס, בהתאם לתחזית המכירות, יעדי ריטיילורס והמכירות בפועל. ההפצה מתבצעת לרוב על בסיס יומי והיא כוללת מוצרים אשר הוזמנו בהתאם לצורכי כל חנות ופריטים בהזמנות חוזרות. לריטיילורס אין מרכז לוגיסטי.

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

מכירה סיטונאית

ריטיילורס הינה המפיצה הרשמית של מותגי Converse ו-Champion בישראל הינו צעד אשר מרחיב את פעילות החברה לערוץ פעילות חדש, שיווק והפצה סיטונאית, פעילות סינרגטית התומכת באסטרטגיה של ריטיילורס ומשלימה את פעילות הריטייל הקיימת.

ב. מחירון מוצרים

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

ג. שיווק ומכירה ישירה בחנויות בניהול ובהפעלת ריטיילורס בישראל

המכירה בדרך זו מתבצעת ישירות מריטיילורס לצרכן הסופי באמצעות מנהלי ועובדי החנויות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 ריטיילורס מפעילה ומנהלת 117 חנויות בפריסה רחבה, בעיקר במרכזים מסחריים בכל רחבי ישראל, בהן 26 חנויות מותג נייקי, 79 חנויות מותג פוט לוקר, חנות אחת של מותג קונברס ו-11 חנויות מותג דרים ספורט.

לתקופות השכירות בחוזי השכירות של חנויות ריטיילורס אין מאפיין קבוע. תקופות ההסכם משתנות מהסכם להסכם אולם מרבית ההסכמים כוללים תקופות אופציה להארכה חד צדדית של ריטיילורס (השוכר). במקביל להסכמי השכירות נחתמים הסכמי ניהול מול חברות הניהול של הקניונים.

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

ד. מועדון לקוחות

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

עבור רשת חנויות Nike (לא כולל חנויות outlet שמופעלות על ידי נייקי ישראל) מפעילה

רייטילורס מועדון לקוחות נפרד, חברי המועדון יכולים להנות מהטבות וכן לצבור נקודות בגין כרישה מזכה ולממש נקודות וכן להנות מהטבת יום הולדת.

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

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

ה. שיווק ומכירה בחו"ל

ביום 21 באפריל, 2017 נחתם הסכם בין החברה, לבין Nike Canada Corp, חברה בת של Nike Inc, לפיו הוענק לחברה רישיון לא בלעדי להקמת והפעלת רשת חנויות בקנדה, למעט במחוז קולומביה הבריטית, לממכר פריטי הנעלה, ביגוד ואביזרי ספורט של המותג "נייקי". לפרטים בדבר הסכם הרישיון ראו באור 21ב(12) לדוחות הכספיים.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 מפעילה רייטילורס 15 חנויות של המותג "Nike" בטורונטו, לונדון, מיסוסוגה, קויבק סיטי, אוטווה, מונטריאול, קלגרי, אדמונטון וסקרבורו לפרטים בדבר הסכמים בקשר להפעלת חנויות תחת מותג Nike במספר מדינות באירופה ראו באור 21ב(14) לדוחות הכספיים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 מפעילה רייטילורס 47 חנויות של המותג "Nike" בגרמניה, הולנד, בלגיה, פולין, צ'כיה, סלובקיה, הונגריה, אוסטריה, שווייץ, פינלנד, קרואטיה שוודיה, דנמרק ונורבגיה.

רייטילורס בוחנת פתיחת חנויות נוספות באירופה קנדה (והחל משנת 2024 תבחן גם בהקשר של הפעילות באוסטרליה), מעת לעת במרכזים מסחריים נוספים במיקום אטרקטיבי או פתיחת חנויות בערים בהן אין לרייטילורס חנות פעילה. לפרטים בדבר צפי התפתחות לשנה הקרובה ראו סעיף 3.3.16 להלן. כמו כן מבצעת הנהלת רייטילורס מעת לעת בחינת רווחיות לסניפיה הקיימים ובאמצעותה מקבלת החלטות לגבי סגירה של סניפים.

3.3.6 תחרות

תחום הנעלה ואופנת הספורט מאופיין בתחרות גבוהה מצד רשתות מתחרות במספר סגמנטים. חנויות מותג (מונו ברנד) כגון אדידס, אנדר ארמור, ואנס, אסיקס ואחרים, רשתות ספורט רבות מותגים (מולטי ברנד) כגון מגה ספורט, אליטל, דקטלון, בתי הכלבו וחנויות המשלבות בתוכן מחלקות נפרדות להנעלה או אופנת ספורט כגון המשביר לצרכן ו-H&O, וכן חנויות אופנה וספורט מקומיות המציעות גם הן מוצרי הנעלה ואופנת ספורט. גם תחום זה מאופיין בגידול משמעותי בשיעור הרכישות המבוצעות מאתרי אינטרנט שונים, בעלי מגוון רחב של מוצרים בתחום הנעלה ואופנת הספורט, כאשר לחלק מהאתרים הבינלאומיים קיימת פעילות מכירה נרחבת בישראל ובשאר למדינות האחרות בתחום הפעילות.

קיימים מספר של מותגי ספורט בינלאומיים אשר מציעים מגוון רחב מאוד של מוצרי הנעלה ואופנת ספורט ברמות מחיר שונות, בקטגוריות ספורטיביות מגוונות ובעלות מאפיינים טכנולוגיים ואופנתיים שונים. מותגי הספורט הבינלאומיים המובילים מוכרים את מוצריהם בפריסה כלל עולמית וכן באמצעות משווקים רבים בישראל, בחנויות ובאתרים שונים באינטרנט.

להנהלת רייטילורס אין נתונים לגבי היקף השוק בישראל בתחום הספורט או מידע על חלקם היחסי של המתחרים השונים בשוק.

3.3.7 עונתיות

הכנסות ריטיילורס בישראל מושפעות בעיקר מעיתוי של מועדי החגים העיקריים כגון חג הפסח וחגי תשרי בישראל, ראש השנה האזרחית ומועדים נוספים כמו חזרה לבית הספר ותקופות של סופי עונה, כאשר בתקופות אלו חלה עלייה בהיקף המכירות. השפעת עונות השנה על תחום הפעילות הינה נמוכה, כך שהיקף המכירות אינו רגיש לתנודות עונתיות. ההכנסות מחוץ לישראל מושפעות בעיקר מעונת החגים השנתית, שחלה במהלך הרבעון הרביעי (סביב חג המולד), כאשר הרבעון הראשון בכל שנה עוקבת, מאופיין במגמה של ירידה בהכנסות, הן בשל הצריכה הגבוהה בתקופת החגים והן בשל החזרות של מוצרים. ההכנסות מחוץ לישראל מאופיינת אף הן במכירות גבוהות לקראת מועד החזרה לבתי הספר. לפרטים בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל על תוצאות הפעילות ראה באור 1(ג) לדוחות הכספיים.

להלן נתונים בדבר מכירות תחום פעילות הספורט בשנים 2022 ו-2023 לפי רבעונים, מדוחותיה הכספיים של ריטיילורס:

| 2022 | | 2023 | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| % המכירות | באלפי ש"ח | % המכירות | באלפי ש"ח | |
| 18.8% | 287,329 | 21.0% | 406,145 | רבעון I |
| 23.2% | 353,826 | 25.0% | 482,926 | רבעון II |
| 26.4% | 403,516 | 27.1% | 524,213 | רבעון III |
| 31.6% | 482,255 | 26.9% | 520,681 | רבעון IV |
| 100.0% | 1,526,926 | 100.0% | 1,933,965 | סה"כ |

להלן נתונים בדבר רווחיות גולמית בשנים 2022 ו-2023, לפי רבעונים:

| 2022 | | 2023 | | |
|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|-----------|
| % הרווח הגולמי מהמכירות | באלפי ש"ח | % הרווח הגולמי מהמכירות | באלפי ש"ח | |
| 50.1% | 143,857 | 51.0% | 207,060 | רבעון I |
| 53.6% | 189,621 | 52.1% | 251,558 | רבעון II |
| 52.8% | 213,145 | 50.7% | 265,681 | רבעון III |
| 52.5% | 253,282 | 50.0% | 260,143 | רבעון IV |
| 52.4% | 799,905 | 50.9% | 984,442 | סה"כ |

להלן נתונים בדבר רווח תפעולי בשנים 2022 ו-2023, לפי רבעונים:

| 2022 | | 2023 | | |
|--------------------------|-----------|--------------------------|-----------|-----------|
| % הרווח התפעולי מהמכירות | באלפי ש"ח | % הרווח התפעולי מהמכירות | באלפי ש"ח | |
| 5.9% | 17,044 | 7.0% | 28,471 | רבעון I |
| 11.9% | 42,247 | 12.2% | 58,710 | רבעון II |
| 13.2% | 53,315 | 9.5% | 49,600 | רבעון III |
| 15.1% | 72,755 | 8.8% | 45,642 | רבעון IV |
| 12.1% | 185,361 | 9.4% | 182,423 | סה"כ |

3.3.8 רכוש קבוע ומתקנים

א. כללי

לריטיילורס אין מקרקעין בבעלותה, ופעילותה (משרדים, חנויות) נעשית במקרקעין שכורים. להבטחת הסכמי השכירות, ריטיילורס נתנה ערבויות בנקאיות למשכירי החנויות בהן היא פועלת. הערבויות הבנקאיות מסתכמות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של 31,272 אלפי ש"ח ונכון ליום 31 בדצמבר, 2022 לסך של 27,734 אלפי ש"ח.

ב. מבני משרדים

ריטיילורס שכרה עד לחודש דצמבר 2022 בשכירות משנה מהחברה משרדים בקרית שדה התעופה, בהתאם להסכם בין הצדדים. ביום 29 במאי, 2022 התקשרה ריטיילורס בהסכם שכירות ברחוב בן גוריון בבני ברק, ביחס לשטח של כ-1,746 מ"ר שמשמש כמשרדי ריטיילורס החל מיום 15 דצמבר, 2022. בהתאם להסכם השכירות החדש נקבע כי תקופת השכירות תהיה לתקופה של 4.5 שנים, כאשר תהיה אפשרות להארכה לשלוש תקופות נוספות של 5 שנים כל אחת כאשר בכל תקופה יעודכן דמי השכירות בשיעור שהוסכם בין הצדדים. ההוצאה השנתית בגין שכר דירה ודמי ניהול, בתקופת השכירות הראשונה בגין המשרדים כאמור, מסתכמת לסך של כ-1.9 מיליון ש"ח לשנה. בהתאם להסכם, העמידה ריטיילורס ערבות בנקאית לטובת המשכיר בגובה דמי שכירות בגין שלושה חודשים. הערבות תעמוד בתוקף עד למועד סיום ההסכם. לפרטים ראו באור 21ב(1)(יד) לדוחות הכספיים.

ג. חנויות הרשת

להלן פירוט כמות מספר הסניפים שנפתחו ונסגרו בישראל לשנים 2020-2023 נכון ליום 31 בדצמבר, 2023:

| פרטים נוספים | חנויות | |
|---|--------|------------------------|
| | 85 | סה"כ חנויות 31.12.2020 |
| עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ-4,265 ש"ח למ"ר. ³⁷ סה"כ עלות שהושקעה להקמת חנויות חדשות כ-36.2 מיליון ש"ח | 14 | פתיחת חנויות 2021 |
| | (0) | סגירת חנויות 2021 |
| | 99 | סה"כ חנויות 31.12.2021 |
| עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ-5,297 ש"ח למ"ר. ³⁷ סה"כ עלות שהושקעה להקמת חנויות חדשות כ-74.3 מיליון ש"ח | 10 | פתיחת חנויות 2022 |
| | (0) | סגירת חנויות 2022 |
| | 109 | סה"כ חנויות 31.12.2022 |
| עלות ממוצעת להקמת חנות חדשה כ-5,424 ש"ח למ"ר. ³⁷ סה"כ עלות שהושקעה להקמת חנויות חדשות כ-26.6 מיליון ש"ח. | 10 | פתיחת חנויות 2023 |
| | (2) | סגירת חנויות 2023 |
| | 117 | סה"כ חנויות 31.12.2023 |

עלות ההשקעה בחנויות חדשות שנפתחו בקנדה:

| שנה | חנויות | השקעה (מיליוני ש"ח) |
|------|--------|---------------------|
| 2021 | 0 | 0 |
| 2022 | 1 | 4.8 |
| 2023 | 5 | 79.2 |

עלות השקעה בחנויות קיימות בקנדה:

| שנה | חנויות | השקעה (מיליוני ש"ח) |
|------|--------|---------------------|
| 2022 | - | - |
| 2023 | 1 | 8.3 |

³⁷ סה"כ השטח אינו כולל שטחים ציבוריים הנכללים לצורך תשלום דמי השכירות.

עלות רכישת חנויות חדשות באירופה:

| שנה | חנויות | השקעה (מיליוני ש"ח) |
|------|--------|---------------------|
| 2021 | 7 | 3.8 |
| 2022 | 1 | 6.2 |
| 2023 | 4 | 3.4 |

עלות השקעה בחנויות נייקי חדשות או שינוי מקום באירופה:

| שנה | חנויות | השקעה (מיליוני ש"ח) |
|------|--------|---------------------|
| 2022 | 14 | 48.5 |
| 2023 | 14 | 83.4 |

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

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

| מספר חנויות* | סה"כ השטח המושכר (במ"ר)* | תקופת הסכם השכירות (ללא אופציה להארכה) |
|--------------|--------------------------|--|
| 20 | 7,338 | עד שנה |
| 49 | 23,493 | מעל שנה ועד שלוש שנים |
| 58 | 29,660 | שלוש עד חמש שנים |
| 52 | 43,736 | מעל חמש שנים |

*השטחים מעודכנים לגבי חנויות שפתוחות נכון לתאריך 31.12.2023.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 שוכרת ריטיילורס 117 חנויות ברחבי ישראל, 15 חנויות בקנדה ו-47 חנויות באירופה, מרביתן בקניונים ובמרכזים מסחריים.

הסכמי השכירות ביחס לחנויות המופעלות על ידי ריטיילורס בישראל:

תנאי השכירות לכל חנות נקבעים במשא ומתן בין החברה לבין המשכיר. דמי שכירות החנויות מחושבים בעיקר על בסיס מחזור (שיעור מפדיון) החנויות, אך לא פחות מסכום בסיסי מינימלי הצמוד למדד המחירים לצרכן. על פי רוב משלמת ריטיילורס, בנוסף לדמי השכירות, תשלומים בגין ניהול ואחזקת המושכר. בחוזי השכירות נקבעו תקופות שכירות בסיסיות עם זכות האופציה להארכה. במרבית הסכמי השכירות תקופת הראשונה הינה בין 5 ל-10 שנים. כמו כן, במרבית ההסכמים זכות הארכת השכירות לתקופה כוללת בין 5 ל-15 שנים (לרוב, זכות האופציה להארכה מפוצלת לתקופה אחת עד 3 תקופות), בהודעה מראש של בין 3 ל-6 חודשים. בהתאם להסכמי השכירות, בתקופות האופציה, לרוב גדל שיעור דמי השכירות המינימליים בין 5%-10%, אם כי בפועל תנאי השכירות לתקופות האופציה נקבעים במשא ומתן מחודש בין ריטיילורס למשכירים.

הסכמי השכירות ביחס לחנויות המופעלות בחו"ל:

תנאי השכירות לכל חנות נקבעים במשא ומתן בין ריטיילורס לבין המשכיר. דמי שכירות החנויות מחושבים בעיקר על בסיס שיעור מפדיון החנויות, אך לא פחות מסכום בסיסי מינימלי הצמוד למדד המחירים לצרכן באותן מדינות בהן פועלות החנויות. על פי רוב משלמת הקבוצה, בנוסף לדמי השכירות תשלומים בגין ניהול, שיווק ואחזקת המושכר. במרבית הסכמי השכירות תקופת השכירות הראשונה הינה בין 5 ל-7 שנים. כמו כן, במרבית הסכמי השכירות לחברה ניתנת זכות

(אופציה) להאריך את תקופת השכירות לתקופה נוספת אחת של בין 3 ל-7 שנים בהודעה מראש של בין 12 ל-18 חודשים. בתקופות האופציה לרוב גדל שיעור דמי השכירות המינימליים בין 5% ל-10%. ישנם הסכמים בהם דמי השכירות גדלים משנה לשנה, וכן הסכמים בהם דמי השכירות גדלים בהתאם לשווי שוק הוגן או שיעור היסטורי של דמי הפידיון במועד ההעלאה ולא בהתאם לשיעור קבוע מראש.

דמי השכירות ודמי הניהול ששילמה ריטיילורס עבור החנויות בישראל, קנדה ואירופה הסתכמו בשנת 2023 בכ- 274,909 אלפי ש"ח ובשנת 2022 בכ- 222,859 אלפי ש"ח.

ד. השקעות ברכוש קבוע, הוצאות הקמה וציוד

בבעלות ריטיילורס ציוד ורכוש קבוע (בעיקר שיפורים במושכר). סה"כ הסתכמה העלות המופחתת והמתואמת של הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר, 2023 בכ- 319,509 אלפי ש"ח.

להלן פירוט ההשקעות ברכוש הקבוע, הוצאות ההקמה והוצאות הפחת בגינן נכון ליום 31.12.2023:

| ליום 31 בדצמבר, 2023 (באלפי ש"ח) | | | סעיף |
|-------------------------------------|----------------|----------------|------------------------------|
| עלות מופחתת | פחת שנצבר | עלות | |
| 31,516 | 14,532 | 46,048 | ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים |
| 287,993 | 122,217 | 410,210 | התקנות ושיפורים במושכר |
| 319,509 | 136,749 | 456,258 | סה"כ רכוש קבוע |

להלן פירוט ההשקעות ברכוש הקבוע, הוצאות ההקמה והוצאות הפחת בגינן נכון ליום 31.12.2022:

| ליום 31 בדצמבר, 2022 (באלפי ש"ח) | | | סעיף |
|-------------------------------------|---------------|----------------|------------------------------|
| עלות מופחתת | פחת שנצבר | עלות | |
| 20,290 | 6,676 | 26,966 | ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים |
| 190,662 | 75,557 | 266,219 | התקנות ושיפורים במושכר |
| 210,952 | 82,233 | 293,185 | סה"כ רכוש קבוע |

3.3.9 נכסים לא מוחשיים

סימני מסחר

ריטיילורס עושה שימוש בסימני המסחר של בעלי המותגים הבינלאומיים, נייקי, פוט לוקר, קונברס, צ'מפיון בהתאם להסכמי הרישיון עמם. נכון למועד הדוח, לריטיילורס שני סימני מסחר רשומים בישראל בשם "Dream Sport". אין לריטיילורס סימני מסחר רשומים מחוץ לישראל. נכון למועד הדוח, אין לריטיילורס בקשות לרישום סימני מסחר נוספים בישראל או מחוצה לה.

3.3.10 ספקים

א. כללי

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 לריטיילורס התקשרויות לרכישת סחורות בסך של כ- 1,018.0 מיליון ש"ח לעומת 989.0 מיליון ש"ח בשנת 2022.

ב. ספקים

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

פעילותה של ריטיילורס הינה בהתאם להסכמי הרישיון עם בעלי המותגים הבינלאומיים נייקי, פוט לוקר, קונברס וצ'מפיון, ובמסגרת זו לריטיילורס תלות בבעלי המותגים והינה חשופה ליציבות הכלכלית והשיווקית של בעלי המותגים. לעניין חשיפה לביטול הסכם רישיון, יצויין כי במסגרת פעילות החברה עד כה לא התממש סיכון זה, וכי לבעל המותג זכות מוגדרת ומצומצמת לביטול ההסכם במקרה של הפרות מהותיות מצד החברה, אירועי חדלות פירעון ושינוי שליטה. לפרטים בדבר הסכם הרישיון עם נייקי בישראל, פוט לוקר, נייקי קנדה, נייקי אירופה וקונברס ראו באורים 21ב(7), 21ב(11), 21ב(12), 21ב(14), 21ב(18) לדוחות הכספיים, בהתאמה.

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

| 2022 | | | | 2023 | | | |
|---------------------|------------|--------|--|---------------------|------------|--------|--|
| מתוך סך קניית תוצ"ג | היקף רכישה | מדינה | ספק | מתוך סך קניית תוצ"ג | היקף רכישה | מדינה | ספק |
| 43.6% | 363,326 | ישראל | נייקי ישראל בע"מ | 31.8% | 305,935 | ישראל | נייקי ישראל בע"מ |
| 20.9% | 173,979 | אירופה | Nike European Operations Netherlands B.V | 25.9% | 248,879 | אירופה | Nike European Operations Netherlands B.V |
| 13.2% | 109,996 | קנדה | Nike Canada Corp | 20.6% | 197,960 | קנדה | Nike Canada Corp |

3.3.11 הון חוזר

א. מדיניות החזקת מלאי מוצרים מוגמרים

ריטיילורס מחזיקה מלאי סחורה לשם הספקת מוצריה לתקופה ממוצעת של כ- 4-5 חודשים וזאת ע"פ השיקולים הבאים: (1) הקולקציה המסחרית מוזמנת ונמכרת על פי עונות, אשר חופפות בעיקרן לעונות השנה; (2) תחזית מכירות עתידית ביחס למלאי הקיים, פתיחת חנויות חדשות, שינויים בטעם הלקוחות וכד'; ימי המלאי לשנים 2022 ו-2023 היו 131 ו-166 בהתאמה.

ב. נתוני מלאי (באלפי ש"ח):

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|---------|-------------|
| 2022 | 2023 | |
| 330,719 | 341,822 | תוצרת גמורה |

ריטיילורס בוחנת מעת לעת את מצב המלאי וגילו, ודואגת להביא את פריטי המלאי למכירה מבעוד מועד על מנת שלא להוותר עם מלאי לא עדכני שקשה יותר למכור אותו.

ג. מדיניות החזרת סחורות

בחלק מההסכמים המסחריים של ריטיילורס עם ספקיה קיימת לריטיילורס זכות החזרה של מוצרים בהתאם לתקרות ומגבלות מסחריות. ריטיילורס מממשת את זכותה להחזיר לספקים סחורות בהתאם לתנאים המסחריים השונים שנקבעו מולם. ללקוחות רשת החנויות ריטיילורס מאפשרת החזרת מוצרים בכפוף להוראות חוק הגנת הצרכן ותקנות הגנת הצרכן (ביטול עסקה), התשע"א-2010.

ד. אשראי

1. אשראי מספקים

ריטיילורס מקבלת מכלל הספקים אשראי בתנאים של עד שוטף בתוספת 90-30 ימים. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 האשראי הממוצע אותו קיבלה ריטיילורס מספקיה היה של כ- 63 ימים, לעומת 72 ימים בתקופה המקבילה אשתקד.

2. אשראי ללקוחות

חנויות בהפעלה ישירה בישראל - ריטיילורס מאפשרת ללקוחות המשלמים בכרטיס אשראי פריסת תשלומים, ללא הצמדה וריבית, בכפוף להיקף הקניה. ריטיילורס מתקשרת, מעת לעת, עם מנפיקים של תווי קניה וכרטיסי מתנה מגנטיים (שאינם כרטיסי חיוב) המקנים אפשרות קניה במספר רב של בתי עסק ורשתות, בהסדר המאפשר ניצולם גם בחנויות המפעילה ריטיילורס, בהתאם לערכם.

הגופים האמורים משלמים לריטיילורס את התמורה בגין עסקאות אלו, בניכוי הנחה, בתנאי שוטף בתוספת 30-45 ימים.

בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2023 ו- 2022 הסתכם האשראי המשוקלל אותו העניקה ריטיילורס ללקוחותיה בכ- 16 ימים.

כמו כן, במסגרת המכירה לסיטונאים תחת מותג קונברס וצ'מפיון ריטיילורס מבצעת ביטוחי אשראי/מקבלת ערבות מהלקוח כך שחשיפתה שולית.

3. חובות מסופקים

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

3.3.12 מגבלות ופיקוח על פעילות ומוצרי הספורט

א. על תחום פעילותה של ריטיילורס חלות הוראות הדין הכללי, בכלל זה דינים בענייני ייבוא, הגנת הצרכן, קניין רוחני, דיני עבודה, דיני הגנת הפרטיות, מאגרי מידע ורישוי עסקים. לפרטים בדבר ביטול המכסים, בין היתר, על חלק ממוצרי האופנה והטקסטיל, ראו סעיף 2.2.6 לעיל.

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

- ג. על תחום פעילותה של ריטיילורס כאמור חלים דיני הצרכנות, ביניהם חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הגנת הצרכן"), חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים תשי"ח-1957 (להלן: "חוק הפיקוח"), כללי הרשות השניה לטלוויזיה ורדיו (אתיקה בפרסומת בטלוויזיה) תשנ"ד - 1994 (להלן: "כללי הרשות"), לרבות צווים ותקנות שהותקנו מכוחם. בין היתר, מדובר בהוראות דין בדבר איסור הטעיית צרכנים, חובת סימון מוצרים והצגת מחירים, הוראות כביסה, הוראות בדבר ביטול עסקה, הוראות הנוגעות לתווי קניה, זיכויים, מדיניות החלפות, פרסום ועוד.
- ד. על פעילות ריטיילורס במסגרת מועדון הלקוחות חלות הוראות חוק הגנת הפרטיות וחוק הספאם. באשר להפצת חומר פרסומי ללקוחות ודיוור, ריטיילורס פועלת בהתאם להוראות חוק הגנת הפרטיות וחוק הספאם.
- ה. על ריטיילורס חלים דיני העבודה השונים, בין השאר, חוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963, חוק חופשה שנתית, תשי"א-1951, חוק שעות עבודה ומנוחה, תשי"א - 1951 ועוד.
- ו. ריטיילורס פועלת כנדרש על פי חוקי הנגישות השונים ביניהם, חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998 על תקנותיו, להנגשת השירות הניתן על ידה.
- ז. ריטיילורס מקפידה על יישום הוראות החקיקה, בין היתר, באמצעות נהלים, בקרה ופתרונות ממוחשבים.

3.3.13 הסכמים מהותיים

- א. לפרטים בדבר הסכם רישיון נייקי בישראל ובקנדה ראו באורים 21ב' (7), ו-21ב' (12) לדוחות הכספיים.
- ב. לפרטים בדבר הסכם רישיון פוט לוקר בישראל ראו באור 21ב' (11) לדוחות הכספיים.
- ג. לפרטים בדבר התקשרות עם חברה מקבוצת Nike בהסכמים בהקשר להפעלת חנויות תחת המותג נייקי במספר מדינות באירופה, ראו באור 21ב' (14) לדוחות הכספיים.
- ד. לפרטים בדבר הסכם הפצה בלעדית וכן הסכמים לפתיחת חנויות ולאתר סחר מקוון של המותג Converse, ראו באור 21ב' (18) לדוחות הכספיים.
- ה. לפרטים בדבר התקשרות ריטיילורס בקשר למותג Champion בישראל. ראו באור 21ב' (19) לדוחות הכספיים.
- ו. לפרטים בדבר הסכם בין ריטיילורס לבין טרמינל איקס בדבר תפעול אתרי אינטרנט של המותגים פוט לוקר ודרים ספורט ראו באור 32ד' (10) לדוחות הכספיים.
- ז. לפרטים בדבר השלמת עסקה להרחבת פעילותה של החברה בהפעלת חנויות נייקי בפרובינציות בריטיש קולומביה ואלברטה, בקנדה באמצעות שותפות ("עסקת השותפות בקנדה") ראו באורים 21ב' (16) ו-33' לדוחות הכספיים.
- ח. לפרטים בדבר התקשרות בהסכמים בקשר לעסקה אשר בכפוף ולאחר השלמתה ריטיילורס תחזיק בעקיפין כ-92.5% מקבוצת RPG, שעיקר פעילותה הינו הפעלת כ-40 חנויות נייקי באוסטרליה ובניו זילנד וכ-11 חנויות סמסונג באוסטרליה ראו באור 33ג' לדוחות הכספיים.

3.3.14 הליכים משפטיים

לפרטים ראו באור 21א' לדוחות הכספיים.

3.3.15 תמצית תוצאות תחום הפעילות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, | | | |
|----------------------------------|------------------|------------------|---|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| נתונים כללים | | | |
| 141 | 149 | 179 | מספר סניפים בהפעלה ישירה בארץ ובחו"ל |
| 45,909 | 56,263 | 75,990 | שטח מסחר נטו ליום 31.12 |
| 42,021 | 48,410 | 63,983 | שטח מסחר נטו בשקלול תקופת פתיחה (מ"ר) |
| 3,054 | 4,017 | 4,474 | הון אנושי חנויות ומטה |
| תוצאות הפעילות | | | |
| 1,123,492 | 1,526,926 | 1,933,965 | הכנסות (אש"ח) |
| | | | עלות המכר (אש"ח) |
| 574,068 | 799,905 | 984,442 | רווח גולמי (אש"ח) |
| 143,637 | 222,859 | 274,909 | הוצאות שכר דירה ודמי ניהול (אש"ח) |
| 133,283 | 143,979 | 219,985 | השקעות הוניות בסניפים חדשים ³⁸ (אש"ח) |
| 4,052 | 4,557 | 4,166 | הוצאות פרסום (אש"ח) |
| 25,054 | 29,723 | 55,847 | הוצאות פחת בגין רכוש קבוע (אש"ח) |
| 147,391 | 185,361 | 182,423 | רווח תפעולי (אש"ח) |
| 745,773 | 722,484 | 728,403 | הון חוזר תפעולי (אש"ח) ³⁹ |
| נתונים בדבר פדיון ומכירות | | | |
| 2,849 | 2,593 | 2,473 | הכנסות למ"ר (ש"ח) |
| 33.2% | 34.0% | (1.0%) | שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (%) |
| נתונים בדבר מועדון לקוחות | | | |
| 2.1 | 2.3 | 2.4 | מספר חברים במועדון הלקוחות (מיליון) ⁴⁰ |
| 50.8% | 35.5% | 42.9% | שיעור רכישה מזוהה (%) ⁴¹ |

³⁸ העלות הקמת חנויות הינה ללא השתתפות צדדים שלישיים בעלויות ההקמה והעלות בפועל עשויה להיות נמוכה יותר עקב השתתפות כאמור.

³⁹ ללא השפעת IFRS16 ובשנת 2021 נוטרלה בנוסף גם השפעת שערך האופציה.

⁴⁰ כולל את מספרי חברי המועדון של מועדון Dream Card אליו הצטרפו פוט לוקר ודרים ספורט בתחילת שנת 2019 ו-2020 בהתאמה וחברי המועדון של נייקי בישראל.

⁴¹ שיעור רכישה מזוהה מתוך כלל ההכנסות בפעילות ישראל בלבד.

3.3.16 יעדים ואסטרטגיה וצפי להתפתחות בשנה הקרובה

ריטיילורס פועלת מתוך רצון לשמר את מיקומה האסטרטגי על מפת התחרות ולהמשיך לשפר את ביצועיה באופן שוטף. בכוונת ריטיילורס להמשיך לפעול להמשך הרחבת פעילותה ושיפור תוצאותיה העסקיות בישראל ומחוץ לישראל אסטרטגיית ריטיילורס לשנים הבאות מבוססת על מנופי הצמיחה העיקריים הבאים: התרחבות הפעילויות הקיימות בטריטוריות השונות, התרחבות מותג נייקי לטריטוריות חדשות, אופטימיזציה של חנויות הרשת הקיימות, פעילות סיטונאית ובחינת הזדמנויות עסקיות להרחבה וגיוון הפורטפוליו של ריטיילורס.

בישראל, מתמקדת ריטיילורס בהקמת חנויות חדשות ושיפוץ חנויות קיימות של רשתות: נייקי, פוט לוקר וקונברס במיקומים מרכזיים בישראל, במקביל, תמשיך ריטיילורס להשקיע בפעילות האונליין בישראל של מותגי פוט לוקר וקונברס ליצירת חווית קניה משלימה לצרכן.

בקנדה, בכוונת ריטיילורס לפתוח עוד מספר משמעותי של חנויות נייקי חדשות במהלך השנים הקרובות, לרבות בפרובינציית אונטריו וקוויבק.

במהלך שנת 2023 החלה ריטיילורס לפעול גם בפרובינציית אלברטה בקנדה ופתחה 3 חנויות ביניהן חנות ענק המשתרעת על קומה אחת בשטח של כ-2,558 מ"ר בקניון ווסט אדמינטון. לפרטים בדבר השלמת עסקת השותפות בקנדה לאחר מועד הדוח, דרכה יתווספו עוד 6 חנויות בקנדה במחוז בריטיש קולומביה ראו באורים 16)ד' (16) ו-133' לדוחות הכספיים.

באירופה, ריטיילורס מתכננת לפתוח מספר משמעותי ביותר של חנויות נייקי חדשות במהלך השנים הקרובות, אשר יופעלו על ידי חברות בת שלה.

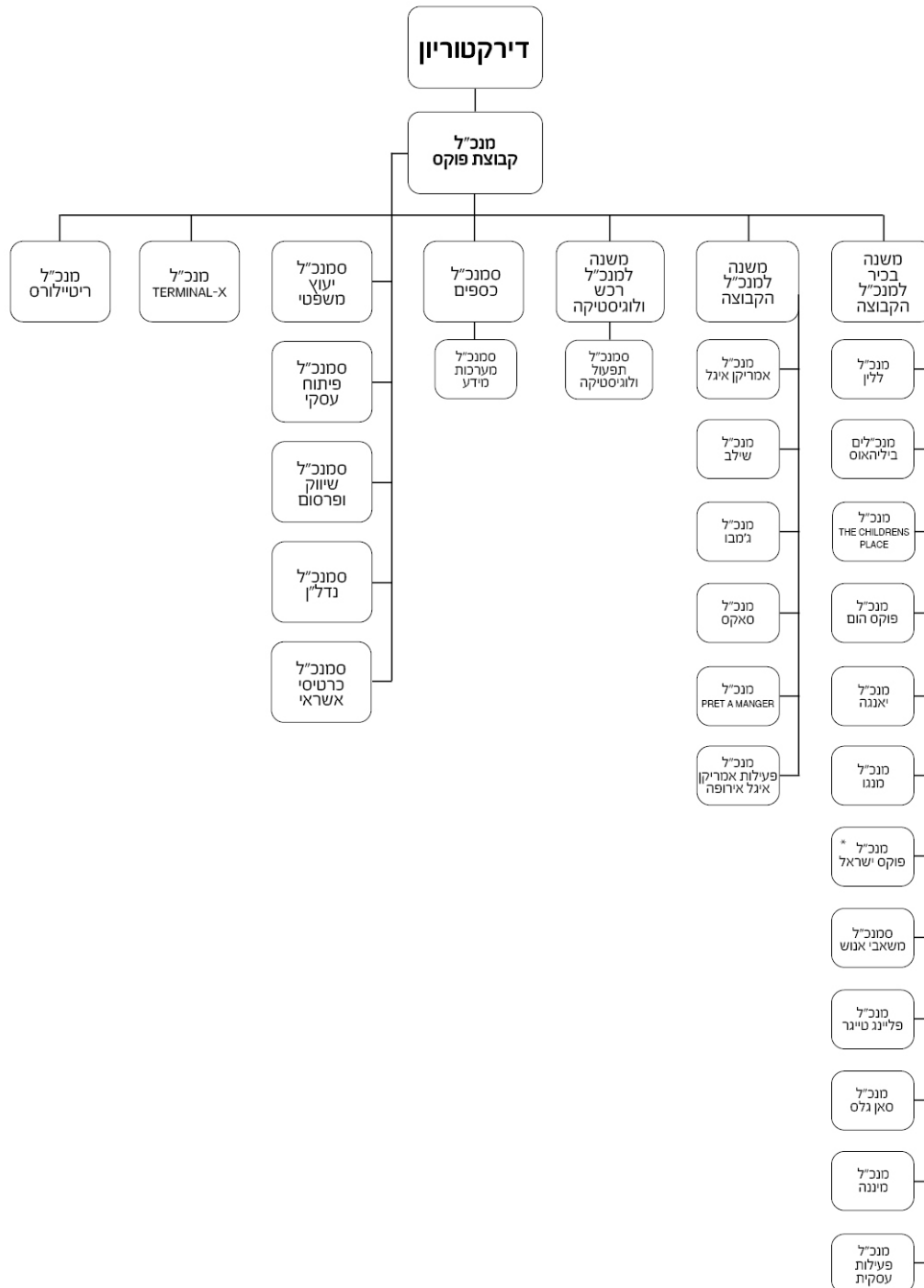
בנוסף, פעילות ריטיילורס בהפעלת חנויות נייקי צפויה להתרחב גם לאוסטרליה וניו זילנד ככל שהעסקה תושלם ראו באור 33'ג' לדוחות הכספיים. בנוסף ריטיילורס בוחנת מעת לעת אפשרויות עסקיות להגדיל את הטריטוריות בהן היא פועלת תחת המותג נייקי.

יובהר כי התוכניות והערכות לעיל, ביחס לפוטנציאל הגידול של ריטיילורס הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך אשר התממשותו אינה וודאית ואשר עשוי שלא להתממש וזאת בין היתר כתוצאה מנסיבות אשר התממשותן אינן בשליטתה של ריטיילורס. תוכניותיה של ריטיילורס הינן בין היתר בכפוף להוראות ולתנאים הקבועים בהסכמיה לרבות עם בעלי המותגים נייקי ופוט לוקר, לרבות הסדרי אי תחרות החלים על ריטיילורס מכוח הסכמים כאמור.

3.4 מידע נוסף בדבר פעילות כלל הקבוצה

3.4.1 הון אנושי

א. תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה



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

ב. מצבת העובדים

נכון לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 הועסקו בקבוצה⁴² 11,836 ו-12,145 עובדים, בהתאמה, לפי הפירוט להלן:

| 31 בדצמבר | | תחום |
|-----------|--------|--|
| 2022 | 2023 | |
| 70 | 78 | הנהלה (כולל שיווק, פרסום ופיתוח עסקי) |
| 39 | 39 | כספים |
| 60 | 54 | ניהול מותגים, עיצוב ורכש |
| 229 | 181 | מטה מכירות |
| 4,506 | 3,773 | מוכרנים בחנויות ⁴³ |
| 266 | 232 | תפעול ולוגיסטיקה |
| 5,170 | 4,357 | סה"כ עובדי מגזר אופנה ואופנת הבית |
| 25 | 315 | מטה ומוכרנים בחנויות FOX +AE EUR- CANADA |
| 841 | 748 | מטה ומוכרנים בחנויות ³⁹ |
| 4,017 | 4,474 | מטה ומוכרנים בחנויות ³⁹ |
| 2,092 | 1,942 | מטה ומוכרנים בחנויות ³⁹ |
| 12,145 | 11,836 | סה"כ עובדים בקבוצה |

בנוסף, מעסיקה הקבוצה, מעת לעת, עובדים זמניים באמצעות חברות כוח אדם. עיקר הירידה במספר העובדים במגזר אופנה ואופנת הבית בשנת 2023, נובעת מהתייעלות וצמצום שעות עבודה. עיקר הגידול במספר העובדים במגזר נובע מגידול בשטחי המסחר וצמיחה בפעילות של כ-26.7% במחזור.

ג. תלות מהותית בעובדים

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

ד. השקעות הקבוצה הכשרה, הדכה ופיתוח ההון האנושי

הקבוצה מארגנת הכשרות עובדים לכלל עובדי הקבוצה באופן שוטף וקבוע בהתאם למהות התפקיד ולדרג העובד. החברה מאמינה כי המשאב האנושי חשוב להצלחת עסקיה ומשום כך מבצעת באופן שוטף וקבוע הכשרות והדרכות לעובדי החנויות ובעיקר לדרג הניהול בחנות בנושאי מכירות, מתן שירות ללקוחות, תפעול החנות, תפעול הקופה ונושאים דומים הנוגעים לפעילות המכירה ותודעת השרות. ההדרכות מבוצעות בהתאם לנהלי החברה ובהתאם לסטנדרטים של נותני הרישיונות לפתיחת והפעלת החנויות אותן החברה מפעילה. לצורך השלמת חלקן של ההכשרות המקצועיות, החברה מקיימת מבחני הסמכה וידע. בנוסף, החברה מקיימת קורסי ניהול לכלל מנהלי החנויות בחברה ומגוון הכשרות אד הוק על פי דרישה והתאמה לתפקיד המסוים.

ה. מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה

לפרטים אודות מדיניות תגמול המעודכנת לנושאי משרה לשנים 2023-2025, הקצאת כתבי אופציה

⁴² עובדים שקיבלו שכר בחודש דצמבר 2022 ו-2023.

⁴³ קבוצה זו כוללת מספר רב של עובדים המועסקים במשרה חלקית.

למנכ"ל החברה, והקצאת יחידות מניה חסומות לנושאי משרה ומנהלים בכירים בקבוצה מכח מדיניות התגמול, ראו באור 20 לדוחות הכספיים.

ו. הלוואות לעובדים

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

ז. הסכמי העסקה

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

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

עובדי לוגיסטיקה ותפעול - מנהלים בלוגיסטיקה מועסקים תחת חוזים אישיים ומשתכרים שכר ברוטו גלובלי. יתר עובדי הלוגיסטיקה מועסקים על בסיס שעות עבודה, חלק גדול מהם מועסקים באמצעות חברות כוח אדם, דבר המאפשר לחברה גמישות להתמודד עם נפחי העבודה המשתנים מחודש לחודש.

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

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

ח. הסכמים קיבוציים וצווי הרחבה

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

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

חברות כוח אדם - על פי החוק, מחויבת החברה לקלוט לשורותיה ולהעסיק באופן ישיר עובדי כוח

אדם בתום תקופה של שלושה חודשי עבודה ולא מעבר לתשעה חודשים. עם קליטת העובד נשמר הוותק שלו. במהלך החודשים הראשונים העובד מועסק על ידי חברת כוח האדם והיא הנושאת בתשלום שכר העבודה ובתנאים הסוציאליים להם הוא זכאי על פי כל דין, תחת ביקורת ופיקוח של החברה.

3.4.2 מימון

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

3.4.3 ביטוח

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

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

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

3.4.4 מיסוי

ראו באור 29 לדוחות הכספיים.

3.4.5 הסכמים מהותיים והתקשרויות נוספות בתקופת הדוח

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

להלן נתונים בדבר הסכמי שכירות של משרדים ומחסני מרלוג עיקריים לשנים 2022-2023:

| לשנה שהסתיימה ביום (באלפי ש"ח) | | לשנה שהסתיימה ביום (באלפי ש"ח) | | |
|--|---------------------|--|---------------------|--|
| 31.12.2022 | | 31.12.2023 | | |
| סה"כ הוצאות שכירות ודמי ניהול לרבות פחת המושכר והפחתת שיפורים במושכר | סה"כ שטח (אלפי מ"ר) | סה"כ הוצאות שכירות ודמי ניהול לרבות פחת המושכר והפחתת שיפורים במושכר | סה"כ שטח (אלפי מ"ר) | מבנה משרדים ומחסן |
| 11,250 | 14,525 | 11,270 | 14,525 | "בית Fox" בקריית שדה התעופה |
| 7,175 | 13,150 | 7,830 | 13,150 | המרל"ג במודיעין |
| 7,735 | 9,308 | 6,956 | 9,308 | המרל"ג של חברות שילב בקריית שדה התעופה |
| 2,152 | 2,522 | 2,245 | 2,522 | בניין נוסף בקריית שדה התעופה |
| 2,721 | 3,500 | 6,184 | 5,246 | בניין משרדים בבני ברק |

לפרטים בדבר הסכם שכירות "בית Fox" ובניין נוסף בקריית שדה התעופה, הסכם שכירות המרל"ג במודיעין ובדבר הסכם המרל"ג של חברות שילב בקריית שדה התעופה ראו באור 21ב'(1), לדוחות הכספיים.

בנוסף, ביום 15 ביולי, 2022 החברה חתמה על הסכם מכר, הסכם שיתוף והסכם הקמה ושכירות עם מגה אור החזקות בע"מ מ והר טוב תעשיות ונכסים בע"מ, בקשר למקרקעין באזור התעשייה בבית שמש לרבות בקשר עם בנייתו של מרכז הפצה לוגיסטי מרכזי אשר יושכר לחברה וישמש את החברה וחברות בת שלה, ראו באור 21ב'(24) לדוחות הכספיים.

ביום 29 בדצמבר, 2022 חתמה החברה על הסכם מכר, הסכם אופציה, הסכם השכרה משותפת והסכם שכירות עם ביג מרכזי קניות בע"מ, בקשר לבניין משרדים הראשון שיקום בפרויקט מתחם ביג פתח תקווה אשר ישמש בין היתר לאכלוס מטה המשרדים של החברה וחברות מוחזקות על ידה. לפרטים ראו באור 21ב'(21) לדוחות הכספיים.

שיתוף והשכרת מקרקעין בנווה ימין, כפר סבא - ביום 28 בדצמבר, 2023 חתמה החברה על הסכם מכר והסכם שיתוף עם מגה אור החזקות בע"מ וכן על הסכם הקמה ושכירות עם מגה אור וחברה בת ג'מבו ריטייל יוון בע"מ, לפרטים ראו באור 21ב'(28).

ב. הסכמי רישיון של הקבוצה ביחס למותגיה הבינלאומיים והסכמי שיתוף פעולה

ככלל, במסגרת הסכמי הרישיון, תקופת הרישיון הינה ארוכה וכוללת אופציה להארכת התקופה בין היתר בכפוף לעמידה בתוכנית עסקית ולהסכמה בדבר תוכנית עסקית לתקופה המוארכת. במסגרת הסכמי הרישיון נקבעים התנאים המסחריים בהקשר לרכישת המוצרים ישירות מנותן הרישיון, כאשר עם השלמת רכישת המוצרים, עוברת הבעלות במוצרים לחברה. כמו כן, כוללים הסכמי הזכיינות

הוראות בדבר תנאי תשלום, עיצוב החנויות, פריסתן, עמידה בסטנדרטים תפעוליים וכיוצ"ב. ככלל לחברה אין זכות להחזרת מוצרים לנותן הרישיון, בכפוף לחריגים. לפרטים בדבר הסכמי רישיון של הקבוצה ביחס למותגיה הבינלאומיים ראו סעיפים 1.2.1 ו-1.2.3 לעיל וכן באור 21' לדוחות הכספיים.

ג. לפרטים בדבר הסכמים מהותיים הנוגעים לריטיילורס - ראו סעיף 3.3.13 לעיל.

ד. לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכמים אשר במסגרתם הוענק לחברה רישיון בלעדי להקמה והפעלה של רשת חנויות בישראל ובגדה המערבית של המותג הבינלאומי "Sunglass Hut" (להלן: "סאן גלס"), וכן לפרטים בדבר עסקה במסגרתה פועלים אקוויטי בע"מ רכשה בדרך של הקצאה 20% מהון המניות של סאן גלס, ראו באור 10'ב'21) לדוחות הכספיים.

ה. לפרטים בדבר התקשרות החברה ביום 24 באוגוסט 2022 בהסכמים לפעילות קמעונאית וסיטונאית למכירת מותגי אמריקן איגל באירופה באמצעות חברה ייעודית בבעלות משותפת של החברה ושל חברת אמריקן איגל, ראו באור 10'ב'22) לדוחות הכספיים.

ו. לפרטים בדבר התקשרות החברה ביום 3 באפריל, 2023 בהסכם עם Pret A Manger (Europe) limited ("פרט"), להענקת זכויות בלעדיות להקמה והפעלה של רשת המון והקפה הבינלאומית Pret A Manger בישראל יחד עם שותפות ירזין סלע מסעדות, ראו באור 10'ב'24) לדוחות הכספיים.

ז. לפרטים בדבר התקשרות החברה הבת טרמינל איקס בהסכם במסגרתו רכשה 50.99% מהזכויות בשותפות מוגבלת ו-51% מהמניות בשותף הכללי, מחברת סיסטארז בית אופנה בע"מ, ראו באור 10'ב'14) לדוחות הכספיים.

ח. לפרטים בדבר התקשרות חברת בת קנדית בבעלות מלאה של החברה בהסכם עם חברת PUNTO FA, S.L הספרדית ("פונטו") במסגרתו הוענק לחברה רישיון להקמת חנויות בקנדה תחת המותג "MANGO", וכן לפרטים בדבר הארכת הסכם הרישיון של Mango בישראל עד לחודש יוני, 2032, ראו באור 21'ב'6) לדוחות הכספיים.

ט. לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם עם ספק האוטומציה החיצוני, קנאפפ ישראל בע"מ ("קנאפפ") בערבות חברת האם KNAPP AG להתחייבויות קנאפפ, בקשר עם פרויקט האוטומציה המתוכנן במכרז הלוגיסטי המרכזי שיוקם, במסגרתו התחייבה קנאפפ לתכנן, לייצר, לספק, להקים ולהביא להפעלה מלאה של מערכת אוטומטית לניהול, קליטה, אחסנה, ליקוט, מיון והפצה של סחורה ("המערכת"), כפי שהוגדר בהסכם ונספחיו, כנגד תמורה קבועה מראש לקנאפפ בגין הפרויקט בכללותו אשר צפויה להסתכם בכ-131 מיליון יורו, בכפוף למנגנוני הצמדה ועדכון, שתשולם בהתאם לאבני הדרך שהוגדרו בפרויקט, כאשר עיקר התשלומים ישולמו בשנים 2024-2026 כפוף לעמידה בלוחות הזמנים, ראו באור 33'ח' לדוחות הכספיים.

י. ביום 28 בדצמבר, 2023 חתמה החברה על הסכם מכר והסכם שיתוף עם מגה אור החזקות בע"מ וכן על הסכם הקמה ושכירות של מקרקעין בנווה ימין עם מגה אור וג'מבו ריטייל יוון בע"מ. לפרטים ראו ביאור 21'ב'28) לדוחות הכספיים.

יא. לפרטים בדבר התקשרות החברה יחד עם צדדים בלתי קשורים, ביג מרכזי קניות ע"מ, להב אל.אר.רילאסטייט בע"מ ול.א. שמשון נכסים בע"מ, וכן עם קיבוץ אילות אגש"ח בע"מ ("הקיבוץ"), חברה פרטית ("השותף הכללי") ושותפות מוגבלת ("השותפות"), אשר שתיהן בשליטתו המלאה של

הקיבוץ, וכאשר בכפוף להתקיימות תנאים מתלים בהסכם שנחתם בין הקיבוץ ובין השותפות, תהא השותפות בעלת מלוא זכויות החכירה במקרקעין בסמוך לקיבוץ אילות. ראו באור 21ב'25) לדוחות הכספיים.

יב. לפרטים בדבר עדכון הסכם ההשקעה בביביארק בע"מ, ראו באור 10ב'17) לדוחות הכספיים.

3.4.6 הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים בקבוצה ראו באור 21א' לדוחות הכספיים. כמו כן, כנגד הקבוצה מתנהלים הליכים משפטיים במהלך העסקים הרגיל שלה כאשר חשיפת החברה בגין הליכים משפטיים אלה אינה מהותית לעסקי הקבוצה.

3.4.7 יעדים ואסטרטגיה עסקית

הקבוצה פועלת מתוך רצון לשמר את חוזקותיה ומיקומה האסטרטגי כקבוצת אופנה קמעונאית מובילה ולהמשיך לשפר את ביצועיה באופן שוטף בישראל ומחוץ לישראל. האסטרטגיה של הקבוצה מבוססת על חוזקותיה: היותה קבוצת אופנה קמעונאית מובילה, בעלת פריסת חנויות ארצית רחבה בקניונים ומרכזים מסחריים מובילים, אופטימיזציה של חווית קניה ללקוחות, מועדון לקוחות חזק, מערך לוגיסטי ותפעולי עצמאי ויעיל, יכולות ניהוליות גבוהות, גמישות עסקית, איתנות פיננסית, וניהול ידע רחב בקמעונאות.

אסטרטגיית הצמיחה של הקבוצה מבוססת על המנופים העיקריים הבאים: המשך פיתוח הפעילות בארץ ושיפור מתמיד בחוויית הקניה; פיתוח עסקי הקבוצה בחו"ל לרבות פעילות תחום הספורט באמצעות ריטיילורס; ופעילות תחום האופנה ואופנת הבית בקנדה ובאירופה, והמשך בחינה ומימוש של הזדמנויות עסקיות חדשות בתחום הקמעונאי בדגש על גיוון הפורטפוליו של הקבוצה וקידום חדשנות ופתרונות טכנולוגיים בעסקי הקבוצה. כל זאת תוך שמירה על איתנותה הפיננסית של הקבוצה, ובמטרה להביא להצפת ערך וסינרגיה לפעילויות הקבוצה.

כחלק ממימוש האסטרטגיה של החברה ועל מנת לצמצם את השפעתם של שינויים ומגמות בתחומי הפעילות של הקבוצה, נוקטת הקבוצה, בין היתר, בפעולות הבאות:

- הקבוצה מבצעת באופן שוטף, התאמות של מרבית מוצריה לקווי האופנה המשתנים, שמירה על מדיניות מחירים אטרקטיבית ותחרותית, השקעה בפרסום ובבניית זהות ייחודית למותגיה.
- בחינה של הזדמנויות מתאימות מעת לעת להגדלת מגוון הרשתות והמותגים בבעלותה.
- חיזוק נאמנות לקוחותיה באמצעות מועדון לקוחות של הקבוצה לרבות לקוחות שמחזיקים בכרטיס אשראי Dream Card VIP. פעילות זו מחזקת את הקשר עם הלקוח, מרחיבה ומגוונת את מקורות ההכנסה של החברה.
- חיזוק כושרה התחרותי של הקבוצה לרבות באמצעות אתרי הסחר האינטרנטי וביניהם אתר הסחר הרב מותגי טרמינל X, אתר סיסטארז, אתר פוקס הום, אתר פוט לוקר, אתר ללין ואתר שילב.
- בנוסף, החברה תשיק ברבעון ה-3 של 2024 אתר ייעודי שבו ימכרו פריטי המותג "FOX", וזאת במטרה לממש את מלא הפוטנציאל של המותג באונליין. יצויין כי מוצרי המותג פוקס ימכרו במקביל גם באתר טרמינל איקס כפי שהיה עד כה.
- הנהלת הקבוצה פועלת לחיזוק מעמדה של ללין בשווקים הבינלאומיים, ובמסגרת זו פתחה 10 סניפים של ללין במספר מרכזים מסחריים מובילים באזור העיר טורונטו בקנדה. המשך התרחבות

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

- הנהלת הקבוצה פועלת לפיתוח מגזר אופנה ואופנת הבית ע"י הרחבת הפעילות מחוץ לישראל, המשך פתיחת חנויות המותג "Mango" בקנדה, ושיפור בפעילויות הקיימות לרבות "Fox Home" בקנדה ו-"Aerie" ו-"American Eagle Outfitters" באירופה.
- כמו כן, מבצעת הקבוצה תהליכים מובנים של ניתוח והסקת מסקנות על מנת להשיג שיפור והתייעלות בתחום העיצוב, הרכש והקניינות, יישום אסטרטגיות שיווק מתקדמות, שיפור תנאי ההתקשרות בהסכמי שכירויות, שיפור וייעול בתהליכי הלוגיסטיקה וההפצה.

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

לפרטים בדבר האסטרטגיה של ריטיילורס ותוכניותיה להרחבת פעילותה ראו סעיף 3.3.16 לעיל.

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

אחריות תאגידית ESG

לפרטים ראו סעיף 15 לדוח דירקטוריון.

3.4.8 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

- בכוונת החברה להמשיך ולפעול למימוש האסטרטגיה כמפורט לעיל. בין היתר, בכוונת החברה להמשיך ולפעול להרחבת היקף המכירות והרווחיות של מותגיה בישראל עם שימת דגש על מותגיה החדשים, וביניהם המשך פתיחת חנויות נוספות תחת המותגים JUMBO, Sunglass Hut, Flying, Tiger Copenhagen, ומיננה וכן השקת חנויות ראשונות תחת המותג Pret A Manger
- לפרטים בדבר צפי להתפתחות בעסקיה של ריטיילורס בשנה הקרובה ראו סעיף 3.3.16 לעיל.
- המשך פיתוח פעילות אמריקן איגל וארי בהולנד בתחום הקמעונאי, האונליין והסיטונאי באמצעות החברה המשותפת עם AEO.
- הרחבת פעילות חברת פוקס קנדה אינק- פתיחת חנויות נוספות בהפעלה עצמית תחת המותג MANGO בטורונטו קנדה, פתיחת אתר אינטרנט ייעודי לפעילות פוקס הום וכן המשך חיזוק המודעות וחווית הקניה בחנויות הרשת בקנדה.
- הנהלת הקבוצה ממשיכה לשים דגש על פיתוח אתרי הסחר המקוון שלה, וחיזוק מעמדה בתחום האונליין הצומח. לקבוצה מספר אתרי אינטרנט ביניהם, אתר אינטרנט רב מותגים TERMINAL-X המציע מגוון משמעותי מאוד של עשרות מותגים בינלאומיים בתחומי האופנה והלייף סטייל, וכן מותג פרטי TERMINAL-X, אתר סיסטארז, אתר למכירת מוצרי Fox Home, אתר Foot Locker הפועל בתחום אופנת הספורט ואתרי ללין ושילב. כפי שצויין לעיל, החברה תקים אתר ייעודי למכירת מוצרי המותג FOX, במטרה לממש את מלא הפוטנציאל של מותג פוקס, האתר צפוי לפעול במהלך הרבעון ה-3 של שנת 2024.
- בכוונת החברה להמשיך ולחזק את פעילות מועדון הלקוחות ולהרחיב את בסיס לקוחות כרטיס

- האשראי. לפרטים ראו באור 21ב'13) לדוחות הכספיים.
- בכוונת הקבוצה להמשיך לבחון מעת לעת אפשרות של רכישה ו/או מיזוג ו/או יבוא של מוצרים/מותגים נוספים, אם וככל שימצאו הזדמנויות מתאימות בתחום הקמעונאות.
 - בכוונת החברה להשיק בחציון השני לשנת 2024 את פעילותה במותג פרט א מנג'ר.
 - בכוונת החברה לקדם את תוכניתיה להקמת מרכז לוגיסטי מרכזי בבית שמש בהתאם להסכמים שנחתמו, ובמקביל להתחיל ליישם את פרויקט האוטומציה במרכז הלוגיסטי המתוכנן. המרלוג בבית שמש ישמש את החברה וחברות מוחזקות על ידה (בכפוף לאישורים שיידרשו בקשר עם חברות הבת) ויאפשר לחברה לפעול ביעילות מקסימלית ותוך חסכון בעלויות.

הערכות החברה, תוכניותיה והיעדים האמורים לעיל הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך אשר התממשותם אינם וודאית. הערכות והיעדים כאמור מבוססים במידה מהותית על ציפיות והערכות של החברה לגבי התפתחויות כלכליות, חברתיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה. התממשות תוכניותיה של החברה 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, בהתנהגות הצרכנים והלקוחות של החברה, בהסכמיה של הקבוצה עם בעלי מותגים ו/או בהתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 3.4.9 להלן. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, דירקטוריון החברה יהיה רשאי בכל עת ומעת לעת לשנות ו/או לעדכן את יעדי החברה והאסטרטגיה העסקית שלה.

3.4.9 דיון בגורמי סיכון

להלן מתוארים מספר גורמי סיכון המאיימים על פעילות החברה:

סיכוני מאקרו

א. סקירה כללית

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ב. מצב פוליטי ובטחוני

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ג. שינויים פוליטיים וכלכליים בשווקים בחו"ל

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ד. שינוי שערי מטבע

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ה. שינוי ריבית ומדד

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ו. שיבושים בנמלי הים

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ז. מצב המשק ושינויים ברמת החיים

ראו סעיף 2.2 לעיל.

סיכונים ענפיים

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

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ב. תחום האופנה ותחרות

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ג. תנאי העסקה

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ד. העלאת שיעורי המכס

ראו סעיף 2.2 לעיל.

ה. חשיפה לשינויי אקלים ומזג אויר

החברה מתכננת את פעילותה בהתבסס על עונות השנה (בעיקר קולקציית חורף וקולקציית קיץ). לפיכך, שינויי אקלים שאינם אופייניים לעונות השנה עלולים להקטין את מכירות החברה ולהגדיל את עודפי המלאי באותה עונה.

ו. סיכוני אשראי

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

ז. חשיפה לרמות מלאי גבוהות

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

ח. דמי שכירות

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

ט. סיכוני סייבר

סיכון סייבר הינו הסיכון לשיבוש, הפרעה, השבתה של פעילות, גניבת נכס, איסוף מודיעין או פגיעה במוניטין או באמון הציבור כתוצאה מהתרחשות אירוע סייבר. סיכוני אבטחת מידע וסייבר מנוהלים על ידי החברה בהתאם לדין, על ידי צוות אבטחת מידע, המדווח באופן שוטף לסמנכ"לית מערכות מידע בקבוצה. הצוות נעזר מעת לעת בנותני שירותים ייעודיים המתמחים בתחומי אבטחת מידע וסייבר. דירקטוריון החברה מינה וועדת היגוי לענייני אבטחת מידע וסייבר, הכוללת נציגי מחלקות רלבנטיות, אשר מנחה את פעילות החברה בנושאים אלה ומפקחת עליה, לרבות בהקשר הבקורות והגנות המותאמות לסיכוני אבטחת מידע וסייבר בקבוצה. החברה משקיעה אמצעים רבים (אנושיים וטכנולוגיים) בכדי לחזק את מערך אבטחת המידע והגנת הסייבר, על מנת להתמודד עם התפתחות האיומים בנושא. במסגרת זו, החברה מקיימת סקר סיכונים תקופתי, ובהתאם לו גיבשה ומעדכנת באופן שוטף את מדיניותה לניהול סיכוני אבטחת מידע וסייבר, ואת תכניות עבודתה. החברה מפעילה תהליכי הגנת סייבר כדי למזער את הסיכון לחדירה ולגישה לא מורשית למערכות המידע ולהתממשות תקיפות, ולהבטיח את נכונות, זמינות וחשאיית מאגרי המידע, לרבות באמצעות גיבויים מסוגים שונים. במקביל מפעילה החברה תהליכים לניטור, מניעה ובקרה של אירועי סייבר, ונערכת להכלת אירוע סייבר תוך מזעור הנזק לנכסי החברה ולקוחותיה, לרבות באמצעות ביטוח סייבר לפעילות הקבוצה בארץ. לחברה פוליסת ביטוח סייבר קבוצתי בתוקף לפעילויות המופעלות בישראל.

בשנת 2023 לא נתגלו בחברה אירוע סייבר מהותיים בעלי השפעה על הדוח הכספי. החברה רואה חשיבות רבה בקיום תרבות ארגונית לניהול סיכון, ופועלת בדרכים מגוונות להגברת מודעות העובדים לסיכוני הסייבר, לדוגמא באמצעות הדרכות, לומדות, מיילים, ופעילויות חווייתיות. לחברה פוליסת ביטוח סייבר קבוצתי בתוקף לפעילויות המופעלות בישראל ובח"ל.

סיכונים ייחודיים לקבוצה

א. תלות באיש מפתח

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

ב. חשיפה ליציבות נותני הרישיון/ביטול הסכם רישיון

החברה חשופה ליציבות הכלכלית והשיווקית של נותני הרישיונות. במידה ומצבם הכלכלי או השיווקי יורע באופן משמעותי, עשויה להיות לכך השפעה משמעותית על החברה בטווח הקצר. סיכון זה לא התממש עד כה, ומדוגמאות בעולם עולה כי במקרה של קשיים עסקיים לרוב מותגים אינם נעלמים אלא גוף עסקי חדש נכנס בנעלי בעל הרישיון שכשל לעניין החשיפה לביטול הסכם הרישיון. יצוין כי במסגרת פעילותה של החברה עד כה לא התממש סיכון זה, וכי לנותן הרישיון זכות מוגדרת ומצומצמת לביטול ההסכם במקרה של הפרות מהותיות מצד החברה, אירועי חדלות פירעון ו/או שינוי שליטה. המגוון הרחב של מותגי החברה, ויכולת החברה לרכוש רישיונות נוספים מקטינים את החשיפה באובדן של נותן הרישיון של מותג מסוים.

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

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

הראל ויזל מנכ"ל ודירקטור

אברהם זדלמן יו"ר הדירקטוריון

תאריך:



פוקס - ויזל בע"מ

דו"ח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2023

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

פוקס – ויזל בע"מ

הננו מתכבדים להגיש את דו"ח הדירקטוריון של חברת פוקס - ויזל בע"מ (להלן: "החברה") וחברות הבת של החברה בישראל ובחו"ל (להלן יחד: "הקבוצה") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 (להלן: "התקופה המדווחת"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

דוח דירקטוריון זה נערך תחת ההנחה שבפני קוראיו מצוי יתר חלקי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 (להלן: "התקופה התקופתית").

הדוחות הכספיים המצורפים ערוכים על פי כללי החשבונאות הבינלאומיים IFRS. לפרטים נוספים ראו באור 2 לדוחות הכספיים.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. תאור תמציתי של הקבוצה וסיבתה העסקית

כללי

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

הסביבה העסקית

1. לפרטים אודות השפעות העלייה בשיעור האינפלציה ועליית שיעור הריבית על פעילות הקבוצה, ראו ביאור 1ב' לדוחות הכספיים.
2. בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל, אשר בתחילת חודשי הלחימה גרמה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי והובילה לצמצום פעילותה של החברה בישראל. לפרטים נוספים אודות השלכות המלחמה על פעילות הקבוצה ופעולות שנקטה הקבוצה לצמצום חשיפותיה בהקשר זה, ראו באור 1ג' לדוחות הכספיים.
3. החל מחודש ינואר 2023 החלה ממשלת ישראל לקדם הליכי חקיקה לביצוע שינויים מהותיים במערכת המשפט בישראל, אשר עוררו מחלוקות וביקורות נרחבות, לרבות ביחס לאופן קידום החקיקה. נכון למועד הדוח, בעקבות המלחמה המתנהלת בישראל שכך העיסוק הציבורי והתקשורתי ברפורמה המשפטית.

יצוין כי האמור לעיל ביחס להערכות החברה (לרבות בדרך של הפניה לדוחות הכספיים כאמור) הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שאינו וודאי ותלוי, בין היתר, בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה, ובאופן התממשותם. למועד פרסום דוח זה, אין ביכולת החברה לאמוד את המידה וההיקף של השלכות השינויים האמורים בסביבתה על המשק בישראל בכלל ועל פעילותה של החברה בפרט.

הקבוצה פועלת בשלושה תחומי פעילות עיקריים המהווים מגזרי פעילות:

1.1 תחום פעילות אופנה ואופנת הבית

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

תחום הפעילות משווק במספר ערוצי שיווק, כמפורט להלן:

• מכירה בישראל - מכירה באמצעות רשת החנויות בישראל: חנויות המופעלות על ידי החברה ו/או באמצעות מפעילי משנה (להלן: "מכירה בהפעלה ישירה" או "חנויות בהפעלה ישירה") ומכירה סיטונאית לחנויות בישראל (להלן: "מכירה לסיטונאים בישראל").

• מכירה לשוק הבינלאומי ומכירות בחו"ל - מכירה לזכיינים וסיטונאים בחו"ל (להלן: "מכירה לזכיינים בחו"ל"). וכן מכירה באמצעות רשת חנויות בהפעלה ישירה בחו"ל.

להרחבה בנושא תחום פעילות אופנה ואופנת הבית, ראו סעיפים 1.1 ו-3.1 בפרק א' לדוח התקופתי.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 מונה רשת החנויות, בהפעלה ישירה של החברה, 430 חנויות כדלקמן:

| <u>31/12/2023</u> | <u>30/9/2023</u> | <u>30/6/2023</u> | <u>31/3/2023</u> | <u>31/12/2022</u> | |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| 213 | 213 | 213 | 211 | 208 | חנויות FOX |
| 54 | 54 | 54 | 54 | 55 | חנויות AE |
| 59 | 60 | 58 | 58 | 58 | חנויות TCP |
| 47 | 47 | 47 | 47 | 47 | חנויות Mango |
| 14 | 13 | 13 | 13 | 37 | חנויות Yanga |
| 23 | 24 | 24 | 24 | - | חנויות Ruby Bay |
| 8 | 8 | 6 | 4 | - | חנויות Mango Canada |
| 7 | 6 | 4 | - | - | חנויות Home Canada |
| <u>5</u> | <u>5</u> | <u>4</u> | <u>3</u> | <u>2</u> | חנויות AE EUROPE |
| 430 | 430 | 423 | 414 | 407 | סה"כ |

- * כולל FOX Home - החברה מפעילה רשת למכירת כלי בית וטקסטיל לבית באמצעות רשת חנויות FOX Home. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 הרשת מונה 95 חנויות (מתוכן 30 חנויות משולבות בהן נמכרים פריטי הלבשה יחד עם פריטי כלי בית וטקסטיל).
- ** AE - נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 פועלות 54 חנויות של הרשת בקניונים מובילים בישראל, מתוכן 7 חנויות עצמאיות של המותג Aerie.
- *** Yanga - לפרטים נוספים ראו באור 10ב(4) לדוחות הכספיים.
- **** AE EUROPE - לפרטים נוספים ראו באור 10ב(22) לדוחות הכספיים.
- ***** Ruby Bay - לפרטים נוספים ראו באור 21ב(8) לדוחות הכספיים.

מכירות בחו"ל באמצעות רשת חנויות בהפעלה לישראל

החברה הקימה במהלך שנת 2022 בהולנד חברה בשם AEO EUROPE RETAIL CO.B.V, בבעלות משותפת עם חברה הולנדית בבעלות אמריקן איגל (החברה- 49% ושל חב' אמריקן איגל- 51%) לפעילות קמעונאית וסיטונאית (ולרבות באתרי סחר אלקטרוני) למכירת מותגי אמריקן איגל באירופה: "American Eagle", "Aerie", "Offline" ומותגים נוספים.

החברה הקימה בשנת 2022 חברה בת קנדית Fox Group Canada Inc בבעלותה המלאה לצורך הפעלת חנויות של המותגים Fox Home ו-Mango בטורונטו, קנדה במטרה להרחיב את הפעילות הקיימת תחת מותגים אלו גם לחו"ל. החברה מאחדת את הדוחות הכספיים של פוקס קנדה בדוחותיה הכספיים החל משנת 2022.

מכירה לשוק הבינלאומי

החברה פועלת בחו"ל תחת השם FOX בפעילות האופנה בשווקים בינלאומיים, בשיתוף עם זכיינים בלעדיים בכל מדינה. הקמת החנויות בחו"ל מתבצעת על-ידי הזכיינים אשר נושאים בכל הוצאות הקמת רשת החנויות, לרבות עלויות הלוגיסטיקה והפרסום.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 פועלות 10 נקודות מכירה תחת השם FOX ב-3 מדינות ברחבי העולם בנוסף, ישנה פעילות אונליין במדינות סינגפור וקפריסין.

1.2 תחום פעילות מוצרי אווירה וטיפוח

רשת חנויות ללין עוסקת בממכר של תכשירי גוף ואמבט, תכשירי טיפוח, סבונים, נרות, שמנים, אביזרים ומתנות. ללין משווקת את מוצריה בעיקר באמצעות רשת חנויות בישראל. בנוסף, משווקת ללין את מוצריה ללקוחות מוסדיים בישראל. ללין פועלת בחו"ל ב-38 חנויות בזכיינות תחת השם Laline ביפן, טיוואן וגיאורגיה.

ללין שואפת להגדיל את פריסת החנויות בשווקים בינלאומיים נוספים באמצעות זכיינים ייעודיים בכל מדינה או בהפעלה ישירה.

| <u>31/12/2023</u> | <u>30/9/2023</u> | <u>30/6/2023</u> | <u>31/03/2023</u> | <u>31/12/2022</u> | |
|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|
| 136 | 136 | 133 | 133 | 134 | חנויות מותג ללין בישראל(*) |
| 10 | 9 | 9 | 9 | 9 | חנויות מותג ללין בקנדה |

(*) ללא חנויות פופ-אפ.

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

1.3 תחום הספורט

תחום זה כולל את הפעילות של חברת הבת ריטיילורס בע"מ ("ריטיילורס"), העוסקת במכירה קמעונאית של מוצרי הנעלה, הלבשת ספורט ואביזרי ספורט וכן אופנת פנאי, באמצעות רשת חנויות נייקי בישראל, באירופה ובקנדה, חנויות פוט לוקר, דרים ספורט וקונברס בישראל וכן מכירה סיטונאית בישראל.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 מונה רשת החנויות, בהפעלה ישירה של החברה, 179 חנויות כדלקמן:

| <u>31/12/2023</u> | <u>30/9/2023</u> | <u>30/6/2023</u> | <u>31/3/2023</u> | <u>31/12/2022</u> | |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|
| 26 | 26 | 25 | 24 | 24 | נייקי ישראל |
| 15 | 14 | 13 | 10 | 10 | נייקי קנדה |
| 79 | 78 | 77 | 75 | 74 | פוט לוקר ישראל |
| 47 | 41 | 34 | 32 | 30 | נייקי אירופה |
| 11 | 12 | 13 | 13 | 11 | דרים ספורט |
| <u>1</u> | <u>1</u> | <u>1</u> | - | - | קונברס |
| 179 | 172 | 163 | 154 | 149 | סה"כ |

להרחבה בנושא תחום פעילות הספורט, לרבות בדבר השלמת עסקה ביום 1 במרץ 2024 להרחבת פעילותה של ריטיילורס בהפעלת חנויות נייקי בקנדה לפרובינציות אלברטה ובריטיש קולומביה בקנדה באמצעות שותפות, התקשרות בהסכמים ביום 14 בפברואר 2024 לרכישה בעקיפין של 92.5% מקבוצת RPG אשר עיקר פעילותה הינו הפעלת 33 חנויות נייקי באוסטרליה ו-7 חנויות נייקי בניו זילנד, וכן הפעלה של 11 חנויות סמסונג באוסטרליה, והחלטה לסגירה הדרגתית של פעילות דרים ספורט, ראו סעיפים 1.2.3 ו-3.3 בפרק א' לדוח התקופתי וכן ביאורים 10ב' (5) לדוחות הכספיים.

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

- א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ (להלן: "סאקס") - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (3) לדוחות הכספיים.
- ביילי האוס בע"מ (להלן: "ביילי האוס") - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (1) לדוחות הכספיים.
- אתר הסחר המקוון הרב מותגי Terminal-X בתחום האופנה והלייף סטייל באמצעות טרמינל איקס אונליין בע"מ (להלן: "טרמינל"). לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (13) לדוחות הכספיים. החל מתאריך 1 בנובמבר, 2022 טרמינל מאחדת בדוחותיה את תוצאות חברת סיסטארז, לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (14) לדוחות הכספיים.
- שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ (להלן: "שילב") - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (16) לדוחות הכספיים. החל מתאריך 30 ביוני, 2022 שילב מאחדת בדוחותיה את תוצאות חברת מיננה, לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (19) לדוחות הכספיים.
- רד אייץ'. אס. אף קמעונאות שותפות מוגבלת (להלן: "רד") - לפרטים נוספים לרבות בדבר הסכם הפסקת הפעילות עד ליום 31 במרץ, 2023 ראו באור 10ב' (12) לדוחות הכספיים.
- לפרטים בדבר הפעלת חנויות המותג פליינג טייגר ראו באור 21ב' (17) לדוחות הכספיים.
- לפרטים בדבר השקעה בחברת בייביארק בע"מ ראו באור 10ב' (17) לדוחות הכספיים.
- ג'מבו ריטייל יוון בע"מ (להלן: "ג'מבו") - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (18) לדוחות הכספיים.
- סאן גלס ישראל בע"מ (להלן: "סאן גלס") - לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (21) לדוחות הכספיים.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 הפעילויות האחרות שאינן מהוות מגזר בר דיווח מונות 197 חנויות כדלקמן:

| <u>31/12/2023</u> | <u>30/9/2023</u> | <u>30/6/2023</u> | <u>31/3/2023</u> | <u>31/12/2022</u> | |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------|
| 13 | 13 | 14 | 14 | 16 | סאקס |
| 46 | 47 | 47 | 47 | 46 | בילי האוס |
| 77 | 76 | 76 | 76 | 76 | שילב |
| - | - | - | - | 5 | רד |
| 22 | 21 | 19 | 17 | 14 | פליינג טייגר |
| 17 | 15 | 14 | 14 | 10 | מיננה |
| 2 | 3 | 2 | 2 | 1 | טרמינל איקס |
| 19 | 19 | 18 | 13 | - | סאן גלס |
| <u>1</u> | <u>1</u> | <u>1</u> | <u>1</u> | - | JUMBO |
| 197 | 195 | 191 | 184 | 168 | סה"כ |

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

1.5 אירועים מהותיים בתקופת הדיווח:

- 1.5.1 ביום 2 בפברואר, 2023 התקשרה חברת הבת ריטיילורס בהסכמים נוספים עם קונברס, במסגרתם קיבלה (בנוסף לזכויות ההפצה בישראל) זכויות לפתיחת חנויות אתר סחר של המותג CONVERSE בישראל. חנות הדגל נפתחה בתל אביב במהלך חודש יוני 2023. לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (18) לדוחות הכספיים.
- 1.5.2 לפרטים בדבר התקשרות חברת הבת ריטיילורס בקשר עם המותג CHAMPION, ראו באור 21ב' (19) לדוחות הכספיים.
- 1.5.3 ביום 4 באפריל, 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) הקצאה של 70,433 כתבי אופציה (לא רשומים למסחר), לחברה בשליטתו של מר הראל ויזל, מנכ"ל ודירקטור בחברה ומבעלי השליטה בה, וכן תיקונים למדיניות תגמול 2023-2025 הנוגעים לתגמול ההוני למנכ"ל החברה. כתבי האופציה הוקצו ביום 4 באפריל, 2023. לפרטים נוספים ראו באור 20 לדוחות הכספיים.
- 1.5.4 ביום 9 במאי, 2023 אישר דירקטוריון ריטיילורס את מינויו של מר צ'פניק (קרובו של בעל שליטה בחברה) לתפקיד מנכ"ל ריטיילורס, בנוסף לתפקידו הנוכחי כמנכ"ל נייקי NSP גלובל בריטיילורס, בתוקף החל מיום 1 ביוני, 2023, כאשר התגמול ימשיך להיות משולם לו בגין תפקידו הנוכחי ללא שינוי. לפרטים נוספים ראו באור 32ד' (16) לדוחות הכספיים.
- 1.5.5 לפרטים בדבר עדכון תנאי העסקתו של מר תומר צ'פניק, נוכח קידומו לתפקיד מנכ"ל פעילות נייקי גלובל NSP בחברה (טרם מינויו לתפקיד מנכ"ל ריטיילורס), וכן הענקת תגמול הוני למר מורן ויזל, מנכ"ל פעילות נייקי ישראל בחברה, קרוביו של מר הראל ויזל, ראו ביאורים 32ד' (16) לדוחות הכספיים.
- 1.5.6 ביום 2 במרץ, 2023, החברה עדכנה בדבר סיום הסכם שיתוף הפעולה ופירוק השותפות ברשת מכשירי הסלולר והתקשורת red עד יום 31 במרץ, 2023. יצוין כי מכירת הפעילות כאמור לא השפיעה באופן מהותי על תוצאות החברה. לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (12) לדוחות הכספיים.
- 1.5.7 במהלך הרבעון הראשון השיקה החברה הבת יאנגה בע"מ מותג אופנה חדש לצעירות - RUBY BAY 1984, מותג אופנתי ודינמי המתאפיין בקולקציות צעירות וקלילות. לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (8) לדוחות הכספיים.
- 1.5.8 ביום 3 באפריל, 2023, נחתם הסכם עם Pret A Manger (Europe) limited וירזין סלע מסעדות שותפות כללית, המתמחה בתחום המזון וההסעדה, במסגרתו הוענקו זכויות בלעדיות לחברה שהוקמה בשם רדי טו איט בע"מ 80% בבעלות החברה ו20% בבעלות ירזין סלע להקמה והפעלה של רשת המזון והקפה הבינלאומית Pret A Manger בישראל השקת הפעילות צפויה בחציון השני של שנת 2024. לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (24) לדוחות הכספיים.
- 1.5.9 לפרטים בדבר עדכון תנאי העסקתו בריטיילורס של מר איתי ויזל, בנו של מר הראל ויזל, ראו ביאור 32ד' (14) לדוחות הכספיים.

- 1.5.10 לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכמים עם מגה אור החזקות בע"מ והר טוב תעשיות ונכסים בע"מ בקשר למקרקעין באזור התעשייה בבית שמש, לרבות בקשר עם בנייתו של מרכז הפצה לוגיסטי מרכזי אשר יושכר לחברה וישמש את החברה וחברות בת שלה, ראו באור 21ב'24) לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר פרויקט האוטומציה במרכז הפצה הלוגיסטי המתוכנן והתקשרות החברה בהסכם עם ספק אוטומציה חיצוני, ראו ביאור 33ח' לדוחות הכספיים.
- 1.5.11 לפרטים בדבר עדכון בתנאי העסקתה של גב' ירדן ויזל (בתו של מר הראל ויזל), לאור קידומה לתפקיד מנכ"לית רשת SUNGLASS HUT בישראל, בתוקף החל מיום 1 ביוני, 2023 וזאת לאחר שאושר האמור לעיל באסיפה הכללית שהתקיימה ביום 6 ביולי, 2023, וכן לפרטים בדבר הקצאת יחידות חסומות עבור הגב' ויזל בתנאים זהים לתנאי היחידות החסומות אשר הוקצו לנושאי משרה ועובדים בחברה, ראו ביאור 32ד'13) לדוחות הכספיים.
- 1.5.12 ביום 28 בדצמבר, 2023 חתמה החברה על הסכם מכר והסכם שיתוף עם מגה אור החזקות בע"מ וכן על הסכם הקמה ושכירות של מקרקעין בנווה ימין עם מגה אור וג'מבו ריטייל יוון בע"מ, ראו ביאור 21ב'28) לדוחות הכספיים.
- 1.5.13 לפרטים בדבר עדכון הסכם ההשקעה בביביארק בע"מ, ראו באור 10ב'17) לדוחות הכספיים.
- 1.5.14 לפרטים בדבר יחידות מניה חסומות אשר הוקצו במהלך שנת 2023 לנושאי משרה, מנהלים ועובדים בחברה, ובכללם לבעל שליטה או קרובו, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים.

1.6 אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח:

- 1.6.1 לפרטים בדבר התקשרות החברה הבת, ריטיילורס (באמצעות חברה בבעלותה) בהסכמים ביום 14 בפברואר 2024 לרכישה בעקיפין של 92.5% מקבוצת RPG אשר עיקר פעילותה הינו הפעלת 33 חנויות נייקי באוסטרליה ו-7 חנויות נייקי בניו זילנד, וכן הפעלה של 11 חנויות סמסונג באוסטרליה בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים והשלמת העסקה, ראו באור 33ג' לדוחות הכספיים.
- 1.6.2 ביום 24 במרץ, 2024 דירקטוריון החברה החליט על עדכון מדיניות הדיבידנד בחברה וחלוקת דיבידנד בסך של 50,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-3.63 ש"ח לכל מניה רגילה ויחולק ביום 30 באפריל 2024.
- 1.6.3 ביום 20 במרץ, 2024 דירקטוריון חברת הבת ריטיילורס החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-61,223 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-1.26 ש"ח לכל מניה רגילה ויחולק ביום 25 באפריל 2024.
- 1.6.4 לפרטים בדבר השלמת עסקה ביום 1 במרץ 2024 להרחבת פעילותה של חברת הבת ריטיילורס בהפעלת חנויות נייקי בקנדה לפרובינציות אלברטה ובריטיש קולומביה בקנדה באמצעות שותפות, ראו באור 21ב'16) לדוחות הכספיים.
- 1.6.5 לפרטים בדבר החלטת החברה הבת ריטיילורס ביום 8 בינואר 2024 לסגירה הדרגתית של פעילות המותג Dream Sport וזאת לאור תרומתה השלילית של הפעילות לתוצאות ריטיילורס, ראו באור 33ז' לדוחות הכספיים.
- 1.6.6 לפרטים בדבר שינוי במבנה הארגוני של ריטיילורס וכן לפרטים בדבר מינויו של מר מורן ויזל המכהן כמנכ"ל נייקי NSP ישראל לתפקיד סמנכ"ל ריטייל גלובל בנוסף לתפקידו, בתוקף החל מחודש אפריל 2024, וכן עדכון תנאי העסקתו לאור קידומו, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של ריטיילורס, ראו ביאור 32ד'11) לדוחות הכספיים. כמו כן, לפרטים בדבר עדכון התגמול למר עומר ויזל, קרוב של בעל שליטה, בעקבות קידומו לעתודה לניהול מסחרי בריטיילורס בכפוף לאישור האסיפה הכללית של ריטיילורס, ראו 32ד'11) לדוחות הכספיים.
- 1.6.7 לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם ביום 4 במרץ 2024 עם ספק אוטומציה חיצוני, קנאפפ ישראל בע"מ ("קנאפפ") בערבות חברת האם KNAPP AG להתחייבויות קנאפפ, במסגרתו התחייבה קנאפפ לתכנן, לייצר, לספק, להקים ולהביא להפעלה מלאה של מערכת אוטומטית לניהול, קליטה, אחסנה, ליקוט, מיון והפצה של סחורה במחסן הלוגיסטי המרכזי שעתיד להיבנות עבור החברה וחברות מוחזקות על ידה, ראו באור 33ח' לדוחות הכספיים.
- 1.6.8 לפרטים בדבר עדכון ריטיילורס מיום 17 במרץ, 2024 בדבר משא ומתן עם צד שלישי בלתי קשור לרכישת השליטה בתאגידים המפעילים כ-12 חנויות נייקי בצרפת, ראו באור 33ט' בדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר הליכים משפטיים ותביעות ייצוגיות שהוגשו כנגד חברות בקבוצה, ראו באור 21א' לדוחות הכספיים.

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

| דוח חשבונאי | | | | | | | | |
|--|---|--|---|---|-----------------------------------|---|--|-------------------------|
| ה"כ דוח כספי מאוחד לתוצאות הפעילות | התאמות לתוצאות הפעילות | סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות | אחרים לא משויך 100% מהפעילות | פעילות ספורט 100% מהפעילות | מוצרי אווירה וטיפוח 100% מהפעילות | אופנה ואופנת הבית | | |
| | | | | | | לחז"ל 100% מהפעילות | בישראל 100% מהפעילות | |
| מכירות : FOX, FOX Home, TCP, Mango, Yanga, Mango Canada, AE Europe, FOX Home Canada, Laline, Nike Israel, Nike Canada & Europe, Foot Locker Israel, Foot Locker Europe(**), Dream Sport, Converse, Campus, Billabong, SunGlass Hut, Sacks, Terminal-X, red(***) , Shilav, Flying Tiger, Jumbo, Babyark , Minene, Seestars | בניכוי 100% מכירות : Sacks, Foot Locker Europe(**), red(***) , AE Europe, Babyark, | סיכום ביניים- אופנה ואופנת הבית, מוצרי אווירה וטיפוח, פעילות ספורט ואחרים | Billabong, SunGlass Hut, Sacks, Terminal-X, red(***) , Shilav, Flying Tiger, Jumbo, Babyark , Minene, Seestars | Nike Israel, Nike Canada & Europe, Foot Locker Israel, Foot Locker Europe(**), Dream Sport, Converse, Campus | Laline | FOX, AE Europe, Mango Canada, FOX Home Canada | FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Yanga, Ruby Bay | הכנסות ממכירות ושירותים |
| רווח גולמי : FOX, FOX Home, TCP, Mango, Yanga, Mango Canada, AE Europe, FOX Home Canada, Laline, Nike Israel, Nike Canada & Europe, Foot Locker Israel, Foot Locker Europe(**), Dream Sport, Converse, Campus, Billabong, SunGlass Hut, Sacks, Terminal-X, red(***) , Shilav, Flying Tiger, Jumbo, Babyark , Minene, Seestars | בניכוי 100% רווח גולמי : Sacks, Foot Locker Europe(**), red(***) , AE Europe, Babyark | סיכום ביניים- אופנה ואופנת הבית, מוצרי אווירה וטיפוח, פעילות ספורט ואחרים | Billabong, SunGlass Hut, Sacks, Terminal-X, red(***) , Shilav, Flying Tiger, Jumbo, Babyark , Minene, Seestars | Nike Israel, Nike Canada & Europe, Foot Locker Israel, Foot Locker Europe(**), Dream Sport, Converse, Campus | Laline | FOX, AE Europe, Mango Canada, FOX Home Canada | FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Yanga, Ruby Bay | רווח גולמי |
| רווח תפעולי : FOX, FOX Home, TCP, Mango, Yanga, Mango Canada, AE Europe, FOX Home Canada, Laline, Nike Israel, Nike Canada & Europe, Foot Locker Israel, Foot Locker Europe(**), Dream Sport, Converse, Campus, Billabong, SunGlass Hut, Sacks, Terminal-X, red(***) , Shilav, Flying Tiger, Jumbo, Babyark , Minene, Seestars בתוספת רווחי אקוויטי לחברות : Sacks (50%), red (49%)(**), Babyark (22.91%), Foot Locker Europe (49%)(**) AE Europe (49%) | בניכוי 100% רווח תפעולי (*) : Sacks, Foot Locker Europe(**), red(***) , AE Europe, Babyark, בתוספת רווחי אקוויטי לחברות : Sacks (50%) , Foot Locker Europe (49%)(**), red (49%)(**), Babyark, (22.91%) AE Europe (49%) | סיכום ביניים- אופנה ואופנת הבית, מוצרי אווירה וטיפוח, פעילות ספורט ואחרים | רווח תפעולי (*) Billabong, SunGlass Hut, Sacks, Terminal-X, red(***) , Shilav, Flying Tiger, Jumbo, Babyark , Minene, Seestars | Nike Israel(*), Nike Canada & Europe, Foot Locker Israel, Foot Locker Europe(**), Dream Sport, Converse, Campus | Laline (*) | FOX, AE Europe, Mango Canada, FOX Home Canada | FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Yanga, Ruby Bay | רווח תפעולי |

(*) בניכוי עודפי עלות בגין הרכישה

(**) הפעילות הסתיימה ב- 31 ביולי, 2022. לפרטים ראו באור 10ב'9) לדוחות הכספיים.

(***) הפעילות הסתיימה ב- 31 במרץ, 2023. לפרטים ראו באור 10ב'12) לדוחות הכספיים.

תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות לשנים 2021, 2022, 2023 (באלפי ש"ח) :

בהמשך ליישום תקן IFRS 11, תוצאות החברות המדווחות (סאקס, red, Babyark, AE Europe ו-)

Foot Locker -Europe עד לתאריך 31 ביולי, 2022), מטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

לצורך הצגת תוצאות הדיווח המגזרי בהתאם לתחומי הפעילות של החברה ולמידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (ה-CODM), מוצגים נתוני המכירות והרווח המגזרי של החברות המדווחות לפי שיטת השווי המאזני, לפי שיעור החזקה מלא (100%) ובמקביל מבוצעת התאמה של המכירות ושל הרווח המגזרי לצורך הצגת תוצאות הפעילות בהתאם לשיעור החזקות בפועל תחת עמודת ההתאמות.

לתקופה של 12 חודשים (באלפי ש"ח)

| 1-12/2023 | | | | | | | | |
|---------------------|-----------|--|--|---|------------------------------|--|-----------|------------------------------------|
| סה"כ דוח כספי מאוחד | התאמות | סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות | אחרים לא משויך (Billabong, Sacks, red, Terminal X, Shilav, Flying Tiger, SunGlass Hut, Jumbo, Babyark, Minene, Seestars) | ספורט (Nike Israel, Nike Canada & Europe, Foot Locker Israel, Converse, Dream Sport, Campus) | מוצרי אווירה וטיפוח (Laline) | אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Yanga, Ruby Bay) | | |
| | | | | | | לחוו"ל | בישראל | |
| 5,384,222 | (96,807) | 5,481,029 | 1,347,953 | 1,930,881 | 266,190 | 77,638 | 1,858,367 | הכנסות מחיצוניים |
| - | (61,503) | 61,503 | 3,422 | 3,084 | 182 | - | 54,815 | הכנסות בין מגזריות |
| 5,384,222 | (158,310) | 5,542,532 | 1,351,375 | 1,933,965 | 266,372 | 77,638 | 1,913,182 | סה"כ הכנסות |
| - | - | 100% | 24.4% | 34.9% | 4.8% | 1.4% | 34.5% | % מסך ההכנסות |
| 2,965,896 | (58,138) | 3,024,034 | 671,389 | 984,442 | 185,883 | 44,509 | 1,137,811 | רווח גולמי |
| 362,649 | (3,727) | 366,376 | 51,216 | 182,423 | 51,644 | (17,799) | 98,892 | רווח (הפסד) תפעולי* |
| 6.7% | - | 6.6% | 3.8% | 9.4% | 19.4% | (22.9%) | 5.2% | שיעור רווח (הפסד) |
| 280,449 | (464) | 280,913 | 31,282 | 157,869 | 49,222 | (17,896) | 60,436 | רווח (הפסד) תפעולי בנטרול IFRS16 * |
| 5.2% | - | 5.1% | 2.3% | 8.2% | 18.5% | (23.1%) | 3.2% | שיעור רווח (הפסד) |

*בנטרול הכנסות אחרות בסך של כ-8,721 אש"ח

| 1-12/2022 | | | | | | | | |
|---------------------|-----------|--|---|---|------------------------------|--|-----------|----------------------------|
| סה"כ דוח כספי מאוחד | התאמות | סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות | אחרים לא משויך (Billabong, Sacks, red, Terminal X, Shilav, Flying Tiger, SunGlass Hut, Jumbo, Babyark, Minene, Seestars) | ספורט (Nike Israel, Nike Canada & Europe, Foot Locker Israel & Europe, Converse, Dream Sport) | מוצרי אווירה וטיפוח (Laline) | אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Yanga) | | |
| | | | | | | לחו"ל | בישראל | |
| 4,842,732 | (102,538) | 4,945,270 | 1,189,382 | 1,523,503 | 273,068 | 10,854 | 1,948,462 | הכנסות מחיצוניים |
| - | (63,343) | 63,343 | 6,101 | 3,423 | 187 | - | 53,632 | הכנסות בין מגזריות |
| 4,842,732 | (165,881) | 5,008,613 | 1,195,483 | 1,526,926 | 273,255 | 10,854 | 2,002,094 | סה"כ הכנסות |
| - | - | 100.0% | 23.8% | 30.5% | 5.5% | 0.2% | 40.0% | % מסך ההכנסות |
| 2,793,726 | (51,328) | 2,845,054 | 593,049 | 799,905 | 192,554 | 4,470 | 1,255,076 | רווח גולמי |
| 429,250 | 6,893 | 422,357 | 15,764 | 185,361 | 53,627 | (1,732) | 169,337 | רווח תפעולי* |
| 8.9% | - | 8.4% | 1.3% | 12.1% | 19.6% | (16.0%) | 8.5% | שיעור רווח |
| 371,567 | 9,509 | 362,058 | 3,857 | 172,227 | 51,500 | (1,732) | 136,206 | רווח תפעולי בנטרול IFRS16* |
| 7.7% | - | 7.2% | 0.3% | 11.3% | 18.8% | (16.0%) | 6.8% | שיעור רווח |

*בנטרול הפסד מסיווג נכס מוחזק למכירה בסך של כ-2,641 אש"ח

| 1-12/2021 | | | | | | | | |
|---------------------|-----------|--|--|--|------------------------------|--|-----------|---------------------------|
| סה"כ דוח כספי מאוחד | התאמות | סה"כ לפני התאמות על בסיס 100% מהפעילות | אחרים לא משויך (Billabong, Sacks, red, Terminal X, Shilav, Flying Tiger, Babyark) | ספורט (Nike Israel, Nike Canada & Europe, Foot Locker Israel & Europe, Dream Sport) | מוצרי אווירה וטיפוח (Laline) | אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Yanga) | | |
| | | | | | | לחו"ל | בישראל | |
| 4,200,193 | (55,918) | 4,256,111 | 973,705 | 1,123,492 | 249,019 | 14,390 | 1,895,505 | הכנסות מחיצוניים |
| - | (59,876) | 59,876 | 5,995 | - | - | - | 53,881 | הכנסות בין מגזריות |
| 4,200,193 | (115,794) | 4,315,987 | 979,700 | 1,123,492 | 249,019 | 14,390 | 1,949,386 | סה"כ הכנסות |
| - | - | 100.0% | 22.7% | 26.0% | 5.7% | 0.3% | 45.2% | % מסך ההכנסות |
| 2,467,128 | (38,513) | 2,505,641 | 506,162 | 574,068 | 171,295 | 3,906 | 1,250,210 | רווח גולמי |
| 561,660 | (8,095) | 569,755 | 74,402 | 147,391 | 51,878 | 1,980 | 294,104 | רווח תפעולי |
| 13.4% | - | 13.2% | 7.6% | 13.1% | 20.8% | 13.8% | 15.1% | שיעור רווח |
| 518,417 | (5,982) | 524,399 | 64,329 | 141,176 | 51,010 | 1,980 | 265,904 | רווח תפעולי בנטרול IFRS16 |
| 12.3% | - | 12.2% | 6.6% | 12.6% | 20.5% | 13.8% | 13.6% | שיעור רווח |

להלן פירוט של העלויות הקבועות והעלויות המשתנות של כל אחד מתחומי הפעילות של החברה לתקופות המדווחות לשנים 2022-2023 (באלפי ש"ח):

| ספורט (Nike Israel, Nike Canada & Europe, Foot Locker Israel, Converse, Dream Sport, Campus) | | מוצרי אווירה וטיפוח (Laline) | | אופנה ואופנת הבית (FOX, FOX Home, TCP, Mango, AE, Yanga, Ruby Bay) | | |
|---|-----------|---------------------------------|-----------|--|-----------|---------------|
| 1-12/2022 | 1-12/2023 | 1-12/2022 | 1-12/2023 | 1-12/2022 | 1-12/2023 | |
| 1,526,926 | 1,933,965 | 273,255 | 266,372 | 2,012,948 | 1,990,820 | סה"כ הכנסות |
| 799,905 | 984,442 | 192,554 | 185,883 | 1,259,546 | 1,182,320 | רווח גולמי |
| 368,288 | 481,518 | 77,422 | 76,618 | 445,637 | 682,900 | עלויות קבועות |
| 246,316 | 320,501 | 61,505 | 57,621 | 646,304 | 418,328 | עלויות משתנות |
| 185,361 | 182,423 | 53,627 | 51,644 | 167,605 | 81,093 | רווח תפעולי |

להלן פירוט השינוי במכירות החנויות הזהות לשנת 2023, עבור כל אחד מתחומי הפעילות של החברה לתקופות המדווחות לשנים 2022 ו-2023 (באלפי ש"ח):

מכירות חנויות זהות

לתקופה של 12 חודשים

| ספורט | | מוצרי אווירה וטיפוח | | אופנה ואופנת הבית | | |
|-----------|-----------|---------------------|-----------|-------------------|-----------|--|
| 1-12/2022 | 1-12/2023 | 1-12/2022 | 1-12/2023 | 1-12/2022 | 1-12/2023 | |
| 1,249,957 | 1,237,473 | 207,275 | 205,025 | 1,492,212 | 1,448,061 | סה"כ מכירות בחנויות זהות (באלפי ש"ח) * |

| ספורט | | | מוצרי אווירה וטיפוח | | | אופנה ואופנת הבית | | | |
|-------|-------|--------|---------------------|-------|--------|-------------------|------|--------|---|
| 1-12 | | | 1-12 | | | 1-12 | | | |
| 2021 | 2022 | 2023 | 2021 | 2022 | 2023 | 2021 | 2022 | 2023 | |
| 33.2% | 34.0% | (1.0%) | 19.5% | 14.1% | (1.1%) | 16.6% | 4.7% | (3.0%) | % השינוי בהכנסות מחנויות הזהות |

• נתוני ה SSS לשנים 2022 ו-2021 הינם בהשוואה לשנת 2019.

נתוני חנויות זהות לשנת 2023 בהשוואה לשנת 2022 בתוספת מכירות אונליין- מכירות בחנויות זהות הכוללות את נתוני מכירות אתרי האונליין (לרבות מכירות אתרי מותגי הקבוצה) בשנת 2023 בהשוואה לתקופה מקבילה בשנת 2022, ירדו במגזרים אופנה ואופנת הבית, מוצרי אווירה וטיפוח וספורט בכ-3.0%, 1.0%-ו-1.3% בהתאמה.

לתקופה של 3 חודשים

| ספורט | | מוצרי אווירה וטיפוח | | אופנה ואופנת הבית | | |
|------------|------------|---------------------|------------|-------------------|------------|--|
| 10-12/2022 | 10-12/2023 | 10-12/2022 | 10-12/2023 | 10-12/2022 | 10-12/2023 | |
| 437,409 | 361,604 | 53,182 | 50,911 | 613,123 | 586,461 | סה"כ מכירות בחנויות זהות (באלפי ש"ח) * |

נתוני חנויות זהות לשנת 2023 בהשוואה לשנת 2022 בתוספת מכירות אונליין- מכירות בחנויות זהות הכוללות את נתוני מכירות אתרי האונליין (לרבות אתרי מותגי הקבוצה) בשנת 2023 בהשוואה לתקופה מקבילה בשנת 2022, ירדו במגזרים אופנה ואופנת הבית, מוצרי אווירה וטיפוח וספורט בכ-4.3% , 3.8% ו-17.2% בהתאמה.

(* החנויות ששימשו לצורך חישוב המכירות הן רק חנויות אשר פעלו באופן רציף וסדיר במהלך תקופת ההשוואה הרלבנטיות ואשר לא חל שינוי כלשהו בשטחן בארץ ובחו"ל.

להלן פירוט ההכנסות למ"ר עבור כל אחד מתחומי הפעילות של החברה לתקופה המדווחת לשנים 2022, 2023 ו-2021:

מכירות למ"ר (לא בחנויות זהות)

לתקופה של 12 חודשים

| ספורט | | | מוצרי אווירה וטיפוח | | | אופנה ואופנת הבית | | | |
|--------|--------|--------|---------------------|-------|-------|-------------------|---------|---------|--|
| 1-12 | | | 1-12 | | | 1-12 | | | |
| 2021 | 2022 | 2023 | 2021 | 2022 | 2023 | 2021 | 2022 | 2023 | |
| 2,849 | 2,593 | 2,473 | 3,299 | 2,898 | 2,821 | 1,396 | 1,186 | 1,162 | סה"כ מכירות למ"ר (בש"ח) * |
| 42,021 | 48,410 | 63,983 | 6,503 | 6,999 | 7,108 | 127,202 | 133,258 | 132,002 | סה"כ שטחים ששימשו לחישוב מכירות למ"ר (במ"ר) ** |

לתקופה של 3 חודשים

| ספורט | | | מוצרי אווירה וטיפוח | | | אופנה ואופנת הבית | | | |
|----------|--------|--------|---------------------|-------|-------|-------------------|---------|---------|--|
| 10-12 | | | 10-12 | | | 10-12 | | | |
| *** 2021 | 2022 | 2023 | *** 2021 | 2022 | 2023 | *** 2021 | 2022 | 2023 | |
| 2,796 | 2,745 | 2,456 | 2,993 | 3,003 | 2,749 | 1,530 | 1,329 | 1,287 | סה"כ מכירות למ"ר (בש"ח) * |
| 45,305 | 57,493 | 70,216 | 6,676 | 6,960 | 7,148 | 126,829 | 133,671 | 128,958 | סה"כ שטחים ששימשו לחישוב מכירות למ"ר (במ"ר) ** |

(* נתוני המכירות למ"ר אינם נתוני חנויות זהות ומושפעים בין היתר מהשינוי בגודל החנויות. נתוני המכירות ששימשו לצורך חישוב המכירות למ"ר כללו את כל אמצעי התשלום שהתקבלו בקופות החנויות, בניכוי מע"מ ובניכוי כל ההנחות והמבצעים, לרבות מימוש נקודות מועדון הדרים קארד והנחות על תווי קניה וכרטיסי מתנה.

** נתוני השטחים במ"ר ששימשו לצורך החישוב הינם במונחי נטו ואינם כוללים שטחים ציבוריים ומחסנים. חישוב סה"כ השטחים לתקופה במ"ר נעשה באופן יחסי לפי מספר חודשי הפעילות של כל חנות. התקופות להן מתייחסות המכירות למ"ר הינן התקופות בהן היו החנויות פתוחות בכל שנה בארץ ובחו"ל.

*** התקופה לפיה חושבו נתוני המכירות למ"ר בשנת 2021 הינה בין 21 בפברואר ועד 31 לדצמבר.

2.1 תחום הפעילות אופנה ואופנת הבית

2.1.1 תחום אופנה ואופנת הבית בישראל

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

| הסבר | שיעור השינוי | 1-12/2022 | 1-12/2023 | |
|---|--------------|-----------|-----------|--------|
| הירידה נובעת בעיקר מירידה במכירות בחנויות הזהות בנטרול עליה במכירות מהגידול בשטחי המסחר. הירידה בחנויות הזהות נובעת בעיקר ממלחמת חרבות ברזל שפרצה ברבעון הרביעי שבעקבותיה צומצמה הפעילות של החנויות בישראל. | (4.4%) | 2,002.1 | 1,913.2 | מכירות |

| הסבר | שינוי ביחס למחזור | שיעור השינוי | 1-12/2022 | | 1-12/2023 | | |
|--|-------------------|--------------|--------------|---------|--------------|---------|---------------------------|
| | | | שיעור ממחזור | סכום | שיעור ממחזור | סכום | |
| הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מעליה בשערי החליפין דולר ויורו והעמקת ההנחה ללקוחות. | (3.2%) | (9.3%) | 62.7% | 1,255.1 | 59.5% | 1,137.8 | רווח גולמי |
| הירידה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מהירידה בשיעור הרווח הגולמי כפי שהוסבר לעיל וכן השפעה של הירידה במחזור שנבעה מהמלחמה אל מול הוצאות התפעול הקבועות בתקופה זו. | (3.3%) | (41.6%) | 8.5% | 169.3 | 5.2% | 98.9 | רווח תפעולי |
| | (3.6%) | (55.6%) | 6.8% | 136.2 | 3.2% | 60.4 | רווח תפעולי בנטרול IFRS16 |

2.1.2 תחום אופנה בחו"ל

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

| הסבר | שיעור השינוי | 1-12/2022 | 1-12/2023 | |
|---|--------------|-----------|-----------|--------|
| העלייה במכירות נובעת בעיקר מהפעילויות הקמעונאיות החדשות שנפתחו בקנדה תחת המותגים מנגו ופוקס הום ובאירופה תחת מותגים אמריקן איגל וארי. | 611.9% | 10.9 | 77.6 | מכירות |

| הסבר | שינוי ביחס למחזור | שיעור השינוי | 1-12/2022 | | 1-12/2023 | | |
|--|-------------------|--------------|--------------|-------|--------------|--------|---------------------------|
| | | | שיעור ממחזור | סכום | שיעור ממחזור | סכום | |
| העליה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מתוספת הפעילויות הקמעונאיות החדשות. | 16.1% | 888.9% | 41.2% | 4.5 | 57.3% | 44.5 | רווח גולמי |
| הירידה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלויות בתקופת ההקמה בפעילויות הקמעונאיות החדשות בקנדה תחת המותגים פוקס הום ומנגו ובאירופה במותג אמריקן איגל וארי. | (6.9%) | (947.1%) | (16.0%) | (1.7) | (22.9%) | (17.8) | הפסד תפעולי |
| | (7.1%) | (952.9%) | (16.0%) | (1.7) | (23.1%) | (17.9) | הפסד תפעולי בנטרול IFRS16 |

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

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

| הסבר | שיעור השינוי | 1-12/2022 | 1-12/2023 | |
|--|--------------|-----------|-----------|--------|
| הירידה נובע בעיקר מירידה בערוצי מכירה סיטונאיים. | (2.5%) | 273.3 | 266.4 | מכירות |

| הסבר | שינוי ביחס למחזור | שיעור השינוי | 1-12/2022 | | 1-12/2023 | | |
|---|-------------------|--------------|--------------|-------|--------------|-------|---------------------------|
| | | | שיעור ממחזור | סכום | שיעור ממחזור | סכום | |
| הירידה נובעת בעיקר מעליה בהנחות ללקוחות. | (0.7%) | (3.5%) | 70.5% | 192.6 | 69.8% | 185.9 | רווח גולמי |
| הירידה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעליה בהוצאות ההפעלה. | (0.2%) | (3.7%) | 19.6% | 53.6 | 19.4% | 51.6 | רווח תפעולי |
| | (0.3%) | (4.4%) | 18.8% | 51.5 | 18.5% | 49.2 | רווח תפעולי בנטרול IFRS16 |

2.3 תחום פעילות ספורט

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

לתקופה של 12 חודשים (במיליוני ש"ח)

| הסבר | שיעור השינוי | 1-12/2022 | 1-12/2023 | |
|--|--------------|-----------|-----------|--------|
| העלייה נובעת בעיקר מגידול בשטחי המסחר במותגים השונים, תוספת מכירות פעילות קונברס וצימפיון בישראל, בקיזוז ירידה במכירות החנויות הזרות (בעיקר עקב מלחמת חרבות ברזל) וירידה במכירות עקב פעילות פוט לוקר באירופה שנמכרה אשתקד. | 26.7% | 1,526.9 | 1,934.0 | מכירות |

| הסבר | שינוי ביחס למחזור | שיעור השינוי | 1-12/2022 | | 1-12/2023 | | |
|--|-------------------|--------------|--------------|-------|--------------|-------|---------------------------|
| | | | שיעור ממחזור | סכום | שיעור ממחזור | סכום | |
| העליה ברווח הגולמי נובעת מהגידול במכירות כפי שהוסבר לעיל. הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מעליה בהנחות שניתנו ללקוחות. | (1.5%) | 23.1% | 52.4% | 799.9 | 50.9% | 984.4 | רווח גולמי |
| הירידה בשיעור הרווח התפעולי נובעת בעיקר מהפסד תפעולי מפעילות דרים ספורט בשנת 2023 בגובה 43.6 מיליון ש"ח (ההפסד כולל רישום הפרשה לסגירת החנויות בסך 11.7 מיליון ש"ח, בעקבות החלטת החברה לסגור את הפעילות המפסידה), ומכירה אגרסיבית של מלאי בחנויות הרשת בהנחות גבוהות, בנוסף, היה גידול בשטחי מסחר ועלויות הקמה עקב כניסה לטריטוריות חדשות באירופה. | (2.7%) | (1.6%) | 12.1% | 185.4 | 9.4% | 182.4 | רווח תפעולי |
| | (3.1%) | (8.3%) | 11.3% | 172.2 | 8.2% | 157.9 | רווח תפעולי בנטרול IFRS16 |

3. דוח חשבונאי

תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה

א. הכנסות החברה מושפעות מעונתיות, המתבטאת בדרך כלל במכירות מוגברות במהלך חג הפסח, חגי תשרי והרבעון הרביעי של השנה כתוצאה מהשפעת מכירות עונת החורף.

ב. החברה בחרה כמדיניות חשבונאית להציג את רווחי האקוויטי של החברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני במסגרת הרווח התפעולי היות שההשקעה בחברות אלה מהווה חלק מהפעילות התפעולית והאסטרטגית של החברה.

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

| לרבעון 10-12/22 | לשנת (*)2022 | לרבעונים | | | | לשנת 2023 | |
|--------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|--|
| | | 1-3/23 | 4-6/23 | 7-9/23 | 10-12/23 | | |
| 1,394,290 | 4,842,732 | 1,209,794 | 1,328,452 | 1,398,754 | 1,447,222 | 5,384,222 | הכנסות ממכירות ושירותים |
| 587,456 | 2,049,006 | 587,044 | 555,092 | 638,952 | 637,238 | 2,418,326 | עלות המכירות |
| 806,834 | 2,793,726 | 622,750 | 773,360 | 759,802 | 809,984 | 2,965,896 | רווח גולמי |
| 57.9% | 57.7% | 51.5% | 58.2% | 54.3% | 56.0% | 55.1% | שיעור רווח גולמי |
| 623,420 | 2,272,653 | 591,470 | 632,377 | 667,459 | 622,037 | 2,513,343 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 26,862 | 78,678 | 18,490 | 22,168 | 21,417 | 34,207 | 96,281 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 1,058 | 2,641 | - | 46 | - | (20,769) | (20,722) | הוצאות (הכנסות) אחרות |
| 5,895 | 13,145 | 1,866 | 1,070 | 339 | 2,349 | 5,624 | חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| 149,599 | 426,609 | 10,924 | 117,699 | 70,587 | 172,160 | 371,370 | רווח תפעולי |
| 10.7% | 8.8% | 0.9% | 8.9% | 4.9% | 11.9% | 6.9% | שיעור רווח תפעולי |
| 18,337 | 67,798 | 9,548 | (1,113) | 28,796 | 48,589 | 85,819 | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו |
| 131,262 | 358,811 | 1,376 | 118,812 | 41,791 | 123,571 | 285,551 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 28,057 | 81,929 | 1,970 | 29,941 | 16,155 | 28,918 | 76,985 | מיסים על הכנסה |
| 103,205 | 276,882 | (594) | 88,871 | 25,636 | 94,653 | 208,566 | רווח נקי |
| 7.4% | 5.7% | (0.0%) | 6.7% | 1.8% | 6.5% | 3.9% | שיעור רווח נקי |
| 5.56 | 15.66 | (0.41) | 4.78 | 1.15 | 5.30 | 10.85 | רווח למניה בסיסי |
| 5.48 | 15.42 | (0.41) | 4.76 | 1.15 | 5.27 | 10.77 | רווח למניה מדולל |

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

לתקופה של 12 חודשים (באלפי ש"ח)

| הסבר | שיעור השינוי | 1-12/22 | 1-12/23 | |
|---|--------------|------------------|------------------|--|
| העלייה נובעת בעיקר מגידול בשטחי המסחר ובקניון השפעת מלחמת חרבות ברזל כפי שהוסבר בניתוח המגזרי. לניתוח מכירות בחלוקה לתחומי הפעילות, ראו סעיף 2. | 11.2% | 4,842,732 | 5,384,222 | הכנסות ממכירות ושירותים |
| | 18.0% | 2,049,006 | 2,418,326 | עלות המכירות |
| ראו תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות, בסעיף 2. | 6.2% | 2,793,726 | 2,965,896 | רווח גולמי |
| | (2.6%) | 57.7% | 55.1% | שיעור רווח גולמי |
| העלייה נובעת בעיקר מעליה בהוצאות עקב הגידול בשטחי המסחר נטו, מהקמת פעילויות חדשות בארץ, לרבות סאן גלס, פליינג טייגר וגימבו, ובחור"ל- פעילות מנגו ופוקס הום בקנדה ופעילות אמריקן איגל וארי באירופה. | 10.6% | 2,272,653 | 2,513,343 | הוצאות מכירה ושיווק |
| | (0.2%) | 46.9% | 46.7% | שיעור ממחזור |
| העלייה נובעת בעיקר מגידול בשירותים מקצועיים והוצאות שכר. | 22.4% | 78,678 | 96,281 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| | 0.2% | 1.6% | 1.8% | שיעור ממחזור |
| הגידול נובע בעיקר ממענקים שהוגשו במסגרת תקנות מס רכוש וחוק התוכנית לסיוע כלכלי. (לפרטים ראו ביאור 1 ג' לדוחות הכספיים) ומשערוך התחייבות בחברה בת. | 884.6% | 2,641 | (20,722) | הוצאות (הכנסות) אחרות |
| | (57.2%) | 13,145 | 5,624 | חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| ראו תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בחלוקה לתחומי פעילות, בסעיף 2. | (13.0%) | 426,609 | 371,370 | רווח תפעולי |
| | (1.9%) | 8.8% | 6.9% | שיעור רווח תפעולי |
| הוצאות המימון, נטו נבעו מהוצאות מימון מהתחייבות בגין חכירה בסך של כ-109.7 מיליון ש"ח, הוצאות ריבית על הלוואות בסך של כ-40.0 מיליון ש"ח, עמלות בסך של כ-4.9 מיליון ש"ח בקניון הכנסות משערוך יתרות מט"ח, נטו ועסקאות הגנה בסך של כ-10.0 מיליון ש"ח, הכנסות משערוך וריבית מני"ע, נטו בסך של כ-56.8 מיליון ש"ח והכנסות אחרות בסך של כ-2.0 מיליון ש"ח. | 26.6% | 67,798 | 85,819 | הוצאות מימון, נטו |
| | (20.4%) | 358,811 | 285,551 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| | (6.0%) | 81,929 | 76,985 | מיסים על הכנסה |
| | 4.4% | 22.0% | 26.44% | נטל המס (*) |
| | (24.7%) | 276,882 | 208,566 | רווח נקי |
| | (1.8%) | 5.7% | 3.9% | שיעור רווח נקי |

(*) בנטרול רווחי אקוויטי

לתקופה של 3 חודשים (באלפי ש"ח)

| הסבר | שיעור השינוי | 10-12/22 | 10-12/23 | |
|---|--------------|----------------|----------------|--|
| העלייה נובעת בעיקר מגידול בשטחי המסחר בקיזוז השפעת מלחמת חרבות ברזל אשר בעקבותיה צומצמה הפעילות של החנויות בישראל. | 3.8% | 1,394,290 | 1,447,222 | הכנסות ממכירות ושירותים |
| | 8.5% | 587,456 | 637,238 | עלות המכירות |
| הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מעליה בשערי החליפין דולר ויורו והעמקת ההנחה ללקוחות ברשת החנויות. | (0.4%) | 806,834 | 809,984 | רווח גולמי |
| | (1.9%) | 57.9% | 56.0% | שיעור רווח גולמי |
| הירידה נובעת בעיקר מירידה בעלויות תפעול רשת החנויות בעקבות פעולות שנקטה החברה ברבעון הרביעי לאחר פריצת מלחמת חרבות ברזל, בקיזוז עליה בהוצאות עקב הגידול בשטחי המסחר נטו, מהקמת חנויות חדשות בארץ ובחור"ל, ומרישום הפרשה לסגירת חנויות דרים ספורט בסך 11.7 מיליון ש"ח בעקבות החלטת החברה לסגור את הפעילות המפסידה. | (0.2%) | 623,420 | 622,037 | הוצאות מכירה ושיווק |
| | (1.7%) | 44.7% | 43.0% | שיעור ממחזור |
| העלייה נובעת בעיקר מגידול בהוצאות שכר ושירותים מקצועיים | 27.3% | 26,862 | 34,207 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| | (0.4%) | 1.9% | 2.4% | שיעור ממחזור |
| הגידול נובע בעיקר ממענקים שהוגשו במסגרת תקנות מס רכוש וחוק התוכנית לסיוע כלכלי. (לפרטים ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים) ומשערוך התחייבות בחברה בת. | 2,062.5% | 1,058 | (20,769) | הוצאות (הכנסות) אחרות |
| | (60.2%) | 5,895 | 2,349 | חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| | 15.1% | 149,599 | 172,160 | רווח תפעולי |
| | 1.2% | 10.7% | 11.9% | שיעור רווח תפעולי |
| הוצאות המימון, נטו נבעו מהוצאות מימון מהתחייבות בגין חכירה בסך של כ-28.2 מיליון ש"ח, הוצאות ריבית על הלוואות בסך של כ-13.8 מיליון ש"ח ועמלות בסך של כ-1.6 מיליון ש"ח והוצאות עסקאות הגנה בסך של כ-20.8 מיליון ש"ח, בקיזוז הכנסות משערוך וריבית מני"ע, נטו בסך של כ-13.7 מיליון ש"ח והכנסות אחרות בסך של כ-2.1 מיליון ש"ח. | 165.0% | 18,337 | 48,589 | הוצאות מימון, נטו |
| | (5.9%) | 131,262 | 123,571 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| | 3.1% | 28,057 | 28,918 | מיסים על הכנסה |
| | 2.5% | 20.5% | 23.0% | נטל המס (*) |
| | (8.3%) | 103,205 | 94,653 | רווח נקי |
| | (0.9%) | 7.4% | 6.5% | שיעור רווח נקי |

(*) בנטרול רווחי אקוויטי

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

החברה יישמה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות בדוחותיה הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2019.

בשל ההשפעה של התקן על הדוחות הכספיים החברה בחרה לציין את השפעות התקן על התוצאות.

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

| 10-12/23 | | 1-12/23 | | סעיף |
|--|-----------|--|-----------|--|
| ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות | כפי שדווח | ללא השפעת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות | כפי שדווח | |
| 1,447,222 | 1,447,222 | 5,384,222 | 5,384,222 | הכנסות ממכירות ושירותים |
| 637,238 | 637,238 | 2,418,326 | 2,418,326 | עלות המכר |
| 809,984 | 809,984 | 2,965,896 | 2,965,896 | רווח גולמי |
| 644,267 | 622,037 | 2,595,079 | 2,511,343 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 34,132 | 34,207 | 95,967 | 96,281 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 20,106 | 20,769 | 20,060 | 20,722 | הכנסות אחרות |
| 2,292 | 2,349 | 5,740 | 5,624 | חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| 149,398 | 172,160 | 289,170 | 371,370 | רווח תפעולי |
| 10.3% | 11.9% | 5.4% | 6.9% | שיעור רווח תפעולי |
| 25,506 | 48,589 | (18,252) | 85,819 | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו |
| 123,892 | 123,571 | 307,422 | 285,551 | רווח לפני מיסים על הכנסה |
| 27,437 | 28,918 | 81,445 | 76,985 | מיסים על הכנסה |
| 96,455 | 94,653 | 225,977 | 208,566 | רווח נקי |
| 74,140 | 73,029 | 160,115 | 149,200 | רווח המיוחס לבעלי מניות החברה |
| 204,994 | 336,428 | 452,304 | 990,767 | EBITDA |
| 14.2% | 23.2% | 8.4% | 18.4% | שיעור EBITDA |

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

5.1 המצב הכספי

| ניתוח השינויים העיקריים | 31 בדצמבר 2022 (במליוני ש"ח) | 31 בדצמבר 2023 (במליוני ש"ח) | סעיף |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | 6,951.2 | 7,705.6 | סך מאזן מאוחד |
| העלייה נובעת מגידול ביתרת מזומנים ושווה מזומנים, פקדון לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה בקיזוז קיטון בהשקעות לזמן קצר, חלויות שוטפות של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת ומלאי. | 3,386.0 | 3,590.3 | נכסים שוטפים |
| | 48.7% | 46.6% | שיעור מסך המאזן |
| העלייה נובעת מגידול ביתרת נכסי זכות שימוש, רכוש קבוע, מיסים נדחים, חייבים והשקעות לזמן ארוך ונדל"ן להשקעה בקיזוז קיטון מוניטין, השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת, דמי פינוי חנויות, נכסים בלתי מוחשיים אחרים ופקדונות משועבדים. | 3,565.2 | 4,115.3 | נכסים לא שוטפים |
| | 51.3% | 53.4% | שיעור מסך המאזן |
| העלייה נובעת מגידול ביתרת אשראי מתאגידים בנקאיים וזכאים ויתרות זכות, בקיזוז קיטון התחייבויות לספקים ונותני שירותים וחלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה. | 1,968.7 | 2,026.1 | התחייבויות שוטפות |
| | 28.3% | 26.3% | שיעור מסך המאזן |
| העלייה נובעת מגידול בהתחייבות בגין חכירה, התחייבויות בשל הטבות לעובדים והלוואות מתאגידים בנקאיים, בקיזוז קיטון יתרת הכנסות מראש, ומיסים נדחים. | 2,741.3 | 3,413.1 | התחייבויות לא שוטפות |
| | 39.5% | 44.3% | שיעור מסך המאזן |
| | 1,417.3 | 1,564.1 | ההון החוזר המאוחד |
| | 1,846.3 | 2,008.6 | ההון החוזר המאוחד בנטרול IFRS16 |
| | 1.72 | 1.77 | היחס השוטף המאוחד |
| | 2.20 | 2.27 | היחס השוטף המאוחד בנטרול IFRS16 |
| | 1.11 | 1.25 | היחס המהיר המאוחד |
| | 1.42 | 1.60 | היחס המהיר המאוחד בנטרול IFRS16 |
| | 2,241.2 | 2,266.4 | ההון העצמי |
| | 32.2% | 29.4% | שיעור מסך המאזן |

5.2 שינויים בהון העצמי

במהלך התקופה המדווחת חל גידול בהון העצמי של החברה בסך של כ-25.2 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעיקר מרווח כולל אחר בסך של כ-226.2 מיליון ש"ח, עלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-25.1 מיליון ש"ח, הנפקות הון מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה נכדה בסך כולל של כ-0.3 מיליון ש"ח והתאמות בסך כולל של כ-2 מיליון ש"ח בקיזוזו מדיבידנד ששולם בסך של כ-122.6 מיליון ש"ח ודיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-105.8 מיליון ש"ח.

5.3 נזילות ומקורות מימון

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 מחזיקה החברה בנכסים פיננסיים לזמן קצר הכוללים: מזומנים, פקדונות לזמן קצר, השקעות לזמן קצר וחלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת בסך של כ-1,828.8 מיליון ש"ח, בניכוי חלויות שוטפות של התחייבויות פיננסיות לזמן קצר הכוללות אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר בסך של כ-367.7 מיליון ש"ח. סך היתרות הפיננסיות, נטו, לזמן קצר עומדות על כ-1,461.1 מיליון ש"ח. (ההתחייבויות הפיננסיות אינן כוללות התחייבות בגין חכירה).

נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 מחזיקה החברה בנכסים פיננסיים לזמן קצר הכוללים: מזומנים, פקדונות לזמן קצר, השקעות לזמן קצר וחלות שוטפת של ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת בסך של כ-1,537.6 מיליון ש"ח, בניכוי חלויות שוטפות של התחייבויות פיננסיות לזמן קצר הכוללות אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר בסך של כ-339.5 מיליון ש"ח. סך היתרות הפיננסיות, נטו, לזמן קצר עומדות על כ-1,198.1 מיליון ש"ח. (ההתחייבויות הפיננסיות אינן כוללות התחייבות בגין חכירה).

5.4 דיבידנד

5.4.1. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 26 במרץ, 2023 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-87 מיליון ש"ח וביום 24 באפריל, 2023 החליט דירקטוריון החברה להגדיל את הסכום לחלוקה בסך של 561.4 אלפי ש"ח, לאור המרת 88,308 יחידות חסומות ל-88,308 מניות בחברה על פי תנאיהן ביום 27 במרץ, 2023 (לאחר מועד ההחלטה על חלוקת הדיבידנד שנתקבלה ביום 26 במרץ, 2023) ולאור חלוף המועד הקובע לדיבידנד (שחל ביום 16 באפריל, 2023). הדיבידנד מהווה כ-6.36 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק ביום ה-30 באפריל, 2023.

5.4.2. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 21 באוגוסט, 2023 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-35 מיליון ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-2.54 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק בתאריך 26 בספטמבר, 2023.

5.4.3. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 24 במרץ, 2024 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-50 מיליון ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-3.63 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק בתאריך 30 באפריל, 2024.

5.5 עדכון מדיניות חלוקת דיבידנד

בישיבת דירקטוריון החברה מיום 24 במרץ, 2024 החליט דירקטוריון החברה לעדכן את מדיניות הדיבידנד בחברה באופן שהחברה תחלק דיבידנד אחת לשנה, לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר בכל שנה קלנדרית, בסכום של לפחות 50% מהרווח השנתי הנקי (המיוחס לבעלי המניות בחברה) של השנה הקלנדרית אליה מתייחסים הדוחות הכספיים. חלוקת דיבידנד כאמור תהיה בכפוף לאישור הדירקטוריון שיידרש ביחס לכל לחלוקה ספציפית, בכפוף להוראות כל דין, לרבות עמידת החברה במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ובהתחשב בין היתר בצרכי החברה, תוכניותיה, התחייבויותיה, נזילותה ושיקולים נוספים כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון. מובהר כי אין במדיניות חלוקת דיבידנד כל התחייבות כלפי בעלי המניות של החברה ו/או צד ג' כלשהו, לבצע חלוקת דיבידנד כלשהי, ולרבות לעניין מועדי תשלום הדיבידנד ו/או שיעורו. מובהר כי אין באמור כדי לפגוע באפשרות החברה לבצע חלוקות ביניים לפי

החלטת דירקטוריון החברה מעת לעת, בכפוף לעמידה בהוראות הדין. בנוסף מובהר כי אין במדיניות חלוקת הדיבידנד כדי לגרוע מסמכותו של הדירקטוריון לשנות את מדיניות החברה בדבר חלוקת דיבידנד או לבטלה ו/או להחליט על חלוקות נוספות ו/או להחליט לא לחלק דיבידנד, והכל כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון מעת לעת. עדכון מדיניות הדיבידנד כאמור הינו מטעמי זהירות על רקע המצב הבטחוני-כלכלי וחוסר וודאות ביחס להשלכות הימשכות המלחמה והשפעתה על המשק בישראל.

תמצית דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים באלפי ש"ח

| לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|-----------------------------------|----------------|---|
| 2022 | 2023 | |
| 595,547 | 930,417 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| | | מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה: |
| (236,171) | (360,116) | א. מזומנים נטו ששימשו לרכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה, נכסים לא מוחשיים נטו וצירופי עסקים. |
| (247,210) | 55,072 | ב. מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעות אחרות בנכסים פיננסיים, נטו |
| (13,646) | 6,000 | ג. החזר (מתן) הלוואה מצדדים קשורים |
| (520,603) | (327,524) | מזומנים נטו (ששימשו) לפעילות מימון |
| 9,677 | 10,289 | התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים |
| (412,406) | 314,138 | עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים |

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה הנוכחית הסתכמו בכ-930.4 מיליון ש"ח, בהשוואה למזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-595.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים בתקופה הנוכחית נבע מתזרים מזומנים חיובי של כ-855.2 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד ומרווח נקי של כ-208.6 מיליון ש"ח, בתוספת תזרים מזומנים חיובי בגין ירידה בסעיפי ההון החוזר, נטו של כ-65.0 מיליון ש"ח ותשלומים, נטו בגין ריבית, מיסים ודיבידנד שהתקבל בסך של כ-198.3 מיליון ש"ח.

תזרים המזומנים בתקופה המקבילה אשתקד נבע מתזרים מזומנים חיובי של כ-734.2 מיליון ש"ח בגין התאמות לסעיפי רווח והפסד ומרווח נקי של כ-276.9 מיליון ש"ח, בניכוי תשלומים, נטו בגין ריבית, מיסים ודיבידנד שהתקבל בסך של כ-242.4 מיליון ש"ח ותזרים מזומנים שלילי בגין עליה בסעיפי ההון החוזר, נטו של כ-173.1 מיליון ש"ח.

תזרים מזומנים מפעילות מימון

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה הנוכחית הסתכמו בכ-327.5 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-520.6 מיליון ש"ח מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה הנוכחית כללו פירעון התחייבות בגין חכירה בסך של כ-432.3 מיליון ש"ח, פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך כולל של כ-278.7 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה בסך של כ-122.6 מיליון ש"ח ודיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-105.8 מיליון ש"ח, פירעון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך כולל של כ-18.7 מיליון ש"ח, קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך כולל של כ-630.0 מיליון ש"ח ותקבולים בגין החכרת נכס בסך כולל של כ-0.6 מיליון ש"ח.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד כללו פירעון התחייבות בגין חכירה בסך של כ-389.8 מיליון ש"ח, פירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של כ-264.7 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה בסך של כ-236.2 מיליון ש"ח, רכישת מניות בחברה בת ריטיילורס בסך של כ-83.0 מיליון ש"ח, דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-51.2 מיליון ש"ח ורכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת ריטיילורס בסך של כ-38.1 מיליון ש"ח ורכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת יאנגה בסך של כ-4.0 מיליון ש"ח בניכוי קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך של 450.0 מיליון ש"ח, קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך של כ-64.5 מיליון ש"ח, הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת סאן גלס בסך של 25.0 מיליון ש"ח, הנפקת מניות בחברה נכדה RETAILORS-FL NK VENTURES בסך של כ-6.6 מיליון ש"ח והנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בטרמינל איקס אונליין בע"מ בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח.

ב. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה הינו מר שחר רניה, סמנכ"ל הכספים של הקבוצה. לפרטים נוספים אודותיו ראו תקנה 26א' לפרק ד' של הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2023.

תיאור סיכוני השוק

פעילות החברה כרוכה בגורמי סיכון חיצוניים שעלולה להיות להם השפעה מהותית על פעילותה העסקית ושלא ניתן לכמת אותם. החברה חשופה למגוון סיכוני שוק במהלך העסקים הרגיל שלה, ובעיקר לשינויים בשיעורי הריבית, שינויים במדד המחירים לצרכן, שינויים בשערי החליפין (בעיקר דולר ארה"ב ויורו) ושינויים בשערי ניירות ערך בבורסה בישראל כתוצאה מהחזקת תיק ניירות ערך, המשפיעים הן באופן ישיר והן באופן עקיף על נכסיה הנזילים של החברה, התחייבויותיה והתוצאות העסקיות שלה.

סיכוני שוק רבים, כגון שינויים בשכר המינימום, ברמת החיים, במצב הביטחוני, בטעמי האופנה ובמזג האוויר אינם בשליטת החברה ואינם ניתנים להגנה על ידי החברה. לעומת זאת, בסיכונים של שינויים בשער מטבע ושחיקת נכסים נזילים החברה נוקטת מדיניות הגנות, כפי שיפורט להלן. בפעילותה בישראל, חשופה הקבוצה לשינויים בשערי החליפין לאור העובדה כי מרבית מוצרי החברה נרכשים בדולר ארה"ב וביורו ונמכרים בשקלים. בנוסף, חשופה החברה, בגין אשראי ספקים ואשראי ללקוחות בחו"ל, לשינויים בשער החליפין של דולר ארה"ב ויורו. האשראי ללקוחות החברה בישראל הוא שקלי ואינו נושא ריבית.

מדיניות החברה בניהול סיכוני השוק

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

החברה מבצעת עסקאות הגנה בסכומים הנגזרים מהיקף ההזמנות מספקיה בחו"ל. מועדי הפירעון של עסקאות אלה נקבעו בהתחשב במועדי התשלום הצפויים לספקים בחו"ל בגין אספקת סחורה.

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

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

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

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

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

פוזיציות בנגזרים

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

לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 לחברה וחברות מאוחדות עסקאות אופציות רכש לרכישת כ-103.9 מיליון דולר ארה"ב וכ-88.8 מיליון דולר ארה"ב, בהתאמה ואופציות מכר למכירת כ-103.9 מיליון דולר ארה"ב וכ-91.1 מיליון דולר ארה"ב בהתאמה. הרווח (הפסד) הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 הינו כ-(16.7) מיליון ש"ח וכ-7.7 מיליון ש"ח בהתאמה.

ליום 31 בדצמבר, 2022 לחברה מאוחדת עסקאות אופציות רכש לרכישת כ-2 מיליון יורו. הרווח מעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2022 הינו כ-0.9 מיליון ש"ח. עסקאות אקדמה לרכישת 17.5 מיליון יורו תמורת כ-59.9 מיליון ש"ח. הרווח מהעסקאות ליום 31 בדצמבר 2022 הינו כ-5.9 מיליון ש"ח. כמו כן, לאותו מועד היתה עסקת אקדמה לרכישת כ-0.6 מיליון דולר ארה"ב תמורת כ-2 מיליון ש"ח. ההפסד מהעסקה ליום 31 בדצמבר, 2022 הינו כ-78 אלפי ש"ח.

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכונים פיננסיים ואופן מימושה

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

הועדה קבעה קריטריונים לאירועים מיוחדים שבעקבותם נדרש דיון מחדש בסיכונים השוק ובגורמי הסיכון וכן היא בוחנת אחת לתקופה ולפחות אחת לשנה, בהתאם לנסיבות והאירועים בשווקים הפיננסיים, את מדיניות ההשקעה בתיקי ניירות הערך של החברה. בנוסף, אחת לרבעון, כחלק מאישור הדוחות הכספיים, מתקיים דיון בוועדה לאישור הדוחות הכספיים (בה משתתפים כל חברי הועדה לניהול סיכונים פיננסיים) בנושא השקעות החברה בניירות ערך והשקעות פיננסיות אחרות נכון לתום הרבעון המדווח. בדיון זה מובאות בפני הועדה תוצאות תיקי ניירות הערך, השקעות פיננסיות אחרות והגנות המטבע שבוצעו בהתאם למדיניות שנקבעה. בנוסף, פעמיים בשנה מתכנסת ועדה לניהול סיכונים פיננסיים בה מובאים לדיון בהרחבה נושאים פיננסיים, ביניהם השקעות החברה בניירות ערך ומדיניות הגידור של החברה.

להלן דו"ח בסיסי הצמדה (מאוחד) ליום 31 בדצמבר, 2023 (אלפי ש"ח)

| סה"כ | פריטים שאינם כספיים | מטבע חוץ | | | במטבע ישראלי | | | נכסים |
|------------------|---------------------|-----------------|------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|--|
| | | אחר | דולר קנדי או בהצמדה לו | יורו או בהצמדה לו | דולר או בהצמדה לו | צמוד למדד | לא צמוד | |
| 1,013,397 | - | 30,338 | 100,390 | 31,740 | 99,151 | - | 751,778 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 204,297 | - | - | 27,691 | - | - | - | 176,606 | פקדונות לזמן קצר |
| 602,534 | - | - | - | - | 101,669 | 3,806 | 497,060 | השקעות לזמן קצר* |
| 8,613 | - | - | - | - | - | 3,225 | 5,388 | השקעות מוחזקות לפדיון |
| 430,939 | - | 3,634 | 7,322 | 3,698 | 5,640 | - | 410,645 | לקוחות |
| 313,424 | 80,145 | - | 31,557 | 26,278 | 5,170 | - | 170,275 | חייבים ויתרות חובה |
| 1,058,064 | 1,058,064 | - | - | - | - | - | - | מלאי |
| 9,291 | - | 6,928 | - | 2,363 | - | - | - | פקדון משועבד |
| 707,268 | 707,268 | - | - | - | - | - | - | רכוש קבוע, נטו |
| 2,762,837 | 2,762,837 | - | - | - | - | - | - | נכסי זכות שימוש |
| 26,501 | - | - | - | - | - | 22,375 | 4,126 | ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת |
| 74,493 | 74,493 | - | - | - | - | - | - | מסים נדחים |
| 29,298 | 29,298 | - | - | - | - | - | - | דמי פינוי חנויות |
| 178,408 | 178,408 | - | - | - | - | - | - | נכסים בלתי מוחשיים, נטו |
| 228,659 | 228,659 | - | - | - | - | - | - | מוניטין |
| 34,832 | 34,832 | - | - | - | - | - | - | השקעות בחברות בשווי מאזני |
| 22,707 | 22,707 | - | - | - | - | - | - | נדל"ן להשקעה |
| 7,705,562 | 5,176,711 | 40,900 | 166,960 | 64,079 | 211,629 | 29,406 | 2,015,877 | סך כל הנכסים |
| | | | | | | | | התחייבויות |
| 63,397 | - | - | - | - | - | 2,007 | 61,390 | אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים |
| 583,736 | - | - | 87,607 | 82,203 | 103,834 | - | 310,092 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 616,749 | 315,803 | 57,043 | 79,679 | 28,888 | 2,769 | - | 132,567 | זכאים ויתרות זכות הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 1,179,773 | - | - | - | - | - | - | 1,179,773 | הכנסות מראש |
| 13,495 | 13,495 | - | - | - | - | - | - | התחייבות בגין חכירה מימונית |
| 2,923,615 | - | - | 299,433 | - | 293 | 2,823,888 | - | התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו |
| 22,094 | 22,094 | - | - | - | - | - | - | מסים נדחים |
| 36,325 | 36,325 | - | - | - | - | - | - | |
| 5,439,184 | 387,717 | 57,043 | 266,719 | 111,091 | 106,896 | 2,825,895 | 1,683,822 | סך כל ההתחייבויות |
| 2,266,378 | 4,788,994 | (16,143) | (99,759) | (47,013) | 104,733 | (2,796,488) | 322,055 | היתרה המאזנית, נטו |

* לחברה קיימים ניירות ערך על בסיס ריבית הצמודה למדד המחירים לצרכן. השינויים בשווי ניירות ערך אלה מושפעים משערי המניות בבורסה וציפיות עתידיות.

ג. היבטי ממשל תאגידי

1. מדיניות החברה בנושא תרומות

במסגרת הירתמות הנהלת הקבוצה ועובדי הקבוצה למאמץ המלחמתי, במהלך חודשים אוקטובר- דצמבר, 2023 תרמה הקבוצה סך של כ-3,200 אלפי ש"ח כסיוע לתושבי יישובי העוטף שנפגעו במלחמה, וכן סייעה במימון נסיעות עבור כוחות הביטחון.

הקבוצה מאמינה במעורבות קהילתית ובטיפוח אוכלוסיות בעלות פוטנציאל. תרומותיה מופנות לענייני חינוך ועזרה לזולת, בכפוף לשיקול דעתו של הדירקטוריון. בנוסף, מעבירה הקבוצה באופן שוטף טובין לארגוני רווחה ועמותות העוסקות בעזרה לזולת.

במסגרת פעולות הקבוצה למען הציבור אמצה החברה כפרויקט חברתי מזה שנים את עמותת מניפה שמסייעת לנוער במצוקה. תרומות הקבוצה לעמותת מניפה בשנים 2022 ו-2023 הן 1,000 אלפי ש"ח בכל שנה.

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

סה"כ בתקופת הדיווח תרמו הקבוצה וחברות מאוחדות סך של כ-4,530 אלפי ש"ח.

2. פירוט ביחס לדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בחברה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינו שני דירקטורים. קביעה זו נעשתה בהתחשב בגודל החברה, סוג פעילותה, מורכבותה ואופי הסוגיות החשבונאיות והפיננסיות הקשורות לדוחות הכספיים של החברה לאור תחומי פעילותה.

נכון למועד פרסום דוח זה, חברי הדירקטוריון אשר הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית (שאינם עובדי החברה) הם ה"ה אברהם זלדמן (יו"ר) ויובל ברונשטיין (דח"צ).

3. דירקטורים בלתי תלויים

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

נכון לתאריך פרסום הדוח, הרכב הדירקטוריון כולל שני דירקטורים חיצוניים ודירקטורית בלתי תלויה מתוך שישה דירקטורים מכהנים.

4. גילוי בדבר המבקר הפנימי בחברה

4.1 פרטי המבקר הפנימי

- שם המבקר: רו"ח עוזיאל שמואלי.
- תאריך תחילת כהונתו: 7 באפריל, 2003.
- למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בכל התנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית") ובתנאים הקבועים בסעיף 146(ב) לחוק החברות.
- למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.
- למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים עם החברה או עם גוף קשור אליה למעט כהונתו כמבקר הפנימי בחברות הבת, טרמינל וריטיילורס. לדעת החברה, אין בכהונתו של מר שמואלי כמבקר פנימי בחברות הבת כאמור כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו בחברה. החברה רואה ערך רב בהיכרות המעמיקה של מר שמואלי עם עסקי הקבוצה לאור כהונתו כמבקר הפנימי של החברה מזה שנים רבות וניסיונו המקצועי.

- המבקר אינו עובד החברה. שירותי הביקורת הפנימית ניתנים על ידו, כמינוי אישי, באמצעות משרדו, "שמואלי את שמואלי ושות'", המעסיק עובדים בעלי מיומנויות שונות, לרבות ביקורת פנימית.

4.2 דרך המינוי

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

4.3 זהות הממונה על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו מנכ"ל החברה.

4.4 תכנית העבודה

המבקר הפנימי גיבש תכנית ביקורת פנימית רב שנתית, בהסתמך על סקר סיכונים שערך. תכנית עבודת הביקורת הפנימית השנתית נגזרת מהתוכנית הרב שנתית, והיא מותאמת למוקדי הסיכון המרכזיים שמופו. תכנית העבודה לשנת 2023 אושרה על ידי הדירקטוריון לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת. בהתאם לצורך, המבקר הפנימי יכול להציע שינויים בתכנית העבודה, הכפופים לאישור ועדת הביקורת.

4.5 ביקורת של תאגידים מוחזקים

החברה מחזיקה בתאגידים נוספים בישראל ובחו"ל. תוכנת הביקורת של המבקר הפנימי מתייחסת בהתאם לביקורת שנתית על פעילות התאגידים המוחזקים בישראל.

4.6 היקף העסקה בחברה ובחברות בת

בשנת 2023 עמד היקף העסקתו של המבקר הפנימי בחברה ובחלק מחברות הבת על כ-2,676 שעות עבודה, בהתאם לפירוט הבא:

בשנת 2023 עמד היקף העסקתו של המבקר הפנימי בחברת על 1,640 שעות עבודה, ובחברות הבת, ריטיילורס-475 שעות עבודה וטרמינל איקס-561 שעות עבודה.

היקף העסקה לשנת 2023 בחברות הבת הציבוריות, ריטיילורס וטרמינל איקס, נמוך לעומת שנה קודמת, לאור עבודות ביקורת בחברות הבת כאמור שהתייתרו ו/או נדחו בשל פרוץ מלחמת חרבות ככלל המבקר הפנימי ועובדי הביקורת הפנימית משתתפים בכל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו במסגרתם נחשפים לכלל המידע המוצג, לרבות מידע בדבר עסקאות מהותיות והליך אישורן. להערכת דירקטוריון החברה, אין בתגמול למבקר הפנימי כדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

4.7 עריכת הביקורת

על פי הודעת המבקר הפנימי, מתבצעת הביקורת הפנימית בהתאם לחוק הביקורת הפנימית ועל פי התקנים המקצועיים המקובלים שהוצאו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל, למעט הנחייה 1312 בדבר הערכת איכות חיצונית בעבודת הביקורת הפנימית. הדירקטוריון הסתמך על דיווחיו של המבקר הפנימי בדבר עמידתו בדרישות התקנים המקצועיים האמורים, לפיהם הוא עורך את הביקורת.

4.8 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.

4.9 דין וחשבון המבקר הפנימי

דוחות המבקר הפנימי מוגשים בכתב ליו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל וחברי ועדת הביקורת. ועדת הביקורת התכנסה ל-5 ישיבות במהלך שנת 2023, מתוכן 5 ישיבות עסקו בדוחות ביקורת הפנימית ובתוכנית העבודה השנתית. לפרטים נוספים בדבר נושאי הביקורת בשנת הדוח ראו סעיף 34 לשאלון ממשל תאגידי המצורף לדוח התקופתי.

4.10 הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

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

5. גילוי שכר רואה חשבון המבקר

5.1. רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד קוסט פורר גבאי את קסירר (Ernst & Young).

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

| באלפי ש"ח | | |
|-----------|-------|--------------------------------|
| 2022 | 2023 | |
| | | <u>שירותי ביקורת ומס לחברה</u> |
| 2,359 | 2,571 | קוסט פורר גבאי את קסירר |
| | | <u>שירותי מס</u> |
| 828 | 541 | קוסט פורר גבאי את קסירר |
| | | <u>שירותים אחרים</u> |
| 70 | 819 | קוסט פורר גבאי את קסירר |

(*) כולל שכר בגין שירותי ביקורת, מס ושירותים אחרים שניתנו לחברות בנות.

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

הטרחה :

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

6. מדיניות תגמול לנושאי משרה בכירה

לפרטים בדבר מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה לשנים 2023-2025, ראו באור 20 לדוחות הכספיים.

7. הרכב דירקטוריון החברה וועדותיו

7.1 חברי הדירקטוריון נכון למועד פרסום דוח זה הינם: אברהם זלדמן - יו"ר הדירקטוריון, הראל ויזל - מנכ"ל, ישי פוקס, ציפי קורן (דירקטורית בלתי תלויה), יובל ברונשטיין (דח"צ) ודני רימוני (דח"צ).

7.2 ועדות הדירקטוריון:

לדירקטוריון החברה ארבע ועדות כמפורט להלן:

7.2.1 ועדת ביקורת

נכון ליום פרסום דוח זה על חברי הועדה נמנים ה"ה: יובל ברונשטיין (דח"צ ויו"ר הוועדה), ציפי קורן (דירקטורית בלתי תלויה) ודני רימוני (דח"צ).

7.2.2 ועדה לאישור הדוחות הכספיים

נכון ליום פרסום דוח זה על חברי הועדה נמנים ה"ה: יובל ברונשטיין (דח"צ ויו"ר הוועדה), ציפי קורן (דירקטורית בלתי תלויה), ודני רימוני (דח"צ).

7.2.3 ועדה לבקרה לניהול סיכונים פיננסיים

ועדה זו דנה במדיניות ההשקעות של ניירות הערך, מבנה המקורות של החברה ומדיניות ההגנות בפני סיכונים שערי החליפין.

נכון ליום פרסום דוח זה על חברי הועדה נמנים ה"ה: אברהם זלדמן (יו"ר), הראל ויזל, דני רימוני (דח"צ) ויובל ברונשטיין, (דח"צ) וישי פוקס.

7.2.4 ועדת תגמול

נכון ליום פרסום דוח זה על חברי הועדה נמנים ה"ה: דני רימוני (דח"צ ויו"ר הוועדה), יובל ברונשטיין (דח"צ) וציפי קורן (דירקטורית בלתי תלויה).

8. הסבר באשר לתגמולים לבעלי ענין ונושאי משרה בכירה

במסגרת ישיבת ועדת התגמול מיום 21 בפברואר, 2024 וישיבת הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים שהתקיימה ביום 24 במרץ, 2024 התקיים דיון לגבי כל אחד מנושאי המשרה הבכירה המנויים בתקנה 21 בפרק הרביעי, באופן נפרד, בקשר שבין התגמול שניתן לכל אחד מנושאי המשרה כאמור בשנת 2023 לתרומתו של כל אחד מהם באותה השנה ובהתאם למדיניות התגמול שאושרה.

דירקטוריון החברה בדק ומצא כי רכיבי התגמול הקבועים והמשתנים אשר שולמו לבעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בחברה הנם בהתאם למדיניות התגמול בחברה ולאישורים שנתקבלו על פי דין וכי הינם סבירים והוגנים.

9. אימוץ תכנית אכיפה פנימית

ביום 19 במרץ, 2013 אימצה החברה תכנית אכיפה פנימית בתחום דיני ניירות ערך. תכנית האכיפה כוללת, בין היתר, נהלים המסדירים איסור שימוש במידע פנים ואת נהלי עבודת הדירקטוריון וועדותיו. לממונה על האכיפה בחברה מונה סמנכ"ל הכספים, מר שחר רניה.

כמו כן, אימץ דירקטוריון החברה קוד אתי המסדיר, ברמת הקבוצה, סטנדרטים של התנהגות המבטאים, בין היתר, ציות לחוק, יושרה, הגינות, שמירה על צנעת הפרט, טוהר מידות, אחריות כלפי עובדי הקבוצה, אחריות כלפי הלקוחות ואחריות בסוגיות של איכות הסביבה.

במסגרת תוכנית האכיפה הפנימית, החברה מבצעת לפי הצורך עדכון של נהליה, הדרכות ולומדות בנוגע לאי שימוש במידע פנים וביצוע בקרה פנימית על יישום התכנית כאמור.

10. אחריות תאגידית (ESG - Environmental, Social and Governance)

החברה צפויה לפרסם באתר החברה בסמוך לפרסום הדוח התקופתי לשנת 2023 דוח ESG. פעילות הקבוצה שזורה באורח חיוו של הציבור הישראלי ולכן מחייבת התנהלות אחראית תוך שילוב שיקולי קיימות סביבתית וחברתית וממשל תאגידי לצד השיקולים העסקיים בניהול הפעילות של הקבוצה.

בדוח החברה מציגה פרטים על פעילות החברה בשנים 2023 בנוסף למידע הנכלל בדוח התקופתי. הדוח משקף את מחויבות הקבוצה בהיבטים אתיים, חברתיים וסביבתיים, ושילובם לצד האסטרטגיה והחזון של הקבוצה. הדוח נכתב בהתאם להנחיות הדיווח של ארגון הדיווח הבינלאומי (GLOBAL REPORTING) GRI (INITIATIVE) והוא תואם לסטנדרט השקיפות GRI: IN ACCORDANCE CORE. כמו כן, הדוח משקף את פעילותה של הקבוצה בייחס ליעדי פיתוח בר קיימא של האו"ם, ה-SDG'S. בנוסף, הדוח סוקר את העשייה החברתית והקהילתית בתקופת מלחמת חרבות ברזל.

הקבוצה פועלת ותמשיך לפעול בכדי לשלב את מותגי הקבוצה בפעילויות ועשייה סביבתית וחברתית-כלכלית. הקבוצה תמשיך לעודד וליזום פעולות סביבתיות וביניהן עשייה ירוקה יותר, ייעול שרשרת אספקה ושילוב חומרי גלם סביבתיים, זאת תוך המשך פיתוח הון אנושי, מקצועי ושירותי, גיוון מגדרי ואתני, ושמירה על סביבת עבודה מקצועית, שוויונית ומכבדת. כמו כן, הקבוצה מעודדת תעסוקה באזורים פריפריאליים ומקדמת פרויקטים חברתיים-קהילתיים הן בעזרת המותגים השונים בקבוצה והן באמצעות שיתופי פעולה, מתן תרומות ופעילות התנדבותית.

11. נושאי משרה בכירה בחברה

ביום 2 באוגוסט, 2023 אישר דירקטוריון החברה את קידומו של מר מייקי בן ארי לתפקיד משנה למנכ"ל. קודם לתפקיד זה כיהן מר בן ארי כסמנכ"ל פיתוח עסקי וראש המטה.

ביום 21 במאי, 2023 אישר דירקטוריון החברה את קידומה של הגב' דנה הוכשטיין מאן לתפקיד סמנכ"ל פיתוח עסקי. קודם לתפקיד זה כיהנה הגב' הוכשטיין מאן כראש תחום חדשנות FOX LABS.

מעבר לכך, לא חל שינוי במצבת נושאי המשרה הבכירה והרכב הדירקטוריון בתקופת הדוח.

לפרטים בדבר מצבת הדירקטורים ונושאי המשרה הבכירה בחברה ראו תקנה 26א' בפרק ד' לדוח התקופתי.

ד. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

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

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

אברהם זלדמן – יו"ר הדירקטוריון

הראל ויזל – מנכ"ל ודירקטור

תאריך : 24 במרץ, 2024

פוקס - ויזל בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2023

תוכן העניינים

| <u>עמוד</u> | |
|-------------|----------------------------------|
| 120-123 | דוחות רואי החשבון המבקרים |
| 124-125 | דוחות מאוחדים על המצב הכספי |
| 126 | דוחות מאוחדים על רווח או הפסד |
| 127 | דוחות מאוחדים על הרווח הכולל |
| 128-130 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון |
| 131-134 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 135-261 | באורים לדוחות הכספיים המאוחדים |

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

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

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

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של פוקס-ויזל בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד: "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דיעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר, 2023.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 והדוח שלנו, מיום 24 במרץ, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של פוקס-ויזל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של פוקס-ויזל בע"מ (להלן: החברה) לימים 31 בדצמבר, 2022 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-7.77% וכ-5.05% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר, 2022 ו-2023, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-9.04% כ-5.68% וכ-3.9% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2023, 2022 ו-2021, בהתאמה. כמו כן לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 33,577 אלפי ש"ח ו-31,419 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של 2,131 אלפי ש"ח, 2,202 אלפי ש"ח ו-2,317 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2023, 2022 ו-2021, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

בחינת ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים

בהתאם למתואר בביאורים 2, 3 ו-13 בדוחות הכספיים, יתרת המוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בספרי החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 הינה בסך של 368,730 אלפי ש"ח. הנהלת החברה בוחנת ירידת ערך של יחידות מניבות מזומנים שהוקצו אליהן מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים לפחות אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת אינדיקציה לירידת ערך. הבחינה מחייבת את הנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהיחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצו המוניטין ונכסים בלתי מוחשיים ולבחון

האם הערך בספרים עולה על סכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים. במידה וקיים הפרש, יוכר הפסד מירידת הערך המיוחס ראשית למוניטין. הערכה זו מתבססת על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות כגון: (1) תחזיות תזרימי מזומנים ותחזיות צמיחה המבוססות על תקציבים ותחזיות שאושרו על ידי ההנהלה; (2) קביעת שיעור היוון המיושם והמשקף את סיכוני השוק וסיכונים ספציפיים של היחידות מניבות המזומנים; לשינוי באומדנים או בהערכות אלו, עשויה להיות השפעה מהותית על יתרת המוניטין והנכסים הבלתי מוחשיים בדוחות הכספיים.

ביקורת על בחינת ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת אומדן סכום בר-ההשבה של היחידות מניבות המזומנים אליהן מתייחס המוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, ועל כן אומדנים אלו נקבעו כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שביצענו כמענה לעניין המפתח בביקורת

הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו הינם, בין היתר:

- זיהוי היחידות מניבות המזומנים אליהן מוקצים מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים;
- בחינת המתודולוגיה ששימשה בהערכת השווי שבוצעה;
- בחינה והערכה של הכשירות, היכולות והאובייקטיביות של מעריך השווי;
- הערכת סבירות ההנחות המשמעותיות העומדות בבסיס העבודות לבחינת ירידת ערך כגון תזרימי מזומנים חזויים, רווחים חזויים לפני ריבית, פחת, מיסים והפחתות, EBITDA ושיעורי היוון, בסיוע מומחים פנימיים של הפירמה בעת הצורך;
- בחנו את הסבירות תוך התחשבות בביצועי עבר והווה של היחידות מניבות המזומנים, וכן – האם הנחות אלה תאמו ראיות שהושגו בתחומים אחרים של הביקורת;
- ביצוע ניתוח רגישות בגין ההנחות המשמעותיות של ההנהלה ששימשו בהערכת השווי ובחינת השינוי בסכום בר ההשבה של היחידות מניבות המזומנים שאליהן מוקצים המוניטין ונכסים בלתי מוחשיים;
- בחינה של נאותות הגילויים בדוחות הכספיים הקשורים לבחינת ירידת הערך של המוניטין והנכסים הבלתי מוחשיים;

סגירת חנויות בחינת ירידת ערך רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש

כפי שמתואר בביאור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים, בשנת 2023 הכירה החברה בהפסד בגין סגירת חנויות ומירידת ערך רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש, בסך כולל של כ-15 מיליוני ש"ח (לפני השפעות מסים), בגין סגירת חנויות (בעיקר בגין סגירת פעילות דרים ספורט) ומירידת ערך חנויות ונכסי זכות שימוש, אשר נזקף לסעיף הוצאות הפחת ברווח או הפסד. תהליך חישוב סגירת החנויות וירידת הערך של הרכוש הקבוע ונכסי זכות השימוש מורכב ומתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות. לשינוי באומדנים או בהערכות אלה עשויה להיות השפעה משמעותית על סכום ירידת הערך של הרכוש הקבוע ונכסי זכות השימוש האמורים.

כאשר החברה מזהה סממנים לירידת ערך של החנויות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36, היא מעריכה את תזרימי המזומנים החזוי בהתאם לתחזיות צמיחה המבוססות על תקציבים ותחזיות שאושרו על ידי ההנהלה, על מנת לאמוד את שווי השימוש בחנות. לאחר מכן מבוצעת השוואה בין השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה לבין שווי השימוש. במידה וסכום בבר ההשבה נמוך מהערך בספרים, תרשם ירידת ערך. האומדנים וההנחות המשמעותיות ששימשו את החברה בחישוב שווי השימוש של הנכסים כללו את תחזית תזרימי המזומנים הצפויים מהחנות. ביקורת על בחינת ירידת ערך רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש בגין תוכנית לסגירת חנויות דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת אומדן ירידת הערך, ועל כן אומדנים אלו נקבעו כעניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שביצענו כמענה לעניין המפתח בביקורת

הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו הינם, בין היתר:

- סקירת המתודולוגיה לקביעת ירידת הערך וסגירת חנויות ובדיקה כי היא עולה בקנה אחד עם כללי החשבונאות שחלים על החברה;
- בדיקת שלמות ודיוק המידע והנתונים המשמשים את ההנהלה בחישוב ירידת הערך וסגירת חנויות;
- הערכת סבירות ההנחות המשמעותיות העומדות בבסיס העבודות לבחינת ירידת ערך כגון תזרימי מזומנים

חזויים, רווחים חזויים לפני ריבית, פחת, מיסים והפחתות, EBITDA ושיעורי היוון;

- בחינת סבירות אומדן תזרימי המזומנים בכל הקשור לביצועי עבר והווה, וכן - האם הנחות אלה תאמו ראיות שהושגו בתחומים אחרים של הביקורת;
- בחינה של נאותות הגילויים בדוחות הכספיים הקשורים לבחינת סגירת חנויות וירידת ערך רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 והדוח שלנו מיום 24 במרץ, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
24 במרץ, 2024

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|----------------|-----------|------|--|
| 2022 | 2023 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 699,259 | 1,013,397 | 6 | <u>נכסים שוטפים</u> |
| 69,766 | 204,297 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 757,335 | 602,534 | 7 | פקדון לזמן קצר |
| 11,255 | 8,613 | 'ד18 | השקעות לזמן קצר |
| 414,783 | 430,939 | 8 | חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת |
| 232,007 | 272,378 | 'א9 | לקוחות |
| 1,201,603 | 1,058,064 | 'ג2 | חייבים ויתרות חובה |
| | | | מלאי |
| 3,386,008 | 3,590,222 | | |
| | | | <u>נכסים לא שוטפים</u> |
| 14,534 | 9,291 | 'א18 | פקדונות משועבדים |
| 38,993 | 26,501 | 'ד18 | ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת |
| 30,531 | 34,832 | א10 | השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 37,228 | 41,046 | 'ב9 | חייבים והשקעות לזמן ארוך |
| 520,109 | 707,268 | 12 | רכוש קבוע |
| - | 22,707 | | נדל"ן להשקעה |
| 2,397,857 | 2,762,837 | 11 | נכסי זכות שימוש |
| 30,401 | 29,298 | 13 | דמי פינוי חנויות |
| 190,059 | 178,408 | 13 | נכסים בלתי מוחשיים אחרים |
| 230,558 | 228,659 | 13 | מוניטין |
| 74,898 | 74,493 | 'ד29 | מסים נדחים |
| 3,565,168 | 4,115,340 | | |
| 6,951,176 | 7,705,562 | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| ליום 31 בדצמבר | | | |
|----------------|-----------|-----------|--|
| 2022 | 2023 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | באור | |
| 339,507 | 367,686 | 14 | <u>התחייבויות שוטפות</u> |
| 672,405 | 583,736 | 15 | אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים |
| 527,768 | 616,749 | 16 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 429,025 | 457,960 | 18ה'(4)ז' | זכאים ויתרות זכות |
| | | | חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה |
| 1,968,705 | 2,026,131 | | |
| 2,101,191 | 2,465,655 | 18ה'(4)ז' | <u>התחייבויות לא שוטפות</u> |
| 565,268 | 875,484 | 17 | התחייבות בגין חכירה |
| 17,091 | 13,495 | 21ב'(13) | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 19,513 | 22,094 | 19 | הכנסות מראש |
| 38,195 | 36,325 | 29ד' | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| | | | מסים נדחים |
| 2,741,258 | 3,413,053 | | |
| 136 | 137 | 22 | <u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u> |
| 201,730 | 212,031 | | הון מניות |
| 948 | 948 | | פרמיה על מניות |
| 12,889 | 14,399 | 20 | קרן בגין עסקה עם בעל שליטה |
| 493,062 | 493,062 | | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות |
| 1,796 | 13,186 | | קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 827,653 | 854,397 | | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים |
| | | | יתרת רווח |
| 1,538,214 | 1,588,160 | | |
| 702,999 | 678,218 | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 2,241,213 | 2,266,378 | | סה"כ הון |
| 6,951,176 | 7,705,562 | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

24 במרץ 2024

שחר רניה
סמנכ"ל כספים

הראל ויזל
חבר דירקטוריון ומנכ"ל

אברהם זלדמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | |
|---|-----------|-----------|------|---|
| 2021 | 2022 | 2023 | | |
| אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה) | | | באור | |
| 4,200,193 | 4,842,732 | 5,384,222 | 23 | הכנסות ממכירות ומתן שירותים |
| 1,733,065 | 2,049,006 | 2,418,326 | 24 | עלות המכירות |
| 2,467,128 | 2,793,726 | 2,965,896 | | רווח גולמי |
| 1,833,464 | 2,272,653 | 2,513,343 | 25 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 70,091 | 78,678 | 96,281 | 26 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (125) | 2,641 | (20,722) | 28 | הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו |
| 2,038 | 13,145 | 5,624 | 10 | חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| 561,660 | 426,609 | 371,370 | | רווח תפעולי |
| 27,506 | 63,659 | 71,864 | 27 | הכנסות מימון |
| (104,947) | (131,457) | (157,683) | 27 | הוצאות מימון |
| 484,219 | 358,811 | 285,551 | | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 119,926 | 81,929 | 76,985 | 29 | מסים על הכנסה |
| 364,293 | 276,882 | 208,566 | | רווח נקי |
| | | | | מיוחס ל: |
| 298,358 | 213,383 | 149,200 | | בעלי מניות החברה |
| 65,935 | 63,499 | 59,366 | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 364,293 | 276,882 | 208,566 | | |
| 21.96 | 15.66 | 10.85 | 30 | רווח נקי בסיסי למניה (בש"ח) |
| 21.58 | 15.42 | 10.77 | 30 | רווח נקי מדולל למניה (בש"ח) |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|---------|---------|--|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 364,293 | 276,882 | 208,566 | רווח נקי |
| | | | <u>רווח כולל אחר לאחר השפעת מס</u> |
| | | | <u>סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד</u> |
| 1,700 | 4,928 | 530 | רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת, נטו |
| | | | <u>סכומים שיסווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u> |
| (12,869) | 16,177 | 13,315 | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| (1,740) | 864 | 3,745 | |
| (12,909) | 21,969 | 17,590 | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר |
| 351,384 | 298,851 | 226,156 | סה"כ רווח כולל |
| | | | מיוחס ל: |
| 293,676 | 227,034 | 160,707 | בעלי מניות החברה |
| 57,708 | 71,817 | 65,449 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 351,384 | 298,851 | 226,156 | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| מיוחס לבעלי מניות החברה | | | | | | | | | | |
|-------------------------|--------------------------|-----------|--|-----------|--------------------------------|----------|----------------------------|----------------|-----------|--|
| סה"כ הון מניות | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ | יתרת רווח | קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות | | קרן בגין עסקה עם בעל שליטה | פרמיה על מניות | הון מניות | |
| | | | | | מקנות שליטה | תשלום | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | |
| 2,241,213 | 702,999 | 1,538,214 | 1,796 | 827,653 | 493,062 | 12,889 | 948 | 201,730 | 136 | <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u> |
| 208,566 | 59,366 | 149,200 | - | 149,200 | - | - | - | - | - | רווח נקי |
| 17,590 | 6,083 | 11,507 | 11,390 | 117 | - | - | - | - | - | רווח כולל אחר |
| 226,156 | 65,449 | 160,707 | 11,390 | 149,317 | - | - | - | - | - | סה"כ רווח כולל |
| 25,143 | 13,332 | 11,811 | - | - | - | 11,811 | - | - | - | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 1 | - | 1 | - | - | - | (10,301) | - | 10,301 | 1 | מימוש כתבי אופציות לעובדים (ראו באור 20) |
| 1,976 | 1,976 | - | - | - | - | - | - | - | - | התאמות |
| (122,573) | - | (122,573) | - | (122,573) | - | - | - | - | - | דיבידנד ששולם |
| 274 | 274 | - | - | - | - | - | - | - | - | הנפקת הון מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה נכדה |
| (105,812) | (105,812) | - | - | - | - | - | - | - | - | דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 2,266,378 | 678,218 | 1,588,160 | 13,186 | 854,397 | 493,062 | 14,399 | 948 | 212,031 | 137 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u> |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| מיוחס לבעלי מניות החברה | | | | | | | | | | |
|-------------------------|-----------------------------|-----------|--|--------------|---------------------------------------|---|---|---------------------------------------|-------------------|---|
| סה"כ הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ | יתרת רווח | קרן בגין | | קרן בגין עסקאות בעלי זכויות שאינן תשלום מבוסס מניות | קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה | פרמיה על מניות | הון מניות |
| | | | | | קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה | קרן בגין עסקאות בעלי זכויות שאינן תשלום מבוסס מניות | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | |
| 2,284,701 | 708,470 | 1,576,231 | (6,856) | 846,355 | 526,999 | 12,843 | 948 | 195,806 | 136 | יתרה ליום 1 בינואר, 2022 |
| 276,882 | 63,499 | 213,383 | - | 213,383 | - | - | - | - | - | רווח נקי |
| 21,969 | 8,318 | 13,651 | 9,554 | 4,097 | - | - | - | - | - | רווח כולל אחר |
| 298,851 | 71,817 | 227,034 | 9,554 | 217,480 | - | - | - | - | - | סה"כ רווח כולל |
| (42,145) | (42,324) | 179 | (902) | - | 1,081 | - | - | - | - | רכישת זשמש בריטיילורס FL NK |
| 23,915 | 17,959 | 5,956 | - | - | - | 5,956 | - | - | - | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 14 | - | 14 | - | - | - | (5,910) | - | 5,924 | - | מימוש כתבי אופציות לעובדים (ראו באור 20) |
| 15,577 | 15,577 | - | - | - | - | - | - | - | - | זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה (ראו באור 5) |
| 6,606 | 6,606 | - | - | - | - | - | - | - | - | הנפקת הון מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה נכדה |
| (236,182) | - | (236,182) | - | (236,182) | - | - | - | - | - | דיבידנד ששולם |
| (58,922) | (23,904) | (35,018) | - | - | (35,018) | - | - | - | - | עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (51,202) | (51,202) | - | - | - | - | - | - | - | - | דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 2,241,213 | 702,999 | 1,538,214 | 1,796 | 827,653 | 493,062 | 12,889 | 948 | 201,730 | 136 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| מיוחס לבעלי מניות החברה | | | | | | | | | | |
|-------------------------|-----------------------------------|-----------|--|--------------|--------------------------------------|------------------------|--|-------------------|--------------|--|
| סה"כ הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ | יתרת רווח | קרן בגין | | קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | פרמיה על מניות | הון מניות | |
| | | | | | עסקאות עם תשלום מבוסס מניות | עסקאות עם בעל שליטה | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | |
| 1,208,992 | 193,841 | 1,015,151 | (676) | 778,377 | 33,120 | 10,324 | 786 | 193,084 | 136 | יתרה ליום 1 בינואר, 2021 |
| 364,293 | 65,935 | 298,358 | - | 298,358 | - | - | - | - | - | רווח נקי |
| (12,909) | (8,227) | (4,682) | (6,180) | 1,498 | - | - | - | - | - | רווח (הפסד) כולל אחר |
| 351,384 | 57,708 | 293,676 | (6,180) | 299,856 | - | - | - | - | - | סה"כ רווח (הפסד) כולל |
| 944,053 | 454,658 | 489,395 | - | - | 489,395 | - | - | - | - | הנפקת ורכישת מניות בחברות מאוחדות |
| 18,186 | 12,958 | 5,228 | - | - | - | 5,228 | - | - | - | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 175 | - | 175 | - | - | - | (2,709) | 162 | 2,722 | - | מימוש כתבי אופציות לעובדים (ראו באור 20) |
| 4,390 | 4,390 | - | - | - | - | - | - | - | - | זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה |
| 4,899 | 4,899 | - | - | - | - | - | - | - | - | הנפקת הון מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה נכדה |
| (231,878) | - | (231,878) | - | (231,878) | - | - | - | - | - | דיבידנד ששולם |
| 4,750 | 266 | 4,484 | - | - | 4,484 | - | - | - | - | עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (20,250) | (20,250) | - | - | - | - | - | - | - | - | דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 2,284,701 | 708,470 | 1,576,231 | (6,856) | 846,355 | 526,999 | 12,843 | 948 | 195,806 | 136 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|------|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | | |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

| | | |
|---------|---------|---------|
| 364,293 | 276,882 | 208,566 |
|---------|---------|---------|

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

| | | |
|----------|----------|----------|
| 407,235 | 490,571 | 577,416 |
| 50,271 | 72,139 | 112,796 |
| 30,370 | 36,078 | 41,979 |
| 3 | - | 46 |
| 18,308 | - | - |
| 724 | 209 | (8,768) |
| 2,038 | 13,145 | 5,624 |
| 119,926 | 81,929 | 76,985 |
| 2,470 | 1,850 | 2,844 |
| (18,845) | 46,937 | (12,477) |
| (303) | 208 | 1,412 |
| (6,009) | (35,422) | 32,168 |
| - | 2,641 | - |
| 18,186 | 23,915 | 25,143 |
| 624,374 | 734,200 | 855,168 |

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

| | | |
|-----------|-----------|----------|
| (35,510) | (7,468) | (15,409) |
| (13,619) | (6,078) | (57,512) |
| (179,835) | (272,295) | 151,277 |
| 118,391 | 78,557 | (87,323) |
| 28,554 | 34,166 | 73,963 |
| (82,019) | (173,118) | 64,996 |

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

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

| | | |
|-----------|-----------|-----------|
| (57,144) | (85,450) | (137,176) |
| 6,041 | 10,754 | 22,851 |
| (106,524) | (197,128) | (109,553) |
| 1,017 | 25,707 | 21,565 |
| 3,500 | 3,700 | 4,000 |
| (153,110) | (242,417) | (198,313) |
| 753,538 | 595,547 | 930,417 |

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|-----------|-----------|---|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> |
| (82,371) | (185,300) | (303,373) | רכישת רכוש קבוע |
| - | - | (22,314) | רכישת נדל"ן להשקעה |
| - | - | (393) | היוון עלויות שנזקפו לנדל"ן להשקעה |
| (1,270) | - | - | רכישת זכיינים בחברת הבת שילב |
| (8,818) | (632) | (982) | השקעה בביביארק (ראו באור 10ב'17) |
| - | (13,331) | - | רכישת חברת מיננה בחברה הבת שילב (נספח ב) |
| - | (4,825) | - | רכישת חברת סיסטארז בחברה הבת טרמינל איקס (נספח ב) |
| - | (9,595) | (5,117) | השקעה בחברה כלולה AEO EUROPE RETAIL CO B.V |
| - | - | (2,874) | השקעה אחרות לזמן ארוך |
| (6,272) | - | - | השקעות בחברת BYONDVR LTD. (ראו באור 21ב'20) |
| - | (13,513) | - | רכישת מניות חברה כלולה בחברה הבת ריטיילורס |
| - | (69,770) | (176,606) | הפקדת פקדון לזמן קצר |
| - | - | 44,870 | משיכת פקדון לזמן קצר |
| (1,420) | (2,577) | - | הפקדה פקדונות זמן ארוך |
| (2,108) | - | 5,808 | משיכה (הפקדה) פיקדון משועבד |
| - | 21,931 | - | תקבול ממכירת חברה שטופלה לפי שיטת השווי המאזני |
| - | - | - | ריטיילורס בע"מ |
| (21,604) | (30,918) | (25,333) | רכישת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינוי |
| 1,284 | 12 | 270 | תמורה ממימוש רכוש קבוע |
| (407,535) | (153,596) | 167,357 | מימוש (רכישת) ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו |
| 17,580 | 7,676 | 13,643 | תמורה מפדיון ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת |
| - | (28,943) | - | רכישת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת |
| (4,936) | - | - | מתן הלוואה לחברה כלולה |
| - | (13,646) | - | מתן הלוואות לצדדים קשורים בחברות בנות |
| - | - | 6,000 | החזר הלוואות מצדדים קשורים בחברות בנות |
| (517,470) | (497,027) | (299,044) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|------------------|------------------|---|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> |
| (231,878) | (236,182) | (122,573) | דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה |
| (32,531) | - | - | רכישת מניות בחברה הבת טרמינל איקס (ראו באור 10ב'15)) |
| 4,899 | 6,606 | - | הנפקת מניות בחברה נכדה Retailors-FL NK Ventures |
| (20,250) | (51,202) | (105,812) | דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (309,674) | (389,806) | (432,319) | פרעון התחייבות בגין חכירה |
| - | - | 607 | תקבולים בגין החכרת נכס |
| | | | פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים |
| (411,429) | (264,703) | (278,766) | בנקאיים ואחרים |
| 399,837 | 450,000 | 630,000 | קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים |
| 13 | 14 | 1 | מימוש כתבי אופציות לעובדים (ראו באור 20) |
| (64,386) | 64,484 | (18,662) | קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו |
| (6,201) | - | - | פירעון הלוואה מצדדים קשורים בחברה בת |
| - | 25,000 | - | הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת |
| - | (38,085) | - | סנגלאס |
| - | (4,008) | - | רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הבת ריטיילורס |
| - | (82,997) | - | רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הבת יאנגה |
| | | | רכישת מניות בחברה הבת ריטיילורס |
| 204,710 | 276 | - | הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הבת |
| | | | טרמינל איקס (ראו באור 10ב'13)) |
| 669,633 | - | - | הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הבת |
| | | | ריטיילורס (ראו באור 10ב'5)) |
| <u>202,743</u> | <u>(520,603)</u> | <u>(327,524)</u> | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון |
| <u>(9,373)</u> | <u>9,677</u> | <u>10,289</u> | <u>התאמה הנובעת מתרגום יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u> |
| 429,438 | (412,406) | 314,138 | <u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u> |
| <u>682,227</u> | <u>1,111,665</u> | <u>699,259</u> | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u> |
| <u>1,111,665</u> | <u>699,259</u> | <u>1,013,397</u> | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u> |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | פעילות מהותית שלא במזומן (א) |
|---------------------------------|---------|---------|---|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 1,735 | 8,390 | 3,339 | תנועה ברכישת נכסים באשראי |
| 708,111 | 876,105 | 801,381 | תנועה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו |
| 94,923 | - | - | מימוש אופציה התחייבותית למניות בחברה בת |
| 4,750 | - | - | עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 38,121 | 1,747 | 21,089 | ויתור על תשלומי חכירה בגין פעילות מימון |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

(ב) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה

1. נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה-מיננה:

| | | | |
|---|----------|---|---------------------------------------|
| - | (21,021) | - | הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים) |
| - | (3,360) | - | רכוש קבוע |
| - | (14,088) | - | נכסי זכות שימוש |
| - | (3,961) | - | נכסים בלתי מוחסשיים |
| - | (979) | - | מוניטין |
| - | 343 | - | מסים נדחים |
| - | 14,088 | - | התחייבויות בגין חכירה |
| - | 1,685 | - | התחייבויות לא שוטפות אחרות |
| - | 13,962 | - | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| - | (13,331) | - | |

1. נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה-סיסטארז:

| | | | |
|---|---------|---|---------------------------------------|
| - | (3,229) | - | הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים) |
| - | (127) | - | רכוש קבוע |
| - | (3,144) | - | מוניטין |
| - | 60 | - | התחייבויות לא שוטפות אחרות |
| - | 1,615 | - | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| - | (4,825) | - | |

באור 1: - כללי

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

החברה מחזיקה בחברה בת הרשומה בסין בשם Fox-Wizel China Ltd. (להלן: "פוקס סין"). פוקס סין מאוחדת בדוחות אלה.

החברה מחזיקה ב- 93.75% בשותפות בשם פוקסטרוט אס.סי.אם שותפות מוגבלת (להלן: "פוקסטרוט") החל מיום 3 בנובמבר, 2021. לפרטים נוספים ראו באור 10ב'20). פוקסטרוט מאוחדת בדוחות אלה.

החברה מחזיקה בחברה בת (51.17%) בשם טרמינל איקס אונליין בע"מ (להלן: "טרמינל איקס"). לפרטים נוספים ראו באור 10ב'13). טרמינל איקס מאוחדת בדוחות אלה.

החברה מחזיקה בחברה בת (58.61%) בשם ריטיילורס בע"מ (להלן: "ריטיילורס"). לפרטים נוספים ראו באור 10ב'5). ריטיילורס מאוחדת בדוחות אלה.

החברה מחזיקה בבעלות מלאה בחברה בת בשם יו.אף.איי קמעונאות בע"מ (להלן: "UFA"). לפרטים נוספים ראו באור 10ב'11). UFA מאוחדת בדוחות אלה.

החברה מחזיקה בחברת בת (70%) בשם שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ (להלן: "שילב"). לפרטים נוספים ראו באור 10ב'16). שילב מאוחדת בדוחות אלה.

החברה מחזיקה בחברה בת (55%) בשם ללין נרות וסבונים בע"מ (להלן: "ללין"). עד ליום 1 בנובמבר, 2020 החזיקה החברה ב-50% מהון המניות של ללין אשר טופלו לפי שיטת השווי המאזני בהתאם ל- IAS28. לפרטים נוספים ראו באור 10ב'2). החברה החלה לאחד את הדוחות הכספיים של ללין החל מה-2 בנובמבר, 2020.

החברה מחזיקה בחברה בת (בבעלות של 51%) בשם אף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ (להלן: "FWS"). עד ליום 30 ביוני, 2019 החזיקה החברה ב-100% מהון המניות של FWS אשר טופלו לפי שיטת השווי המאזני בהתאם ל- IAS28. לפרטים נוספים ראו באור 10ב'10). החברה החלה לאחד את הדוחות הכספיים של FWS החל מה-1 ביולי, 2019.

החברה מחזיקה בבעלות מלאה בחברה בת בשם בילי האוס בע"מ (להלן: "בילי האוס"). לפרטים נוספים ראו באור 10ב'1). החברה החלה לאחד את הדוחות הכספיים של בילי האוס החל מה-1 ביולי, 2019.

החברה מחזיקה בבעלות מלאה בחברה בת בשם יאנגה בע"מ (להלן: "יאנגה"). עד ליום 19 בדצמבר 2022 החברה החזיקה בחברה בת בבעלות של 79.9% בשם יאנגה בע"מ (להלן: "יאנגה"). לפרטים נוספים ראו באור 10ב'4). החברה החלה לאחד את הדוחות הכספיים של יאנגה החל מה-1 ביולי, 2019.

החברה היא הבעלים של 50% מהון המניות של א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ (להלן: "סאקס"). לפרטים נוספים ראו באור 10ב'3). סאקס מטופלת לפי שיטת השווי המאזני בדוחות אלה.

החברה היא הבעלים של 22.91% מהון המניות של בייביארק בע"מ (להלן: "בייביארק"). לפרטים נוספים ראו באור 10ב'17). בייביארק מטופלת לפי שיטת השווי המאזני בדוחות אלה.

החברה מחזיקה בחברת בת (70%) בשם ג'מבו ריטייל יוון בע"מ (להלן: "ג'מבו"). לפרטים נוספים ראו באור 10ב'18). ג'מבו מאוחדת בדוחות אלה.

באור 1: - כללי (המשך)

החברה מחזיקה בחברת בת (80%) בשם סאן גלס בע"מ ("להלן: "סאן גלס"). לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (21). סאן גלס מאוחדת בדוחות אלה.

החברה מחזיקה בבעלות מלאה בחברה בת הרשומה בקנדה בשם FOX GROUP CANADA INC ("להלן: "פוקס קנדה"). לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (23). החברה מאוחדת בדוחות אלה.

החברה היא הבעלים של 49% מהון המניות של AEO EUROPE RETAIL CO B.V (להלן: "אמריקן איגל הולנד"). אמריקן איגל הולנד מטופלת לפי שיטת השווי המאזני בדוחות אלה. לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (22).

החברה מחזיקה בחברת בת (80%) בשם רדי טו איט בע"מ ("להלן: "רדי טו איט"). לפרטים נוספים ראו באור 10ב' (24). רדי טו איט מאוחדת בדוחות אלה.

החברה פועלת בעצמה ובאמצעות חברות המוחזקות על ידה (להלן: "הקבוצה") בשלושה תחומי פעילות עיקריים המהווים מגזרי פעילות: תחום פעילות אופנה ואופנת הבית (באמצעות המותגים: FOX Home, FOX, American Eagle, Yanga, Mango, Offline, Aerie, רובי ביי ו-The Children's Place, תחום מוצרי אווירה וטיפוח (באמצעות המותג Laline) ותחום אופנת הספורט (באמצעות החברה הבת ריטיילורס, במותגים "Nike", "Foot Locker" ו"Convers" ודרים ספורט).

השיווק לשוק המקומי מתבצע באמצעות רשת חנויות בהפעלה ישירה על ידי חברות הקבוצה, באמצעות אתרי סחר מקוון, ובניהם אתר סחר רב מותגי ("TERMINAL X") של חברת טרמינל איקס ואתר סחר סיסטארז אשר בשליטתה של טרמינל, וכן אתרי סחר של הפעילויות שילב, פוקס הום וללין, וכן באמצעות מכירה סיטונאית לחנויות ולגופים מוסדיים. הקבוצה משווקת את מוצריה לחו"ל בהפעלה ישירה ובאמצעות הענקת הסכמי בלעדיות ורישיונות לפתיחת חנויות ומכירה בסיטונאות של מותגי FOX, Laline, AE ו-Sack's. בנוסף, ללין מפעילה רשת חנויות בהפעלה ישירה של המותג "Laline" בקנדה, ריטיילורס מפעילה רשת חנויות בהפעלה ישירה של המותג "Nike" בקנדה ומדינות נוספות באירופה, ופוקס קנדה מפעילה רשת חנויות בהפעלה ישירה של המותג "מנגו" ו"פוקס הום".

החברה הינה חברה ציבורית ונסחרת בבורסה בתל אביב.

ב. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

במהלך שנת 2022, החלו התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם אשר הובילו לעלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית.

החל מהרבעון השני של שנת 2023 ועד פרוץ מלחמת חרבות ברזל בישראל (להלן: "המלחמה"), ראו גם באור 10ג' חלה התמתנות בסביבת האינפלציה הגבוהה אשר החלה כאמור בשנת 2022, בין היתר נוכח הופעתם של מספר אירועים כלכליים וגיאוגרפיים אשר השפיעו על רמות המחירים בעולם. בשנת 2022 עלה מדד המחירים לצרכן בישראל בשיעור של כ- 5.3% ובשנת 2023 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של כ- 3.0%, דבר המעיד על התמתנות בעלייה ביוקר המחיה ובשיעור האינפלציה במשק.

בניסיון לרסן את האינפלציה, העלה בנק ישראל לאורך השנתיים האחרונות את שיעור הריבית, שעמדה על 0.1% באפריל 2022, ונכון למועד פרסום הדוחות ריבית בנק ישראל עומדת על 4.5% וזאת לאחר החלטתו האחרונה של בנק ישראל בו הותיר את הריבית ללא שינוי.

באור 1: - כללי (המשך)

בדומה לאינפלציה בישראל, גם ברחבי העולם חלה עלייה חדה בשיעורי האינפלציה עם התמתנות בעליית המחירים במחצית השנייה לשנת 2023, כאשר בגוש האירו ובקנדה שיעור האינפלציה לשנת 2023 עומד על כ-2.9% וכ-3.4%, בהתאמה. כמו כן, תחזית שיעורי האינפלציה לשנת 2024 בגוש האירו ובקנדה צפויים לעמוד על כ-2.7% וכ-2.75%, בהתאמה. בדומה לישראל, גם הבנקים המרכזיים בעולם העלו את הריבית בכדי לבלום את עליית המחירים. נכון למועד פרסום הדוח, ריבית הבנק המרכזי בגוש האירו והריבית בקנדה עומדות על 4.5%-5.0%, בהתאמה.

מרבית חוזי השכירות של החברה הינם חוזים הצמודים למדד וכפועל יוצא העלייה במדד מביאה לגידול בתשלומי השכירות. מנגד, חלק מההשקעות של החברה בניירות ערך צמודים למדד כך שהעלייה במדד מגדילה את הכנסות המימון של החברה.

כתוצאה מהעלייה בשיעורי האינפלציה כמתואר לעיל, הגידול בתשלומי השכירות ודמי הניהול בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-12,554 אלפי ש"ח. בנוסף, יתרת התחייבויות בגין חכירה גדלה בתקופה הדוח בסך כולל של כ-80,432 אלפי ש"ח (כנגד גידול בנכסי זכות שימוש).

יש לציין כי מרבית הלוואות הקבוצה מתאגידים בנקאיים הן בריבית קבועה ולכן אין השפעה מהותית לגידול בריבית הבנקאית.

ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" במדינת ישראל. הימשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל.

בתחילת המלחמה, ובדומה לחברות אחרות בתחומי הקמעונאות, הצטמצמו היקפי פעילות החברה בישראל באופן משמעותי. לאור זאת הודיעה החברה ביום 22 באוקטובר 2023 כי חנויות החברה בישראל פועלות ככל שניתן, בהתאם להנחיות פיקוד העורף ולתנועת הקונים המצומצמת, אתרי הסחר המקוון ממשיכים לפעול ומטה החברה עובד במתכונת מצומצמת בלבד. בהתאם, החברה החלה לנקוט בצעדים שמטרתם צמצום הוצאות והקטנת הנזק הכלכלי בתקופה מאתגרת זו מתוך אחריות לכלל עובדיה ולקוחותיה של החברה ועל מנת לאפשר חזרה לפעילות סדירה בישראל בבוא העת.

כחלק מהצעדים האמורים לעיל ובהמשך לשיבת דירקטוריון החברה ביום 21 באוקטובר 2023, החברה הודיעה לחלק מהעובדים והמנהלים במטה ובחנויות החברה בישראל על יציאה לחופשה ללא תשלום של 30 יום. עובדים במטה החברה בישראל אשר לא יצאו לחופשה ללא תשלום לרבות נושאי משרה זכאים ל-80% מהשכר הקבוע (העובדים יכלו לנצל ימי חופש כנגד ההפחתה בשכר בהתאם לירידה באחוז המשרה). בהמשך להודעת החברה כאמור לעיל, כ-26% מכוח העבודה של הקבוצה הוצא בפועל לחופשה ללא תשלום.

כמו כן, במסגרת ישיבת הדירקטוריון מיום 21 באוקטובר 2023 מר הראל ויזל, מנכ"ל ודירקטור בחברה ומבעלי השליטה בה הודיע לחברה כי על אף שימשיך לעבוד בהיקף מלא הוא מבקש להעמיד את התשלום החודשי לו הוא זכאי מכוח תפקידו כמנכ"ל החברה וכיו"ר דירקטוריון החברה הבת, ריטיילורס בע"מ, על 50% למשך 30 יום. כך גם יו"ר דירקטוריון החברה, מר אבי זלדמן, ביקש להעמיד את התשלום החודשי לו הוא זכאי מתחילת המלחמה על 50% למשך 30 יום. כמו כן, מספר נושאי משרה נוספים ביקשו להעמיד את התשלום החודשי על 50% למשך 30 יום.

לקראת סוף חודש נובמבר 2023 ניכר שיפור הדרגתי במכירות הקבוצה בישראל, ולאור זאת החברה החלה להחזיר חלק מעובדי החנויות ועובדי המטה מהחופשה ללא תשלום, כך שעובדי מטה החברה (לרבות נושאי משרה בחברה) המשיך לפעול במתכונת מצומצמת של 80% משרה (למעט עובדים מסוימים אשר חזרו לעבוד במתכונת של 100% משרה), והתשלום החודשי למנכ"ל החברה ולי"ר הדירקטוריון עמד על 80%.

מגמת השיפור המשיכה בחודש דצמבר ובהתאם עובדי מטה החברה (לרבות נושאי משרה בחברה) חזרו לפעילות מלאה ביום 10 בדצמבר 2023 והתשלום החודשי למנכ"ל החברה ולי"ר הדירקטוריון חזר לעמוד על 100%.

במסגרת מאמצי החברה להקטנת הנזק הכלכלי מתחילת המלחמה, בנוסף לאמור לעיל החברה נקטה בצעדים הבאים בישראל: הקטנה של פעילות השיווק, צמצום הוצאות תפעול וטיפול במלאים.

במסגרת ההסכמות מול מרבית המשכירים ביחס לביצוע התאמות בתשלומי שכירות לפעילות בתקופת המלחמה, הכירה הקבוצה בויתור תשלומי חכירה בשנת 2023 בסך 23,472 אלפי ש"ח. החברה בחרה לטפל בויתורים ספציפיים על דמי השכירות המיוחסים באופן ישיר להשפעות המלחמה בהתאם להוראות IFRS 9 בעניין גריעת התחייבות (הכרה מיידית בהשפעת ויתורי השכירות ללא פריסה לתקופת החכירה). לאור האמור, סך של כ- 17,287 אלפי ש"ח וכ- 3,803 אלפי ש"ח הוכרו כקיטון בהוצאות פחת ומימון בהתאמה ובנוסף, הכירה החברה בקיטון הוצאות שכירות של כ- 2,382 אלפי ש"ח בגין חוזי שכירות אשר לא נכנסים לתחולת תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 (חכירות).

במסגרת הירתמות הנהלת החברה ועובדיה למאמץ המלחמתי, במהלך חודשים אוקטובר-נובמבר 2023, תרמה קבוצת פוקס כ-3.2 מיליון ש"ח סיוע לתושבי יישובי העוטף שנפגעו במלחמה, וכן סייעה במימון נסיעות עבור כוחות הביטחון.

החברה וחלק מחברות הבת שלה אינן זכאיות למענק מתוקף חוק התוכנית לסיוע כלכלי (הוראת שעה - חרבות ברזל). החברה הגישה תביעת פיצויים במסגרת תקנות מס רכוש, קרן פיצויים בגין נזקי המלחמה בסכום לא מהותי.

חלק מחברות הבת הגישו תביעת פיצויים במסגרת תקנות מס רכוש, קרן פיצויים בגין נזקי המלחמה וחוק התוכנית לסיוע כלכלי (הוראת שעה - חרבות ברזל) וזאת בעיקר בגין פגיעה ברווחיות החנויות אשר היו סגורות או עבדו חלקית עקב המלחמה ובהן חלה ירידה במכירותיהן לעומת אשתקד. בגין תביעות פיצויים אלו, הכירו החברה וחברות הבת בשנת 2023 בהכנסות בסך של כ- 12 מיליון ש"ח, כאשר הסכום נרשם בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח או הפסד.

נזילות ויציבות פיננסית

הקבוצה נקטה בפעולות לשימור איתנותה הפיננסית וחיזוק יציבות וגמישות פיננסית. במסגרת זו החברה התקשרה עם תאגידים בנקאים ישראלים גדולים בהסכמים לפיהם העמידו התאגידים לחברה במהלך שנת 2023 הלוואות בסך כולל של כ-200 מיליון ש"ח. ההלוואות הינן בריבית קבועה. החברה הבת ריטיילורס התקשרה עם תאגידים בנקאים ישראלים גדולים בהסכמים לפיהם העמידו התאגידים לחברת הבת ריטיילורס במהלך שנת 2023 הלוואות בסך כולל של כ-150 מיליון ש"ח בריבית צמודה לפריים. לפרטים נוספים ראו באור 17ב' (4), 17ב' (5), 17ב' (9) ו-17ב' (10) לדוחות הכספיים לשנת 2023.

בהתאם לכלל הנסיבות כפי שתוארו לעיל, המשך המלחמה יכול להשפיע באופן שלילי על תוצאותיה של החברה בישראל גם בשנת 2024 (בשים לב לכך שחלק מפעילות הקבוצה פועל מחוץ לישראל ואינו מושפע מהמלחמה). בשלב זה לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה בעתיד, בין היתר, לאור אי הוודאות ביחס להיקף המלחמה והתמשכותה, השפעתה על כלכלת ישראל בכלל ועל ענף הקמעונאות ופעילות החברה בישראל בפרט.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- החברה - פוקס - ויזל בע"מ.
- הקבוצה - פוקס - ויזל בע"מ והחברות המוחזקות שלה.
- חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב- IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS").

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נכסים והתחייבויות פיננסיות (כולל מכשירים נגזרים) המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד והשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

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

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

מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח. מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

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

2. פריטים כספיים צמודי מדד

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

ג. מלאי

מבוצעת בחינה מדי תקופה של מצב המלאי וגילו ומבוצעת הפרשה למלאי איטי בהתאמה. סכום ההפרשה בגין ירידת ערך מלאי של החברה וחברות מאוחדות לשנת 2023 הסתכמה לסך של כ- 26,456 אלפי ש"ח (בשנת 2022 לסך של כ-25,240 אלפי ש"ח). לגבי מדיניות הפחתת המלאי ראו באור 3 להלן.

עלות המלאי - נקבעת על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

ד. מחזור תפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה היא שנה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. הכרה בהכנסות ממכירת סחורות

החברה עוסקת בעצמה ובאמצעות חברות המוחזקות על ידה (להלן ביחד: "הקבוצה") בעיצוב, קניינות, שיווק והפצה של בגדים, אביזרי אופנה, הלבשה תחתונה, הנעלה, אופנה ואביזרי ספורט, אופנת בית ומוצרי תינוקות. כמו כן, עוסקת הקבוצה בממכר מוצרי אווירה וטיפוח. הכרה בהכנסה ממכירות המוצרים מתבצעת בנקודת זמן כאשר השליטה על הנכס המועבר מועברת ללקוח, בדרך כלל במעמד הרכישה בחנויות (או במועד מסירת הסחורה ללקוח). בעת הערכה של מחיר העברה עבור מכירת המוצרים, החברה לוקחת בחשבון השפעתה של תמורה משתנה, תמורה שאינה במזומן.

ו. הכרה בהכנסה בגין תווי קניה, כרטיסי מתנה ותוכניות נאמנות לקוחות

החברה מכירה בהכנסה בגין תווי קניה בעת מימושם בחנויות, ובוחנת את גובה ההתחייבות הנותרת בגין הכרטיסים שטרם מומשו תוך התייחסות לצפי אי המימוש בהתאם לניסיון עבר. כמו כן, לחברות בקבוצה מועדון לקוחות המבוסס על נקודות. התוכנית מאפשרת ללקוחות לצבור נקודות בעת קניית מוצרים בחנויות. ניתן לקבל מוצרים בחינם תוך ניצול הנקודות שנצברו, מותנה במינימום נקודות שנצברו. ההכנסה שיוחסה לתמריץ המכירה נדחית ומוכרת על בסיס ניצול הנקודות בפועל ובהתאם לניסיון העבר בגין נקודות שטרם נוצלו.

ז. הפרשה לזיכויים

בחלק מעסקאותיה מעניקה החברה ללקוח זכות להחזיר את המוצר לאחר רכישתו. הקבוצה מבצעת הפרשה בגין הנפקת זיכויים שניתן לממשם ובוחנת את גובה ההפרשה בהתאם לניסיון העבר של תקופת מימוש הזיכויים.

ח. מסים נדחים

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

בחישוב המסים הנדחים לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

ט. חכירות

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

י. הקבוצה כחוכר

הקבוצה פועלת מתוך מושכרים בקניונים ומרכזים מסחריים. הקבוצה מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה החברה ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה הכלולים באותה עסקה. רכיבים שאינם מהווים חכירה כוללים דמי ניהול, שכ"ד תלוי פדיון ושירותי אחזקה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית התוספתי של החברה.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך תקופת החכירה.

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

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

תשלומי חכירה משתנים

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

אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש. בהתאם לניסיון העבר של הקבוצה ברוב המוחלט של המקרים האופציה הראשונה ממומשת.

יא. רכוש קבוע

בבעלות הקבוצה ציוד ורכוש קבוע (בעיקר שיפורים במושכר בחנויות). פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות.

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

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

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה של נכס הבסיס.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. נכסים בלתי מוחשיים

לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

על-פי הערכת ההנהלה, נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הינו כדלקמן:

| שנים | |
|------|---|
| 3-5 | תוכנות מחשב ועלויות פיתוח |
| 7-20 | זיכיון/ סימן מסחרי/ מותג/ מועדון לקוחות |

ג. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

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

1. מוניטין בגין חברות מאוחדות

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. (למידע נוסף ראו באור 13ג)

ד. מכשירים פיננסיים1. נכסים פיננסיים

לקבוצה נכסים פיננסיים שונים אשר מסווגים בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים שלהלן:

(א) 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 (בעיקר לקוחות) נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

(ב1) החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:

נכס פיננסי שמהווה מכשיר חוב אינו עומד בקריטריונים למדידתו בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (בעיקר השקעות באגרות חוב המוחזקות למסחר).

(ג1) מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר

השקעות במכשירים הוניים שאינם עומדים בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (בעיקר השקעות במניות המוחזקות למסחר).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

10. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ. נגזרים פיננסיים אלה מוכרים לראשונה לפי השווי הוגן. לאחר ההכרה הראשונית הנגזרים הפיננסיים נמדדים לפי שווי הוגן. נגזרים מוכרים במאזן כנכסים כשהשווי הוגן שלהם חיובי וכהתחייבויות כשהשווי הוגן שלהם שלילי.

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי הוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לרווח או הפסד.

11. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי הוגן, אשר משקף את תנאי השוק במועד הדיווח. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי הוגן של הנדל"ן להשקעה, נזקפים לרווח או הפסד במועד התהוותם. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.

נדל"ן להשקעה בפיתוח המיועד לשימוש עתידי כנדל"ן להשקעה נמדד אף הוא בשווי הוגן כאמור לעיל וזאת כאשר השווי הוגן ניתן למדידה מהימנה. כשהשווי הוגן אינו ניתן למדידה מהימנה, בשל אופי והיקף סיכוני הפרויקט, אזי הוא נמדד על פי עלותו, בניכוי הפסדים מירידת ערך אם קיימים, עד למועד שבו השווי הוגן ניתן למדידה מהימנה או השלמת הבנייה, כמוקדם מביניהם. בסיס העלות של נדל"ן להשקעה בפיתוח כולל את עלות המקרקעין בתוספת עלויות אשראי המשמשות למימון ההקמה, עלויות תכנון ופיתוח ישירות תוספתיות ודמי תיווך בשל התקשרויות בהסכמים להשכרתו.

12. הפרשות

להלן סוגי הפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן (ראה באור 21).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות לאחר סיום העסקה

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.

2. תוכנית להטבה מוגדרת

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

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

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

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

יט. עלות ההכנסות והנחות מספקים

בעלות המכירות נכללות הוצאות בגין אובדן, אחסון ושינוע מלאי עד לנמל היעד. כמו כן, נכללים בעלות המכירות הפסדים בגין ירידת ערך מלאי, מחיקת מלאי והפרשות בגין מלאי איטי.

הנחות מנוכות מעלות הקניות במועדים בהם מתקיימים התנאים המזכים באותן הנחות. חלק מההנחות בגין אותו חלק מהקניות המתווסף למלאי הסגירה מיוחס למלאי והחלק הנותר מקטין את עלות המכירות.

כ. הוצאות פרסום

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. שינוי במדיניות חשבונאית - יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל- IAS 8, 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 יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

2. תיקון ל- IAS 12, מסים על הכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על הכנסה (להלן: IAS "12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' (להלן: "החריג") 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. התיקון מצמצם את תחולת החריג 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 יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון יושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במועד היישום לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

3. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן – התיקון). בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותית" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותית" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023.

לתיקון לעיל הייתה השפעה על גילויי המדיניות החשבונאית של החברה, אך לא הייתה השפעה על המדידה, ההכרה או ההצגה של פריטים כלשהם בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

4. תיקון לתקן 12 IAS, מיסים על הכנסה

בחודש מאי 2023 פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מיסים על הכנסה (להלן: "התיקון"), בעקבות רפורמת המס הבינלאומית של ה-OECD – BEPS Pillar Two (להלן: "Pillar 2" או "רפורמת המס הבינלאומית").

התיקון כולל:

(א) פטור זמני מנדטורי מיישום הוראות התקן עבור ההכרה והגילוי של נכסים והתחייבויות מיסים נדחים הנובעים מאימוץ כללי ה-Pillar 2 (להלן: "פטור זמני"); וכן
(ב) דרישות גילוי ממוקדות עבור ישויות רב לאומיות המושפעות מרפורמת המס הבינלאומית.

הפטור הזמני המובא בסעיף (א) לעיל חל באופן מיידי ונדרש לתת גילוי על יישומו. יתר דרישות הגילוי הממוקדות, המוזכרות בסעיף (ב) לעיל, חלות על תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023.

החברה מיישמת את הפטור הזמני, ולכן, לא ניתן גילוי ולא הוכרו נכסים והתחייבויות מיסים נדחים הנובעים מאימוץ כללי ה-Pillar 2. כמו כן, החברה בוחנת את השלכות רפורמת המס הבינלאומית על דוחותיה הכספיים. לפרטים נוספים ראו באור 29, בדבר מיסים על הכנסה.

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

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

א. השיקולים

- קביעת שווי הוגן של תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע בעת ההכרה לראשונה באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומחיר המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי ודיבידנד צפוי.

- שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירות ולכן לצורך חישוב ההתחייבויות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה. החברה נעזרת במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית התוספתי.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

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

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועצה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

- נכסי מיסים נדחים

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

- ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

- ירידת ערך מלאי

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

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

- שיעורי פחת

החברה מפחיתה את הרכוש הקבוע לתקופת הזמן המשוערת שבה ישמש אותה, או לאורך תקופת השכירות, כולל תקופות האופציה, לפי הנמוך שביניהם. בהתבסס על ניסיון העבר, האומדן להפחתה של השיפורים במושכר הוא 10 שנים.

- הפרשה בגין תווי קניה, כרטיסי מתנה ותוכניות נאמנות לקוחות

הקבוצה מציעה, הן ללקוחות פרטים והן לאירגונים גדולים, אפשרות לרכישה של תווי קניה ו/או כרטיסי מתנה (להלן: "תווים") הניתנים למימוש במרבית חנויות הקבוצה. החברה מכירה בהכנסה בגין תווים אלה בעת מימושם בחנויות, ובוחנת את גובה ההתחייבות הנותרת בגין הכרטיסים שטרם מומשו בהתאם לניסיון עבר. כמו כן, לחברות בקבוצה מועדון לקוחות המבוסס על נקודות. התוכנית מאפשרת ללקוחות לצבור נקודות בעת קניית מוצרים בחנויות. ניתן לקבל מוצרים בחינם תוך ניצול הנקודות שנצברו, מותנה במינימום נקודות שנצברו. ההכנסה שיוחסה לתמריץ המכירה נדחית ומוכרת על בסיס ניצול הנקודות בפועל ובהתאם לניסיון העבר.

- עסקאות חכירה הכוללות אופציות הארכה וביטול

לצורך הערכה האם ודאי באופן סביר שהחברה תממש אופציה להארכת תקופת חכירה או לא לממש אופציה לביטול תקופת חכירה, מביאה בחשבון החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר יוצרות עבור החברה תמריץ כלכלי לממש אופציה להארכה או לא לממש אופציה לביטול, כגון: סכומים משמעותיים שהושקעו בגין שיפורים במושכר, חשיבות נכס הבסיס והיחודיות הטמונה בו לצורך פעילותה של החברה, ניסיון העבר של החברה בעסקאות חכירה דומות ועוד.

לאחר מועד התחילה החברה מעריכה מחדש האם ודאי באופן סביר שהיא תממש אופציה להארכה או לא תממש אופציה לביטול כאשר מתרחש אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר יש בהן כדי להשפיע על החלטות החברה בדבר מימוש או אי מימוש האופציה, כגון: שיפורים משמעותיים שבוצעו במושכר ולא היו חזויים במועד התחילה, התקשרות בחכירת משנה של נכס הבסיס לתקופה העולה על סוף תקופת החכירה שנקבעה קודם לכן ועוד.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה פיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני. התיקון המקורי והתיקון העוקב יישמו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2024 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקונים יישמו בדרך של יישום למפרע.

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

באור 5: - צירופי עסקים

- א. ביום 10 במרץ 2022 הושלמה עסקת הרכישה של מניות מיננה, כמתואר בבאור 10ב' (19), כך שעם השלמתה, חברת הבת שילב מחזיקה בכ-50.1% מהון המניות של חברת מיננה בע"מ (להלן: "מיננה"). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים התקבלה הערכת שווי סופית. השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של חברת מיננה ויתרתם בדוחות הכספיים כפי שנמדדו, הינם כדלקמן:

| שווי הוגן | אלפי ש"ח | |
|---------------|----------|---|
| 1,669 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 12,801 | | לקוחות |
| 6,979 | | חייבים |
| 11,748 | | מלאי |
| 3,360 | | רכוש קבוע |
| 14,088 | | נכסי זכות שימוש |
| 3,961 | | נכסים בלתי מוחשיים |
| <u>54,606</u> | | |
| 4,205 | | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 6,302 | | זכאים |
| 343 | | מסים נדחים |
| 14,088 | | התחייבויות בגין חכירה |
| 1,000 | | הלוואות זמן קצר |
| 685 | | התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| <u>26,623</u> | | |
| 27,983 | | נכסים מזוהים נטו |
| 13,962 | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 979 | | מוניטין הנובע מהרכישה |
| <u>15,000</u> | | סך עלות הרכישה |
| | | <u>מזומנים אשר שימשו לרכישה</u> |
| 1,669 | | מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה |
| <u>15,000</u> | | מזומנים ששולמו תמורת הרכישה |
| <u>13,331</u> | | מזומנים, נטו |

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

הקבוצה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה במיננה לפי החלק היחסי של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של מיננה. עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בסכומים לא מהותיים. המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של שילב ומיננה. לא חזוי שהמוניטין שהוכר יהיה מותר בניכוי לצרכי מס הכנסה. תוצאות מיננה מאוחדות בדוחותיה הכספיים של הקבוצה החל מיום 31 במרס, 2022.

ב. ביום 31 באוקטובר, 2022, נחתמו הסכמים מחייבים, וביום 1 בנובמבר, 2022 הושלמה העסקה, במסגרתה החברה הבת, טרמינל איקס בע"מ (להלן: "טרמינל איקס") רכשה כ- 50.99% מהזכויות בשותפות מוגבלת ו-51% מהזכויות בשותף הכללי, מחברת סיסטארז בית אופנה בע"מ (להלן: "סיסטארז") כמתואר בביאור 10ב' (14).

קביעת השווי ההוגן ליום 31 בדצמבר, 2022 היו ארעיות כיוון שהערכת השווי של הנכסים וההתחייבויות בחברת סיסטארז טרם התקבלה עד למועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2022. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2023 התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו. טרמינל איקס ביצעה במהלך שנת 2023 התאמות לסכומים הארעיים שהוכרו במסגרת ה-PPA הזמני שביצעה במועד הרכישה, לרבות עלות הרכישה ויחוסה לסעיפים השונים. השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של סיסטארז ויתרתם בדוחות הכספיים כפי שדווח ליום 31 בדצמבר 2022 ופי שמדווח בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, הינם כדלקמן:

| כפי שדווח בעבר | שינוי | כמוצג בדוח כספי זה | |
|----------------|----------------|--------------------|-----------------------------------|
| אלפי ש"ח | | | |
| 104 | - | 104 | לקוחות |
| 1,389 | 317 | 1,072 | חייבים |
| 3,734 | 158 | 3,576 | מלאי |
| 3,873 | 3,873 | - | נכסים בלתי מוחשיים |
| 127 | - | 127 | רכוש קבוע |
| 1,245 | (1,899) | 3,144 | מוניטין הנובע מהרכישה |
| 10,472 | 2,449 | 8,023 | |
| 1,347 | - | 1,347 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 176 | - | 176 | זכאים ויתרות זכות |
| 473 | 473 | - | מיסים נדחים |
| 60 | - | 60 | התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 2,056 | 473 | 1,583 | |
| (3,591) | (1,976) | (1,615) | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 4,825 | - | 4,825 | סך עלות הרכישה |

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)מזומנים אשר שימשו לרכישה

| | | |
|--|---|--------------|
| | מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה | - |
| | מזומנים ששולמו תמורת הרכישה | 4,825 |
| | מזומנים, נטו | <u>4,825</u> |

טרמינל בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בסיסטארז לפי החלק היחסי של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של סיסטארז. עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בסכומים לא מהותיים. המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של טרמינל וסיסטארז. לא חזוי שהמוניטין שהוכר יהיה מותר בניכוי לצרכי מס הכנסה. תוצאות סיסטארז מאוחדות בדוחותיה הכספיים של הקבוצה החל מיום 1 בנובמבר, 2022.

באור 6: - מזומנים ושווי מזומנים

| 31 בדצמבר | | |
|----------------|------------------|----------------------------------|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 529,990 | 399,406 | מזומנים למשיכה מיידית |
| 169,269 | 613,991 | שווי מזומנים - פיקדונות לזמן קצר |
| <u>699,259</u> | <u>1,013,397</u> | |

באור 7: - השקעות לזמן קצר

| 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|---|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 20,916 | 14,529 | מניות |
| 379,473 | 296,664 | יחידות השתתפות בקרנות נאמנות, השקעה בקרנות גידור, |
| 356,946 | 291,341 | השקעות בקרנות אלטרנטיביות ואחרים |
| <u>757,335</u> | <u>602,534</u> | אגרות חוב קונצרניים, מלוות ממשלתיים ותעודות סל |

נכסים פיננסיים המסווגים כמוחזקים למסחר

באור 8: - לקוחות

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|---------|-------------------------------|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 79,202 | 37,196 | חובות פתוחים |
| 14,374 | 8,477 | המחאות לגבייה |
| 323,325 | 386,279 | חברות כרטיסי אשראי ותווי קניה |
| 416,901 | 431,952 | |
| (2,118) | (1,013) | בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים |
| 414,783 | 430,939 | לקוחות, נטו |

ירידת ערך לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

| אלפי ש"ח | להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים |
|----------|-----------------------------------|
| 1,431 | יתרה ליום 1 בינואר, 2022 |
| 687 | הפרשה במשך השנה |
| 2,118 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| 41 | הפרשה במשך השנה |
| (1,146) | הכרה בחובות אבודים שנמחקו |
| 1,013 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |

להלן ניתוח יתרת הלקוחות שלא הוכרה בגינה ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים), לקוחות נטו, לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

| סה"כ | לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו | | | | | עד 30 יום | לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה) | |
|---------|---|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--|--|
| | מעל 121 יום | 91-120 יום | 61-90 יום | 31-60 יום | עד 30 יום | | | |
| 414,783 | 2,041 | 6,146 | 17,464 | 11,214 | 8,132 | 369,786 | 31 בדצמבר, 2022 | |
| 430,939 | 157 | 144 | 722 | 235 | 1,088 | 428,593 | 31 בדצמבר, 2023 | |

באור 9: - חייבים ויתרות חובהא. ההרכב

| 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|---------------------------------|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 18,851 | 20,060 | חוב של עסקאות בשליטה משותפת (1) |
| 46,303 | 43,048 | מקדמות לספקים |
| 19,687 | 17,012 | הוצאות מראש |
| 56,609 | 56,222 | מוסדות ממשלתיים |
| 65,296 | 115,367 | הכנסות לקבל |
| 1,529 | 2,046 | זכיינים בגין רכישת סחורות |
| 14,523 | - | חוזי אקדמה ואופציות |
| 9,209 | 18,623 | אחרים |
| <u>232,007</u> | <u>272,378</u> | |

(1) בשנת 2023, יתרה בסך 6,347 אלפי ש"ח נושאת ריבית שנתית לפי תקנות מס הכנסה.

ב. חייבים והשקעות לזמן ארוך

| 31 בדצמבר | | |
|---------------|---------------|--|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 20,927 | 18,673 | חייבים בגין פרסום (1) |
| 10,029 | 5,903 | פקדונות למשכירים והוצאות שכירות מראש |
| 6,272 | 6,272 | השקעה לזמן ארוך בחברת BYONDVR LTD. (2) |
| - | 10,198 | השקעות אחרות לזמן ארוך |
| <u>37,228</u> | <u>41,046</u> | סה"כ חייבים אחרים לזמן ארוך |

(1) לפרטים נוספים ראו באור 10ב'(13).

(2) לפרטים נוספים ראו באור 21ב'(20).

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקותא. השקעות בחברות כלולות1. תמצית מידע פיננסי של חברות כלולות שאינן מהותיות(א) הערך המצרפי של זכויות החברה בחברות כלולות שאינן מהותיות

| 31 בדצמבר | |
|-----------|--------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | |
| 30,531 | 34,832 |

פירוט ההשקעות:

השקעה בחברות כלולות

(ב) חלק החברה בתוצאות המצרפיות של חברות כלולות שאינן מהותיות

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|----------|---------|
| 31 בדצמבר | | |
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | | |
| (2,038) | (13,145) | (5,624) |
| (1,740) | 864 | 3,745 |
| (3,778) | (12,281) | (1,879) |

חלק החברה בסכום מצרפי בהפסד
מפעילות נמשכת
חלק החברה ברווח (הפסד) כולל
אחר

סה"כ חלק החברה ברווח (הפסד)
כולל

(ג) סכומי דיבידנד מחברות כלולות שהחברה קיבלה

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|-------|-------|
| 31 בדצמבר | | |
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | | |
| 3,500 | 3,700 | 4,000 |

א.ח ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. פרטים נוספים בגין השקעות בחברות מוחזקות

1. בילי האוס בע"מ

ביום 25 באוגוסט, 2006 נחתם הסכם בין החברה לבין בעלי המניות בחברת בילי האוס לרכישת 50% מהון המניות של בילי האוס בע"מ, חברה פרטית ישראלית, בתמורה לסך של 19.5 מיליון ש"ח.

ביום 23 ביוני, 2019 חתמה החברה על הסכם לרכישת 50% ממניותיה של חברת אפי האוס בע"מ בחברת בילי האוס, בתמורה לסך של 24 מיליון ש"ח, כך שלאחר הרכישה, החברה מחזיקה במלוא הזכויות בהון ובהצבעה בבילי האוס.

בילי האוס עוסקת ביבוא ומכירה קמעונאית של מוצרי גלישה, אביזרים ומוצרים הקשורים בגלישה, אופנת גלישה ואופנה אתגרית באמצעות 46 חנויות בקניונים מובילים בישראל (נכון לתאריך המאזן) וכן באמצעות שיווק ומכירה ללקוחות סיטונאים.

בילי האוס, המחזיקה בין היתר בזיכיון בלעדי למכירת מוצרי "Billabong ו-Quiksilver" בישראל, חתמה ביום 4- בדצמבר, 2018 על הסכם זיכיון בלעדי נוסף עם חברת Ug Manufacturing Co Pty Ltd להקמה והפעלה של חנויות "Boardriders" בישראל, בהן ימכרו, בין היתר, מותגי Boardriders, Quiksilver, Roxy ו-DC Shoes.

תוקף כלל הזיכיונות של בילי האוס הינם עד ליום 30 ביוני, 2026. נכון למועד פרסום הדוח מתנהל משא ומתן ביחס לעדכון ההסכם לרבות ביחס להארכת תקופת הסכם הרישיון.

לפרטים נוספים בדבר תביעות כנגד חברת בילי האוס ראו באור 21א(4) ו-21א(14).

2. ללין נרות וסבונים בע"מ

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

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

ללין עוסקת בממכר קמעונאי של קרמים, מוצרי אוירה, סבונים, אביזרים ועוד, באמצעות 136 חנויות בקניונים מובילים בישראל (נכון לתאריך המאזן) וכן באמצעות שיווק ומכירה לזכיינים בחו"ל.

ביום 18 באוקטובר, 2017 הקימה ללין חברה בת בבעלות מלאה בקנדה בשם Laline Canada Holdings LTD (להלן: "החברה הקנדית"). החברה הקנדית החלה בפעילותה ביום 24 ביוני, 2018. נכון לתאריך המאזן החברה הקנדית מפעילה 10 חנויות בקנדה.

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

לפרטים נוספים בדבר תביעות כנגד חברת ללין ראו באור 21א(4), 21א(11) ו-21א(16).

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

3. א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ

ביום 3 ביוני, 2007 חתמה החברה על הסכם עם חברת א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ (להלן: "סאקס"), בעלת זכות השימוש במותג "Sack's" בישראל. במסגרת ההסכם הוקצו לחברה מניות המהוות 50% מההון המונפק והנפרע של סאקס תמורת סך של 24.6 מיליון ש"ח.

סאקס עוסקת בייצור ושיווק אופנה לנשים תחת המותג "Sack's" באמצעות 13 חנויות בקניונים מובילים בישראל (נכון לתאריך המאזן) וכן באמצעות שיווק ומכירה ללקוחות סיטונאים בארץ ובח"ל.

4. יאנגה בע"מ

ביום 20 ביולי, 2014 חתמה החברה על הסכם עם חברת יאנגה בע"מ לרכישה והקצאת מניות שיהוו 50% מהון המניות המונפק והנפרע של יאנגה. ההסכם נכנס לתוקפו החל מה-28 באוגוסט, 2014. בהתאם להסכם החברה שילמה ליאנגה תמורת המניות המוקצות סך כולל של 5.5 מיליון ש"ח ותמורת המניות הנרכשות שילמה החברה לבעלי המניות ביאנגה סך כולל של 3.5 מיליון ש"ח במזומן.

ביום 24 ביולי, 2019 חתמה החברה על הסכם עם הורוביץ יאנג אחזקות בע"מ (להלן: "הורוביץ") במסגרתו רכשה החברה מהורוביץ כ-29.9% מהון המניות של יאנגה בתמורה לסך של כ-13.1 מיליון ש"ח, באופן שלאחר השלמת העסקה, ביום 8 באוגוסט, 2019, החברה החזיקה בכ-79.9%, והורוביץ החזיקה בכ-20.1%, מהון המניות של יאנגה. במסגרת הסכם בעלי המניות, נקבעו אופציות מכר ורכש ביחס ליתרת המניות בידי הורוביץ. ביום 19 בדצמבר 2022, נחתם הסכם והושלמה עסקה במסגרתה רכשה החברה מחברת הורביץ יאנג החזקות בע"מ ("הורביץ") את יתרת מניותה בחברת הבת, יאנגה בע"מ ("יאנגה"), המהוות כ-20.1% מהון המניות של יאנגה, בתמורה לסך של 4 מיליון ש"ח. עם השלמת העסקה, החברה מחזיקה במלוא הבעלות (100%) בהון המונפק והנפרע של יאנגה וזכויות ההצבעה בה.

יאנגה עוסקת בייצור ושיווק אופנת בוטיק לנשים בסגנון וינטג'רומנטי תחת המותג "יאנגה" ("Yanga").

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023, השיקה יאנגה בע"מ (חברה בת) את מותג האופנה החדש לצעירות- RUBY BAY 1984 (להלן: "רובי בי"), מותג אופנתי ודינמי המתאפיין בקולקציות צעירות וקלילות בעלת קווים נקיים, ונוחות מקסימלית. נכון לתאריך הדיווח הוסבו 24 חנויות של המותג יאנגה לחנויות מותג רובי בי בהשקעה שאינה מהותית, כך שליום המאזן פועלות 14 חנויות תחת המותג יאנגה ו-23 חנויות רובי בי. החברה תבחן פתיחה או הסבה של חנויות נוספות למותג רובי בי.

לפרטים נוספים בדבר תביעות כנגד חברת יאנגה ראו באור 21א(7).

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

5. ריטיילורס בע"מ

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

נכון לתאריך המאזן מפעילה ריטיילורס 117 חנויות בקניונים מובילים בישראל, מתוכן 26 חנויות של המותג Nike, 79 חנויות של המותג "Foot Locker", 11 חנויות של רשת דרים ספורט בישראל ו- חנות אחת של המותג "converse". כמו כן, מפעילה ריטיילורס 15 חנויות ו-47 חנויות של המותג Nike בקנדה ובאירופה, בהתאמה. בינואר 2024 ריטיילורס החליטה על סגירת פעילות המותג Dream Sport לאור תרומתה השלילית של הפעילות. תהליך הסגירה צפוי להימשך כחצי שנה. בנוסף, החל מיום 1 ביולי 2022 ריטיילורס הינה המפיצה של מוצרי המותג Converse בישראל, לפרטים נוספים ראו באור 21ב' (18) להלן. וכן החל משנת 2023 החלה ריטיילורס להפיץ את מוצרי המותג Champion למותגיה וכן לחברת טרמינל איקס (חברת בת של החברה). לפרטים ראו ביאור 21ב' (19) להלן.

לפרטים בדבר הסכמי הרישיון להפעלת חנויות Nike ו-Foot Locker. ראו באורים 7) ו-21ב' (11).

לפרטים בדבר השלמת עסקה לאחר מועד הדוח להרחבת פעילותה של ריטיילורס בהפעלת חנויות נייקי בפרובינציות בריטיש קולומביה ואלברטה, בקנדה, באמצעות שותפות, ראו ביאור 21ב' (16) להלן. כמו כן, לפרטים בדבר התקשרות ריטיילורס בהסכמים מחייבים בקשר לעסקה אשר בכפוף ולאחר השלמתה תחזיק ריטיילורס בעקיפין כ- 92.5% מקבוצת RPG, שעיקר פעילותה הינו הפעלת כ-40 חנויות נייקי באוסטרליה ובניו זילנד וכ-11 חנויות סמסונג באוסטרליה, ראו ביאור 33 להלן. בנוסף, ביום 17 במרץ 2024, הודיעה ריטיילורס כי היא מנהלת משא ומתן עם צד שלישי בלתי קשור לרכישת השליטה בתאגידים המפעילים כ-12 חנויות חד מותג של נייקי בצרפת לפי שווי (100%) של כ-45 מיליון יורו (Cash Free - Debt Free), קרי על בסיס חוב נטו אפס). אין כל וודאות כי משא ומתן כאמור יתגבש לכדי הסכם מחייב.

ביום ה-9 בפברואר, 2020, קודם להנפקה הראשונה לציבור של מניות ריטיילורס, נחתמו הסכמים בין החברה, שנידמן אחזקות בע"מ (להלן: "שנידמן"), החברה הבת ריטיילורס שהוחזקה 90% על ידי החברה ו-10% על ידי שנידמן ולאומי פרטנרס בע"מ (להלן: "לאומי פרטנרס"). במסגרת ההסכמים, הוענקה ללאומי פרטנרס אופציה לקבל בהקצאה ו/או לרכוש מהחברה ו/או שנידמן מניות של ריטיילורס בשיעור שיהווה כ-9.9% מהון המניות של ריטיילורס בעת מימוש האופציה. שווי תוספת המימוש בגין האופציה יקבע לפי מכפיל על הרווח הנקי, אך לא פחות מ-750 מיליון ש"ח ולא יותר מ-1,050 מיליון ש"ח. האופציה תהיה ניתנת למימוש מוקדם במקרה של הנפקה לציבור של ריטיילורס או במקרה בו החברה תחדל להחזיק מעל 50% מהון המניות בריטיילורס בתנאים כפי שנקבעו.

ביום 16 בפברואר, 2021 נחתם תיקון להסכמים לפיו חלף האופציה אשר הוקנתה ללאומי פרטנרס בהסכם המקורי, נקבע כי ככל שתושלם ההנפקה הראשונה לציבור של מניות ריטיילורס עד ליום 31 באוגוסט, 2021, וככל שהמחיר לכל מניה רגילה של ריטיילורס, כפי שיקבע במסגרת ההצעה הראשונה, ישקף לריטיילורס שווי אפקטיבי, לפני הנפקה לציבור, שלא יפחת מסך של 1.35 מיליארד ש"ח (בכפוף להתאמות שנקבעו בתיקון להסכם), אזי ריטיילורס תקצה ללאומי פרטנרס בסמוך לפני ההצעה הראשונה, מניות המהוות כ-9.9% מהון מניותיה של ריטיילורס (במועד החתימה על התיקון להסכם ולאחר המימוש), בתמורה המשקפת שווי חברה של 900 מיליון ש"ח (לפני הכסף), או מספר מניות קטן יותר בדרך של מנגנון מימוש נטו, לשיקול דעתה הבלעדי של ריטיילורס.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ביום 13 במאי, 2021 עם פרסום תשקיף הנפקה ראשונה לציבור, תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף של ריטיילורס, ופרסום תוצאות ההנפקה לציבור, השלימה ריטיילורס את הקצאת המניות ללאומי פרטנרס בדרך של "מימוש נטו", והמניות כאמור נמכרו על ידי לאומי פרטנרס במסגרת הצעת המכר. בנוסף, ובהתאם לתיקון להסכמים, הסכם בעלי המניות התבטל מאליו החל ממועד השלמת ההנפקה והצעת המכר.

בעקבות שינוי תנאי האופציה ריטיילורס עדכנה את השווי ההוגן של האופציה ברבעון הראשון לשנת 2021 לשווי של כ-94,923 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של האופציה עודכן בהתאם לשווי ריטיילורס במועד ההנפקה (לפני הכסף). בהתאם, זקפה ריטיילורס סך של כ-18,308 אלפי ש"ח לסעיף הוצאות המימון.

רישום מניות ריטיילורס למסחר

ביום 13 במאי, 2021 הוצעו לראשונה מניותיה של ריטיילורס לציבור בדרך של הנפקת 9,090,554 מניות רגילות של ריטיילורס ובכך באמצעות הצעת מכר על ידי לאומי פרטנרס של 1,808,076 מניות רגילות, של ריטיילורס, אשר הוקצו ללאומי פרטנרס בע"מ בסמוך לפני השלמת ההנפקה לציבור. החל מיום 19 במאי, 2021 מניותיה של ריטיילורס נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

התמורה הכוללת לחברת הבת ריטיילורס במסגרת ההנפקה הראשונה לציבור של מניותיה (נטו, לאחר הוצאות הנפקה) הינה 448.6 מיליון ש"ח.

ההוצאות בגין ההנפקה הסתכמו לסך של כ-32.4 מיליון ש"ח מתוכם כ-2.9 מיליון ש"ח הוכרו בדוח רווח או הפסד במהלך החציון הראשון של שנת 2021 בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות. הנפקת המניות (לרבות הוצאות ההנפקה שלא הוכרו בדוח רווח והפסד) טופלה כעסקה עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ובהתאם עודף התמורה בסך כ-355 מיליון ש"ח נזקף בהון לקרן עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

לאחר פרסום תשקיף הנפקה ראשונה לציבור, תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף של ריטיילורס ופרסום תוצאות ההנפקה לציבור ביום 13 במאי 2021, השלימה ריטיילורס את הקצאת מניות בשיעור של 10% לפוט לוקר אינק בתמורה לסך של כ-221.8 מיליון ש"ח בהתאם להסכם מיום 13 באפריל 2021. ביום 24 בנובמבר 2022 מכרה חברת פוט לוקר אינק את מלוא החזקותיה בריטיילורס (כ-10%) ודב שנידמן, מנכ"ל ריטיילורס (באמצעות חברה בבעלותו), מכר כ-0.74% בשורה של עסקאות נפרדות מחוץ לבורסה. במסגרת מכירה זו החברה רכשה משנידמן ומפוט לוקר אינק מניות אשר היוו כ-2.87% מהונה המונפק של ריטיילורס, במחיר של 59.71 ש"ח למניה. יתר המניות הנמכרות על ידי פוט לוקר אינק נרכשו על ידי משקיעים מוסדיים וצדדים שלישיים. בהתאם, פקעה ההתחייבות החד צדדית של החברה כלפי פוט לוקר אינק להצביע בעד מינוי נציג של פוט לוקר לדירקטוריון ריטיילורס או לאפשר לה מינוי משקיף מטעמה לדירקטוריון ריטיילורס.

נכון למועד הדוח, החברה מחזיקה בכ-58.61% מזכויות ההון וההצבעה בריטיילורס.

לפרטים נוספים בדבר תביעות כנגד חברת ריטיילורס ראו באורים 21א/4.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

Retailors Sports INC .6

בחודש אפריל, 2017 הקימה ריטיילורס חברה בקנדה (בשליטה מלאה) בשם Retailors Sports INC לצורך הפעלת רשת חנויות מונו ברנד של המותג "Nike" בקנדה. נכון לתאריך המאזן מפעילה Retailors Sports INC 15 חנויות של המותג Nike במרכזים מסחריים בקנדה. לפרטים נוספים ראו באור 12)ב'21.

בחודש דצמבר 2023 התקשרה החברה הנכדה בקנדה בהסכמים מחייבים עם צד שלישי לא קשור להקמת שותפות מוגבלת בבריטיש קולומביה בקנדה. העסקה הושלמה ביום 1 במרץ 2024. לפרטים נוספים ראו באור 16)ב'21.

Retailors Europe B.V .7

בחודש מרץ, 2020 הקימה ריטיילורס חברה בהולנד (בשליטה מלאה) בשם Retailors Europe B.V לצורך הפעלת רשת חנויות מונו ברנד של המותג "Nike" בהמבורג (גרמניה) ובמדינות נורדיות. לפרטים נוספים ראו באור 14)ב'21(א).

נכון לתאריך המאזן מפעילה Retailors Europe B.V באמצעות חברות בנות בבעלות מלאה, 13 חנויות בגרמניה (המבורג), שבדיה, נורווגיה, דנמרק ופינלנד של המותג Nike.

Retailors-FL NK Ventures B.V .8

בחודש מרץ 2020 הקימה ריטיילורס יחד עם פוט לוקר אירופה חברה בהולנד בשם Retailors-FL NK Ventures B.V שהחזקה 51% על ידי ריטיילורס ו-49% על ידי פוט לוקר, לצורך הפעלת רשת חנויות מונו ברנד של המותג "Nike" במספר מדינות באירופה.

ביום 18 ביולי 2022 רכשה ריטיילורס את מלוא החזקותיה של פוט לוקר אירופה (49%) בחברת Retailors-FL NK Ventures B.V, באופן שעם השלמת העסקה, מחזיקה ריטיילורס במלוא (100%) מהבעלות בחברת Retailors-FL NK Ventures B.V. לאחר הרכישה שמה של החברה שונה ל Retailors Netherlands B.V. נכון למועד הדוח מפעילה Retailors Netherlands B.V וחברות בנות שלה 34 חנויות של המותג Nike במדינות בלגיה, הולנד, צ'כיה, הונגריה, סלובקיה, אוסטריה, פולין, קרואטיה ושווייץ.

יצוין כי בחודש פברואר 2024 הוגשו לרשות המיסים בהולנד בקשות למיזוג Retailors Europe B.V לתוך Retailors Netherlands B.V.

FL-Retailors Ventures B.V .9

בחודש אוקטובר, 2020 הקימה ריטיילורס יחד עם Foot Locker Europe BV חברה בהולנד בשם FL-Retailors Ventures B.V שהחזקה 49% על ידי ריטיילורס ו-51% על ידי Foot Locker Europe BV.

ביום 19 בספטמבר, 2022 נחתם הסכם בין ריטיילורס לבין Foot Locker Europe B.V ("פוט לוקר אירופה") והחברה ההולנדית המשותפת, FL-Retailors Ventures B.V ("חברת פוט לוקר המשותפת") בדבר מכירת החזקותיה של ריטיילורס בחברת פוט לוקר המשותפת (49%) לפוט לוקר אירופה, באופן שעם השלמת העסקה, פוט לוקר אירופה תחזיק במלוא הבעלות (100%) בחברת פוט לוקר המשותפת. התמורה בגין רכישת מניות החברה בחברת פוט לוקר המשותפת נקבעה לסך של כ-5.8 מיליון יורו, המשקף את חלקה היחסי של ריטיילורס בהשקעות הוניות בחברה המשותפת (סך של כ-8.7 מיליון יורו) ובניכוי חלקה היחסי של ריטיילורס בהפסדים הצבורים של חברת פוט לוקר המשותפת בגין התקופה החל ממועד הקמתה ועד ליום 31 ביולי 2022 (סך של כ-2.9 מיליון יורו).

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

כתוצאה מהמכירה הכירה ריטיילורס בהפסד של כ-25 אלפי ש"ח אשר נרשם בהוצאות אחרות. כמו כן, סיווג ריטיילורס ביום 31 בדצמבר 2022 הפסד שנצבר בקרן מהפרשי תרגום בסך כולל של כ-2.6 מיליון ש"ח לרווח והפסד (מסווג להוצאות אחרות). ריטיילורס חדלה למשוך את חלקה בתוצאות של החברה המשותפת החל מיום 1 באוגוסט 2022.

10. א.ף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ

נכון למועד הדוח, החברה מחזיקה ב-51% ואמריקן איגל מחזיקה ב-49%, מהון המניות של חברת א.ף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ (להלן: "FWS").

נכון לתאריך המאזן מפעילה FWS 54 חנויות לממכר מוצרי ביגוד אופנתיים תחת המותג "American Eagle Outfitters" בקניונים מובילים בארץ. בתוך החנויות, בפורמט של חנות בתוך חנות, נמכרים גם מוצרי מותג הלבשה התחתונה "Aerie" ובנוסף, פועלות 7 חנויות לממכר הלבשה תחתונה תחת המותג "Aerie". לפרטים נוספים ראו באור 21ב(4).

11. י.וא.ף.איי קמעונאות בע"מ

ביום 31 באוגוסט, 2017 הוקמה חברת י.וא.ף.איי קמעונאות בע"מ (להלן: "UFA"), כאשר החברה החזיקה ב-80% מהון המניות שלה, וביום 20 בדצמבר 2020 התקשרה החברה בהסכם במסגרתו רכשה את יתרת ההחזקות ב-UFA.

UFA קיבלה רישיון בלעדי להקמה והפעלה של חנויות מותגי קבוצת URBN בישראל: Free People, Anthropologie ו-Urban Outfitters (להלן: "מותגי URBN") עד להפסקת הפעילות כמפורט להלן.

ביום 9 ביולי, 2020 עדכנה החברה ביחס לפעילותה תחת מותגי URBN (הכללה נכון למועד העדכון 6 חנויות), כי החברה ו-URBN UK LIMITED (להלן: "URBN") סיכמו על סגירה הדרגתית של הפעילות עד חודש אוגוסט 2020 סגרה UFA את כל החנויות תחת מותגי URBN.

12. רד אייץ'. אס. אף קמעונאות שותפות מוגבלת

ביום 10 במרץ, 2021 התקשרה החברה עם הוט מובייל בע"מ (להלן: "הוט") בהסכמים ליסוד שותפות מוגבלת רשומה אשר תעסוק בהקמה והפעלה של רשת חנויות קונספט ייעודית תחת המותג red, שיווק ומכירה של מגוון סלולריים, טאבלטים, מוצרי תקשורת, מולטימדיה ואביזרים נלווים של יצרנים מובילים בעולם (ביניהם Apple וסמסונג), שיווק שרותי תקשורת סלולרית של הוט וכן השקת אתר סחר מקוון.

בהתאם להסכמים, מבנה ההחזקות בשותפות היה כדלקמן: 50.99% הוט, 48.99% חברת הבת UFA ו-0.02% השותף הכללי. מבנה ההחזקות בשותף הכללי היה כדלקמן: 51% הוט ו-49% חברת הבת UFA.

ביום 2 במרץ 2023, החברה עדכנה בדבר סיום הסכם שיתוף הפעולה ופירוק השותפות ברשת מכשירי הסלולר והתקשורת red. במסגרת ההסכם הוסדרו כלל הפעולות ומנגנון ההתחשבות בין הצדדים בקשר עם סיום השותפות ופירוקה והעברת הפעילות להוט עד ליום 31 במרץ 2023. יצוין כי סיום השותפות כאמור לא השפיע באופן מהותי על תוצאותיה של החברה.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

13. טרמינל איקס אונליין בע"מ

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

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 החברה וחברות המוחזקות על ידה, הן מותגים בינלאומיים ו/או מקומיים של צדדי ג' והן מותג פרטי תחת השם TERMINAL-X. טרמינל עוסקת בעצמה ובאמצעות תאגידי המוחזקים על ידה, ביבוא, שיווק ומכירת מוצרי אופנה ולייף סטייל דרך אתרי סחר אלקטרוני בישראל וביוון. בנוסף לטרמינל 2 חנויות בישראל.

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

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

עם השלמת ההנפקה בוטלו הסכמי בעלי מניות בטרמינל בין החברה, אקס.טי השקעות בע"מ (להלן: "אקס.טי") והורוביץ יאנג אחזקות בע"מ (להלן: "הורוביץ"). על אף האמור לעיל, יצוין כי החברה מסרה לאקס.טי התחייבות חד צדדית אשר עודכנה ביום 29 במרץ, 2022 לפיה תצביע בעד מינויו של מומלץ מטעם אקס.טי כדירקטור בטרמינל במסגרת האסיפה השנתית בשנים 2022-2023, בכפוף לכך שכהונתו של הדירקטור המומלץ מטעם אקס.טי תפקע ככל שאקטיסלסקבט (ראו להלן) תבחר למנות דירקטור מטעמה. בנוסף, התחייבה החברה 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 בטרמינל, תצביע פוקס בעד מינויו של מר ניר הורוביץ לדירקטוריון טרמינל (או לנציג מטעמו בכפוף להסכמת פוקס בדבר זהות המציג).

ביום 11 ביוני 2021, טרמינל, אקס.טי והורוביץ התקשרו עם תאגיד המאוגד תחת דיני מדינת דנמרק, ואשר נמצא בשליטה מלאה (בשרשור) של מר אנדרס הולך פובלסן (ANDERS HOLCH POVLSEN) (להלן: "אנדרס") (להלן: "ההסכם"), במסגרתו נקבע כי ככל ותושלם הנפקת מניות טרמינל לציבור, החברה תרכוש מאקס.טי ומהורוביץ, וכן מנושא משרה בטרמינל המחזיק במניות טרמינל, מניות של טרמינל בשיעור של כ-4% מהון המניות של טרמינל (לפני ההנפקה לציבור) בתמורה לסך של כ-10 מיליון דולר ארה"ב (כ-32.53 מיליון ש"ח). בד בבד, יוקצו לתאגיד בשליטת אנדרס מניות בטרמינל אשר יהוו לאחר הקצאתן ולפני ההנפקה לציבור כ-8% מהון המניות המונפק של טרמינל, בתמורה לסך של כ-21.7 מיליון דולר. (כ-70.74 מיליון ש"ח) עסקת הרכישה וההקצאה כאמור לעיל, תבוצע לפי שווי חברה לפני הכסף של 250 מיליון דולר ארה"ב.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

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 10.06.2021, אשר אף הוא מאוגד תחת דיני מדינת דנמרק ונמצא בשליטה מלאה (בשרשור) של אנדרס (להלן: "אקטיסלסקבט").

כמו כן, וכחלק מהשלמת עסקת הרכישה וההקצאה לעיל, יוקצו לאקטיסלסקבט מניות נוספות של טרמינל (להלן: "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 טרמינל מיד לאחר השלמת ההנפקה לציבור.

ביום 26 ביולי, 2021 הוצעו לראשונה מניותיה של טרמינל לציבור באמצעות הנפקת 9,227,313 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב, של טרמינל וכן באמצעות הצעת מכר על ידי אקס.טי השקעות בע"מ והורביץ יאנג החזקות בע"מ של 15,378,855 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב, של טרמינל, מכוח תשקיף הנפקה ראשונה לציבור תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף של טרמינל ולפי שווי של 1.3 מיליארד ש"ח לפני הכסף. החל מיום 29 ביולי, 2021 נסחרות מניותיה של טרמינל בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

בסמוך לפני השלמת ההנפקה, הושלמה עסקת אנדרס, במסגרתה רכשה החברה מבעלי מניות קיימים בטרמינל מניות אשר יהוו מיד לאחר ההנפקה לציבור כ-3.4% מהון המניות של טרמינל, וזאת כנגד תשלום בסך של כ-32.5 מיליון ש"ח, וכן הושלמה הקצאת מניות לתאגיד בשליטתו המלאה (בשרשור) של מר אנדרס הולך פובלסון, אשר יהוו מיד לאחר ההנפקה לציבור כ-10.4% מהון המניות של טרמינל בתמורה לסך של כ-106.6 מיליון ש"ח.

התמורה הכוללת (נטו, לאחר ניכוי עלויות עסקה) הסתכמה בכ-204.7 מיליון ש"ח, מתוכה סך של כ-98.1 מיליון ש"ח הינה התמורה (נטו, לאחר ניכוי עלויות עסקה) לטרמינל במסגרת ההנפקה הראשונה לציבור והיתרה הינה תמורת הצעת המכר.

נכון למועד הדוח מחזיקה החברה בכ-51.17% מהזכויות בהון ובהצבעה בטרמינל.

לפרטים נוספים בדבר תביעות כנגד חברת טרמינל איקס ראו באורים 10'א, 17'א, 18'א, 19'א, 20'א.

14. סיסטארז

ביום 1 בנובמבר, 2022 הושלמה העסקה במסגרתה רכשה חברת הבת טרמינל איקס 50.99% מהזכויות בשותפות מוגבלת, ו-51% מהזכויות בשותף הכללי, מחברת סיסטארז בית אופנה בע"מ ("חברת סיסטארז"), המוחזקת בחלקים שווים על ידי ה"ה אלונה צור ודניאלה צור ("המייסדות") בתמורה בסך של 4,825 אלפי ש"ח. במסגרת הסכמים נקבע, כי כל אחת מהמייסדות תועסק כמנכ"לית משותפת בשותפות בתנאים ולתקופה כפי שסוכמו. כמו כן, לבחירת טרמינל איקס, בתוך 60 יום ממועד אישור הדוחות הכספיים של השותפות לשנת 2022 או ממועד אישור הדוחות הכספיים של השותפות לשנת 2024 תהיה רשאית טרמינל איקס לממש אופציה לרכוש מחברת סיסטארז 24% מהזכויות בשותפות ו-23.99% מהון המניות המונפק והנפרע של השותף הכללי, לפי שווי לשותפות שמבוסס על מכפילים ביחס לרווח הנקי השנתי של השותפות בשנת 2022 או בשנת 2024, לפי העניין ובהתאמה. טרמינל בחרה שלא לממש את האופציה ביחס לדוחות 2022. ככל שטרמינל איקס תממש את אחת האופציות לעיל, תעמוד לה אופציה נוספת, בתוך 60 יום ממועד אישור הדוחות הכספיים של השותפות לשנת 2026 לרכוש מחברת סיסטארז את יתרת החזקותיה

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

בשותפות ובשותף הכללי או לחלופין את החזקות המנהלות בחברת סיסטארז ובשותף הכללי, לפי שווי לשותפות שמבוסס על מכפיל שסוכם על ממוצע הרווח הנקי השנתי של השותפות בשנים 2025-2026 במקרה בו טרמינל איקס מימשה את האופציה האחרונה וכל עוד המייסדות מועסקות בתפקידן בשותפות או בחברה, הן תהיינה זכאיות לקבל אחת לשנה תגמול מיוחד בשיעור מסויים מהרווח הנקי השנתי של השותפות, ובמקרה של סיום העסקת המייסדות בנסיבות שסוכמו, הן תהיינה זכאיות לקבל את התגמול המיוחד במשך תקופה קצובה לאחר מועד סיום העסקתן. בנוסף, השותפות תנוהל על ידי השותף הכללי, טרמינל איקס תהיה זכאית למנות את רוב חברי הדירקטוריון בשותף הכללי, ובכללם את יו"ר הדירקטוריון, החלטות הדירקטוריון והאסיפה הכללית בשותף הכללי יתקבלו ברוב גיל, למעט רשימה מצומצמת של החלטות מיוחדות לגביהן יידרש רוב מיוחד כפי שנקבע. בנוסף, ההסכמים כוללים, בין היתר, התייחסות למדיניות חלוקת רווחים, מימון פעילות השותפות וכן הוראות ומגבלות בדבר העברת זכויות בשותפות ומניות בשותף הכללי, כמקובל בעסקאות דומות.

15. טרמינל איקס יוון

ביוני 2022, הקימה חברת הבת טרמינל איקס חברה בבעלות מלאה הרשומה ביוון, בשם (X TERMINAL SA MEMBER SINGLE). החברה ביוון מחזיקה ומפעילה אתר סחר מקוון בשם TERMINAL X ועוסקת בייבוא, שיווק ומכירת מוצרי אופנה ולייף סטייל דרך אתר סחר אלקטרוני ביוון. האתר הינו אתר רב מותגי ונמכרים בו הן מותגים בינלאומיים ו/או מותגים מקומיים והן המותג הפרטי תחת השם TERMINAL X.

16. שילב

ביום 2 ביולי, 2018, הושלמה עסקה במסגרתה רכשה החברה חברות פרטיות בשליטה של מר רונן אלעד ("אלעד") 50% מהון המניות (בדילול מלא) של כל אחת מבין חברת שסק שירותי ספקים לאם לתינוק ולילד בע"מ (להלן: "שסק") וחברת שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ (להלן: "שילב") (להלן ביחד: "חברות שילב"), וכן הומחו לחברה שטרי הון צמיתים שהנפיקו חברות שילב בסך של כ-3.1 מיליון ש"ח, וזאת בתמורה כוללת בסך של כ-36.1 מיליון ש"ח.

ביום 26 בנובמבר, 2020, לאחר שהתקבל אישור רשם החברות, התמזגה שסק לשילב.

ביום 11 בנובמבר, 2020 נחתם הסכם בין החברה לבין אלעד (באמצעות חברה בשליטתו) לפיו במועד ההשלמה (כהגדרתו להלן), תרכוש החברה מאלעד מניות המהוות 20% מהון המניות של שילב בתמורה לסך של כולל של כ-30 מיליון ש"ח. בנוסף, יחול מנגנון תוספת עתידית לתמורה מותנה בתוצאות ומוגבל בתקרה, וזאת ביחס לחלק מהמניות הנרכשות על ידי החברה המהווה 10% מהון המניות של שילב. מועד ההתאמה לתמורה (בכפוף לזכאות לתוספת לתמורה) יחול בחלוף 36 חודשים ממועד השלמת העסקה, בכפוף לתנאי המנגנון. בגין התמורה המותנית נרשמה התחייבות בסך של כ-6.6 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 לא התייקמו התנאים של התמורה המותנית ויתרת ההתחייבות בסך כ-8.8 מיליון ש"ח שוערכה בהתאם.

בנוסף נחתם הסכם בין פועלים ונצ'רס בע"מ (להלן: "פש"ה") לבין אלעד (באמצעות חברה בשליטתו) לפיו במועד ההשלמה (כהגדרתו להלן), תרכוש פש"ה מאלעד מניות המהוות 20% מהון המניות של שילב וכן אלעד יקנה לפש"ה את הזכות להחזיק 20% מזכויות ההון וההצבעה בחברת ג'מבו, וזאת בתמורה לסך כולל של כ-40 מיליון ש"ח. בנוסף, סוכם בין פש"ה לבין אלעד מנגנון תוספת עתידית לתמורה מותנה בתוצאות ומוגבל בתקרה.

עם השלמת העסקאות מבנה ההחזקות בשילב הינו כדלקמן: החברה-70%, פש"ה-20% ואלעד-10%. ביום 1 בדצמבר, 2020 הושלמו העסקאות לאחר התקיימות התנאים המתלים.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

במסגרת הסכם בעלי המניות שנחתם בין הצדדים נקבעו הוראות ביחס לאופן קבלת החלטות באורגנים של שילב, כך שהחברה רשאית למנות את רוב חברי הדירקטוריון ובכללם את יו"ר הדירקטוריון, והחלטות בדירקטוריון ובאסיפה הכללית יתקבלו ברוב קולות למעט רשימה מצומצמת של החלטות מיוחדות אשר ידרשו את הסכמת פש"ה ואלעד בהתאם לקבוע בהסכם. כמו כן, נקבעו בהסכם, בין היתר, הוראות כמקובל ביחס למימון החברה, מדיניות חלוקת דיבידנד ומנגנונים ומגבלות שיחולו בעת העברת מניות, הכוללים זכות הצעה/סירוב ראשונה לחברה, זכות הצטרפות וזכות גרירה. במסגרת הסכם נוסף שנחתם בין פש"ה, החברה ואלעד, נקבע כי מבנה ההחזקות בחברת ג'מבו יהיה כדלקמן: החברה-70%, פש"ה-20% ואלעד-10%. עוד סוכם בין הצדדים, כי במועד הקמת חברת ג'מבו ייכנס לתוקף הסכם בעלי מניות בין הצדדים בנוסח הסכם בעלי המניות אשר נחתם בין הצדדים ביחס לשילב הנזכר לעיל.

לפרטים נוספים בדבר הסכם רישיון ג'מבו, למתן זכות בלעדית להקמה ותפעול של חנויות JUMBO בישראל תחת סימני המסחר המוכרים היטב של JUMBO. ראו באור 10ב'(18).

רשת שילב מפעילה רשת קמעונאית למוצרי תינוקות וילדים המונה נכון לתאריך המאזן כ-77 סניפים בפריסה ארצית (מתוכם 2 סניפים באמצעות זכיינים) ואתר סחר מקוון.

לפרטים נוספים בדבר תביעות כנגד שילב ראו באור 21א'(4), 21א'(6), 21א'(8), 21א'(9), 21א'(13) ו-21א'(21).

17. ביביארק

ביום 19 בספטמבר 2021, החברה, קרסו מוטורס בע"מ ("קרסו") ומשקיע נוסף (שאינו צד קשור) (ביחד: "קבוצת המשקיעים") התקשרו בהסכם השקעה, וביום 20 בספטמבר 2021, השלימו את העסקה במסגרתה קבוצת המשקיעים השקיעו בביביארק סך כולל של כ-6.43 מיליון דולר ("סכום ההשקעה הכולל") ובתמורה בביביארק הקצתה לקבוצת המשקיעים מניות המהוות 50% מהון המניות של ביביארק, מיד לאחר ההקצאה. מתוך סכום ההשקעה הכולל, החברה וקרסו השקיעו כל אחת כ-2.95 מיליון דולר, כנגד קבלת כ-22.91% מהון המניות של ביביארק, לאחר ההקצאה, לכל אחת. בהתאם להסכם ההשקעה האמור, לקבוצת המשקיעים ולמייסדי ביביארק יהא ייצוג זהה בדירקטוריון, וכן נחתם הסכם הצבעה בין חברי קבוצת המשקיעים, ביחס לקבלת ההחלטות בביביארק. כמו כן יוענקו למייסדי ביביארק אופציות לרכישת 3% ממניות החברה אשר יבשילו על פני שלוש שנים, בכפוף לעמידה ביעדי החברה.

ביום 6 בספטמבר 2023 נחתם הסכם במסגרתו חלף הוראות הסכם ההשקעה בדבר הלוואת הבעלים יתקיימו שני סבבי השקעה בביביארק בין בעלי המניות הקיימים בסכום כולל של כ-12.17 מיליון דולר מתוכו חלק החברה הינו בסך של כ-4.23 מיליון דולר, כאשר הסבב הראשון התקיים בסמוך לחתימת ההסכם והסבב השני יתקיים בהתאם לתנאי שנקבע אך בכל מקרה לא יאוחר מ-1 במאי 2024. בתום שני סבבי ההשקעה, החברה צפויה להחזיק בכ-23% מהון המניות של ביביארק על בסיס דילול מלא. במסגרת ההסכם נקבע כי סכומים אשר הועמדו לביביארק על ידי בעלי המניות בהתאם לשיעורי החזקה יומרו להון, והסכומים אשר הועמדו בעודף ייחשבו כהלוואת בעלים בהתאם לתנאים שסוכמו. בהתאם, בתום הסבב הראשון הושקעו על ידי החברה כ-1.7 מיליון דולר כהלוואת בעלים וכ-1.3 מיליון דולר כהשקעה בהון (כ-1 מיליון שהועמדו כהלוואת בעלים הומרו להון). בתום הסבב השני יועבר סך של כ-1.23 מיליון דולר כהלוואת בעלים. בעל מניות אשר לא ישתתף בשני סבבי ההשקעה יחולטו מניותיו וייחשב כמי שוויתר על הלוואת הבעלים שהעמיד לביביארק. ביביארק השיקה אתר סחר מקוון בארה"ב למכירה מוקדמת של כסאות הבטיחות לרכב בתחילת 2023 ואספקה ללקוחות התקיימה בחודש אוגוסט 2023. ביביארק מפתחת קו מוצרים של כסאות בטיחות לרכב על בסיס טכנולוגיה צבאית מוכחת לספיגת אנרגיה, הנתמכת בפטנטים רשומים, תוך דגש על נוחות שימוש, קלות תפעול ועיצוב חדשני.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

JUMBO .18

ביום 24 ביולי, 2020 התקשרה החברה בהסכם עם חברה JUMBO S.A (להלן: "JUMBO") במסגרתו העניקה JUMBO לחברה או לחברה בשליטתה זכות בלעדית להקמה ותפעול של חנויות JUMBO בישראל תחת סימני המסחר של JUMBO. יצוין כי אין בהסכם התחייבות של החברה ביחס לכמות חנויות. JUMBO אשר נוסדה בשנת 1986, הינה חברת קמעונאות מובילה ביוון אשר מוכרת מגוון רחב מאוד של מוצרים מוזלים ממספר קטגוריות לרבות צעצועים, ביגוד, אביזרים לתינוקות, כלי בית, ציוד משרדי ועוד, ומפעילה כ-80 חנויות ביוון, בולגריה, קפריסין, רומניה ומדינות נוספות באירופה. תקופת ההסכם הראשונה הינה ל-12 שנים החל מפתיחת החנות הראשונה, עם אפשרות להארכה בהסכמת הצדדים ל-10 שנים נוספות החל מחלוף 10 שנים ממועד פתיחת החנות הראשונה.

רכישת המוצרים לישראל תהיה מ-JUMBO למעט אחוז מסוים מהרכישות שהורג, ואותו תהיה רשאית החברה לרכוש ישירות מספקים אחרים, כפי שהוסדר בהסכם.

החברה העריכה בעת חתימת ההסכם כי עלות ההשקעה והשקעות בהון החוזר תסתכם בכ-15-18 מיליון ש"ח, לחנות. חנויות ג'מבו היווניות בישראל צפויות להיות בגודל של 9,000-10,000 מ"ר.

במסגרת העסקה, נקבע כי החברה רשאית לבטל את ההסכם בהתקיים נסיבות מסוימות. נקודות היציאה מההסכם חלפו מבלי שמומשו על ידי החברה.

ביום 10 באוקטובר, 2021 הוקמה החברה זאת לאחר שקודם לכן ביום 2 בדצמבר, 2020 נחתמו הסכמים בקשר עם מבנה הבעלות בג'מבו היוונית בישראל בהם סוכם כי, החברה, פועלים שוקי הון ורונון אלעד יהיו בעלי החברה, כאשר מבנה ההחזקות בחברה יהא כדלקמן: 70% החברה, 20% פועלים שוקי הון ו-10% רונון אלעד.

נכון לתאריך המאזן מפעילה ג'מבו חנות אחת באילת, ובמהלך שנת 2024 החברה צפויה לפתוח עוד 2 חנויות נוספות.

לפרטים בדבר בקשה לאישור תביעה ייצוגית בגין עיכוב דיווח על התקשרות בהסכם עם JUMBO שנדחתה וכן לגבי הערעור ראו באור 21א(5).

מיננה .19

ביום 5 באוקטובר, 2021 התקשרה חברת הבת שילב שיווק ישיר לבית היולדת (להלן: "שילב") בהסכם עם מיננה בע"מ (להלן: "מיננה"), מיטל שני, ענת בן דב צברי וקרן לוי שוהם (להלן ביחד: "המוכרות") במסגרתו, במועד השלמת העסקה (בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים כמפורט להלן), תרכוש שילב מהמוכרות כ-50.1% מהון המניות של מיננה, בתמורה לסך של 15 מיליון ש"ח באופן שעם השלמת העסקה, החברה תחזיק בכ-50.1% מהון המניות של מיננה והיתרה תוחזק על ידי כל אחת מהמוכרות, בחלקים שווים. שילב צפויה לממן את רכישת מניות מיננה כאמור לעיל ממקורותיה העצמאיים ו/או מקורות נוספים (ככל שיידרש).

מיננה הינה חברה פרטית, העוסקת בפיתוח, עיצוב, ייצור, ייבוא ומכירה של מוצרי תינוקות וילדים, ביגוד ואביזרים, באמצעות מפיצים, סטונאים, זכיינים, רשת המונה 17 חנויות ואתר אינטרנט תחת המותג "MINENE" או "מיננה".

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ביום 27 בדצמבר 2022, נחתם הסכם והושלמה עסקה במסגרתה פועלים אקוטי בע"מ ("פועלים") רכשה בדרך של הקצאה 20% מהון המניות של סאן גלס ישראל בע"מ ("סאן גלס ישראל"), חברה בבעלות מלאה של החברה, באופן שלאחר השלמת העסקה, סאן גלס ישראל הינה בבעלות של החברה (80%) ופועלים (20%), וזאת לאחר שהוסבו לסאן גלס ישראל מלוא זכויותיה והתחייבותיה של החברה בהסכמים אשר במסגרתם הוענק לחברה רישיון בלעדי להקמה והפעלה של רשת חנויות של המותג הבינלאומי SUNGLASS HUT.

בתמורה לרכישת המניות כאמור לעיל, שילמה פועלים לסאן גלס ישראל סך של 25 מיליון ש"ח וכן נקבע כי תשולם תמורה נוספת בסך של 12.5 מיליון ש"ח, בסמוך לפתיחתן של 27 חנויות.

במסגרת ההסכם נקבעו הוראות ביחס לאופן קבלת החלטות באורגנים של סאן גלס ישראל, כך שהחברה ראשית לנות את רוב חברי הדירקטוריון ובכללם את יו"ר הדירקטוריון, והחלטות בדירקטוריון ובאסיפה הכללית יתקבלו ברוב קולות למעט רשימה מצומצמת של החלטות מיוחדות אשר ידרשו את הסכמת פועלים. כמו כן, נקבעו בהסכם, בין היתר, הוראות כמקובל ביחס למימון, מדיניות חלוקת דיבידנד, מנגנונים ומגבלות שיחולו בקשר העברת מניות.

רשת סאן גלס ישראל מפעילה רשת לשיווק משקפי שמש ואביזרים המונה נכון לתאריך המאזן כ-19 סניפים בפריסה ארצית.

22. AEO EUROPE RETAIL CO.B.V

ביום 24 באוגוסט, 2022 התקשרה החברה בהסכם עם AMERICAN EAGLE OUTFITTERS, DUTCH OP CO B.V, שהינה חברה בקבוצת AEO MANAGEMENT CO (להלן - אמריקן איגל), וחברה הולנדית ייעודית, AEO EUROPE RETAIL CO B.V (להלן: "החברה המשותפת", חברה בבעלות משותפת של החברה - 49% ושל חב' אמריקן איגל - 51%), המסדיר את מערכת היחסים של החברה ושל חברת אמריקן איגל כבעלות מניות בחברה המשותפת ("הסכם בעלי המניות"), וכן נחתם הסכם בין החברה המשותפת לבין חברות מקבוצת אמריקן איגל, בקשר עם הענקת רישיון לחברה המשותפת לפעילות קמעונאית וסיטונאית (ולרבות באתרי סחר אלקטרוני) למכירת מותגי אמריקן איגל באירופה: "AMERICAN EAGLE", "AERIE" ו-"OFFLINE" ומותגים נוספים ככל שיתווספו בהתאם לתנאי ההסכם (להלן - מותגי אמריקן איגל) ("הסכם הרישיון"), והכל כמפורט להלן.

הסכם בעלי המניות

1. בהתאם להסכם, החברה המשותפת (בעצמה ו/או באמצעות חברות בבעלותה) תפעיל ותפתח בבלעדיות את הפעילות במותגי אמריקן איגל, בשלב הראשון בהולנד, ובמטרה לפעול להרחבת פעילותה באופן הדרגתי למדינות נוספות בטריטוריה (כהגדרתה להלן), כפי שייקבעו על ידי הצדדים, בבלעדיות, ובכפוף לעמידה ביעדים כפי שנקבעו בהסכם.
2. פעילות החברה המשותפת בהולנד תכלול את ערוצי המכירה הבאים בבלעדיות: חנויות פיזיות, אתרי סחר אלקטרוני (לרבות באמצעות אתרי סחר חדי מותג ורבי מותג), סיטונאות והענקת רישיונות משנה. בשלב ראשוני מתוכננות להיפתח 9 חנויות בהולנד, מתוכן 2 חנויות נפתחו במהלך 2022 ו-3 חנויות נפתחו במהלך שנת 2023.
3. במסגרת ההסכם הוענקה לחברה המשותפת זכות סירוב (הניתנת למימוש בהתאם להחלטת החברה), בין היתר, בקשר עם תחילת פעילות כלשהיא של חב' אמריקן איגל במותגי אמריקן איגל באיזו מהמדינות הנכללות בטריטוריה, כפי שהוגדרה בהסכם ואשר כוללת את מרבית מדינות אירופה ("הטריטוריה").

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

4. ההסכם כולל הוראות ביחס לאופן קבלת החלטות באורגנים של החברה המשותפת, ובמסגרת זו נקבע כי חב' אמריקן איגל תהיה רשאית למנות את רוב חברי הדירקטוריון. בנוסף, נקבע כי החלטות בדירקטוריון ובאסיפה יתקבלו ברוב רגיל, למעט החלטות מיוחדות אשר ידרשו את הסכמתן מראש של החברה וחב' אמריקן איגל.
5. ההסכם כולל הוראות ביחס לאופן קבלת החלטות באורגנים של החברה המשותפת, ובמסגרת זו נקבע כי חב' אמריקן איגל תהיה רשאית למנות את רוב חברי הדירקטוריון. בנוסף, נקבע כי החלטות בדירקטוריון ובאסיפה יתקבלו ברוב רגיל, למעט החלטות מיוחדות אשר ידרשו את הסכמתן מראש של החברה וחב' אמריקן איגל.
6. בהסכם הוענקו אופציית מכר ואופציית רכש, באופן שבמקרה של אירוע "חדלות פירעון" ביחס לאמריקן איגל, במקרה של "שינוי שליטה בחברת AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC" או במקרה שבו הסכם הרישיון הסתיים, החברה תהיה רשאית לחייב את חברת אמריקן איגל לרכוש מהחברה את מניותיה בחברה המשותפת. כמו כן, נקבע כי במקרה של אירוע "חדלות פירעון" או במקרה של "שינוי שליטה" ביחס לחברה, חב' אמריקן איגל תהיה רשאית לחייב את החברה למכור לאמריקן איגל את מניותיה של החברה בחברה המשותפת. שווי החברה לצורך כך ייקבע בהתאם למנגנון הערכת שווי לחברה המשותפת כפי שסוכם. מובהר כי אירוע "חדלות פירעון" ואירוע "שינוי שליטה" הינו בהתאם להגדרות ולתנאים שנקבעו ביחס לכל אחד מהאירועים בהסכם, כאשר אירוע "שינוי שליטה" בחברה, כולל התייחסות למצב בו מר הראל ויזל יחדל להיות בעל שליטה בחברה ובלבד שאינו מכהן כמנכ"ל או יו"ר החברה.
7. החברה וחב' אמריקן איגל התחייבו להעמיד מימון לחברה המשותפת בסך כולל של עד 20 מיליון דולר, לפי חלקן היחסי בהחזקות בחברה המשותפת, מתוכו סך של 6 מיליון דולר הועמד על ידן בסמוך לחתימת ההסכמים (חלק החברה כ-9.6 מיליון ש"ח), ובהתאם לחלקן היחסי כאמור, כהשקעה בהון החברה המשותפת.
8. בהסכם נקבעו, בין היתר, הוראות ומנגנונים ביחס להעברת מניות בחברה (לרבות תקופת חסימה, זכות סירוב, זכות הצטרפות של החברה וזכות גרידה), וכן נקבעה מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה, לאחר שלוש שנים, ובכפוף לדין ההולנדי, אחת לשנה יחולק דיבידנד בשיעור מינימלי שנקבע מהרווח הנקי של החברה המשותפת, למעט אם נקבע אחרת על ידי דירקטוריון החברה המשותפת בשל צרכיה.
9. הסכם בעלי המניות יסתיים במקרה של פירוק החברה המשותפת, במקרה בו קיים בעל מניות יחיד, במקרה בו החברה וחב' אמריקן איגל אינן בעלות מניות בחברה המשותפת או במקרה של רישום למסחר של מניות החברה המשותפת (בכפוף להסכמת הצדדים).
10. בהסכם נקבע כי ככל שישולמו לחברה ו/או לחברת אמריקן איגל (לרבות צדדים קשורים) תשלומים כלשהם בגין שירותים או זכויות שהוענקו על ידי מי מהן לחברה המשותפת, תשלומים כאמור ישולמו באופן הדדי.

הסכם הרישיון לחברה המשותפת

הסכם הרישיון כולל הוראות ביחס לפעילות החברה המשותפת כמקובל בהסכמי רישיון, כאשר נקבע כי הסכם הרישיון יוותר בתוקף כל עוד הסכם בעלי המניות בתוקף.

חלקה של החברה בעלות ההשקעה וההשקעות בהון החוזר, הצפויות בפעילות החברה המשותפת בשלב הראשון בהולנד, מוערך בכ- 30 מיליון ש"ח.

רשת אמריקן איגל אירופה מפעילה רשת ממכר מוצרי ביגוד אופנתיים המונה נכון לתאריך המאזן כ-5 סניפים הנמצאים בהולנד.

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

FOX GROUP CANADA INC .23

ביום 6 ביולי, 2022 התקשרה חברה קנדית בבעלות מלאה של החברה עם חברת Puntto Fa, S.L הספרדית ("Puntto"), בהסכם זיכיון להקמת רשת חנויות של המותג MANGO בקנדה. נכון למועד הדוח פועלות 8 חנויות המותג בעיר טורונטו שבקנדה. לפרטים בדבר ההתקשרות כאמור ראו ביאור 21ב(6) להלן.

רדי טו איט בע"מ .24

ביום 3 באפריל 2023, נחתם הסכם עם פרט במסגרתו הוענקו זכויות בלעדיות לחברה החדשה (כהגדרתה להלן) להקמה והפעלה של רשת המזון והקפה הבינלאומית Pret A Manger בישראל ("הסכם הזיכיון"), וכן נחתם הסכם בין החברה לבין ירזין סלע מסעדות שותפות כללית ("ירזין סלע") המסדיר את מערכת היחסים ביניהם כבעלי מניות בחברה החדשה ("הסכם בעלי המניות"), והכל כמפורט להלן. רשת המזון והקפה הבינלאומית Pret A Manger מתמחה בקפה איכותי אורגני ומזון טרי מוכן במקום, ומונה מעל ל-550 סניפים בלמעלה מ-10 מדינות שונות ברחבי אירופה, צפון אמריקה ואסיה. במסגרת ההסכמים ונכון לתאריך הדיווח הוקמה חברה בישראל רדי טו איט בע"מ (להלן: "רדי טו איט") בבעלות החברה (80%) וירזין סלע (20%) ההסכמים כוללים שיעורי החזקה מינימאליים של החברה ושל ירזין בחברה החדשה בתקופת הסכם הזיכיון. כמו כן, במסגרת הסכם הזיכיון נקבע כי זכויות הפיתוח והקמה של סניפי הרשת יוענקו לרדי טו איט לתקופה של 10 שנים כאשר רדי טו איט תידרש לעמוד בתוכנית פיתוח סניפים הכוללת קצב וכמות מינימלית של פתיחת סניפים לאורך התקופה, ולפחות 40 סניפים בעשור הראשון, בתנאים ובסייגים שנקבעו. כמו כן, הוענקה אופציה לחברה החדשה להארכת התקופה ב-10 שנים נוספות בכפוף לתנאים אשר נקבעו בהסכם, הכוללים התחייבות לעמידה בקצב ובכמות מינימלית של פתיחת סניפים ביחס לתקופת הארכת ההסכם. בנוסף, תקופת ההפעלה לכל סניף תהא לפחות 10 שנים, עם אופציה של רדי טו איט להאריך את התקופה ב-10 שנים נוספות, כאשר תקופת הסכם הזיכיון הינה עד למועד פקיעת התקופה של הסניף האחרון שייפתח. בנוסף, נקבע כי בתמורה לזיכיון, רדי טו איט תשלם לפרט שיעור חודשי מהמכירות כפי שהוגדר בהסכם. כמו כן, נקבעו הוראות ביחס לתנאי אספקה, שיפוך סניפים, סיום ההסכם, אי תחרות וכיו"ב. במסגרת הסכם בעלי המניות נקבע כי החברה תהיה זכאית למנות את רוב חברי הדירקטוריון בחברה החדשה, ובכללם את יו"ר הדירקטוריון, החלטות הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה החדשה יתקבלו ברוב רגיל, למעט רשימה מצומצמת של החלטות מיוחדות לגביהן יידרש רוב מיוחד כפי שנקבע. בהתאם, החברה שולטת ברדי טו איט ומאחדת את דוחותיה הכספיים. בנוסף, הסכם בעלי המניות כולל, בין היתר, התייחסות למדיניות חלוקת רווחים, מימון וכן הוראות ומגבלות בדבר העברת מניות בחברה החדשה, כמקובל בעסקאות דומות.

עסקה זו מהווה כניסה ראשונה של החברה לתחום המזון, והחברה רואה בה נדבך חשוב לגיוון הפורטפוליו של מותגיה והרחבת תחומי פעילותה. להערכת החברה, ההשקעות הצפויות של החברה החדשה במהלך 3 השנים הראשונות הינן בסך של כ-36 מיליוני ש"ח ועיקרן בהקמת סניפים. כמו כן, להערכת החברה השקת הפעילות צפויה בחציון השני של שנת 2024. יצוין כי מר הראל ויזל (מנכ"ל ודירקטור בחברה ומבעלי השליטה בה), מחזיק מניות מיעוט בחברה אחות של ירזין סלע.

באור 11: - חכירות

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים ורכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 5 ל-12 שנים, בעוד הסכמי החכירות של רכבים נעים בתקופה של בין 1.5 ל-3 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול וכן תשלומי חכירה משתנים. חלק מתשלומי החכירה צמודים למדד.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|---------|------------------------------------|
| 31 בדצמבר | | |
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 62,373 | 104,071 | הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה |
| 112,948 | 121,183 | הוצאות בגין תשלומי חכירה משתנים |
| 565,126 | 664,846 | סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות |

ב. דמי חכירה משתנים

חלק מחוזי החכירה של חנויות המשמשות את הקבוצה כוללים תשלומי חכירה המשתנים בהתאם לקצב המכירות הנובע מהחנות הספציפית. מטרת הקבוצה בביצוע התקשרויות חכירה הכוללות תשלומי חכירה משתנים הינה לבצע הקבלה בין העלויות הנובעות מחכירת החנות לבין הכנסות הנובעות מפעילות החנות ובאמצעות הקבלה זו להפחית את העלויות הקבועות הנובעות מהפעלת החנות. להלן פירוט בגין תשלומי החכירה הנובעים מחוזי החכירה של חנויות הכוללים תשלומי חכירה משתנים ותשלומי חכירה קבועים:

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|--------------------|---------|-------------------------------|
| 31 בדצמבר | | |
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 403,802 | 489,299 | תשלומי חכירה קבועים |
| 112,948 | 114,628 | תשלומי חכירה משתנים |
| 516,750 | 603,927 | סה"כ תשלומי חכירה בגין חנויות |

ג. אופציות הארכה וביטול

לחברה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של הקבוצה.

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

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

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

באור 11: - חכירות (המשך)ד. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

| הסכם | | | | מקרקעין | סה"כ |
|------------------|----------------|---------------|------------------|---------|--|
| אלפי ש"ח | לוגיסטיקה | כלי רכב | סה"כ | | |
| <u>עלות</u> | | | | | |
| 3,657,523 | 146,576 | 34,062 | 3,476,885 | | יתרה ליום 1 בינואר, 2023 |
| 807,667 | 7,590 | 2,040 | 798,037 | | חכירות חדשות |
| (7,147) | - | (808) | (6,339) | | גריעות |
| 46,074 | - | - | 46,074 | | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| <u>4,504,117</u> | <u>154,166</u> | <u>35,294</u> | <u>4,314,657</u> | | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |
| <u>פחת שנצבר</u> | | | | | |
| 1,259,666 | 50,634 | 22,548 | 1,186,484 | | יתרה ליום 1 בינואר, 2023 |
| 473,106 | 23,860 | 6,713 | 442,533 | | תוספות במשך השנה |
| (439) | - | (151) | (288) | | גריעות בשל פחת |
| 8,947 | - | - | 8,947 | | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| <u>1,741,280</u> | <u>74,494</u> | <u>29,110</u> | <u>1,637,676</u> | | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |
| <u>2,762,837</u> | <u>79,672</u> | <u>6,184</u> | <u>2,676,981</u> | | יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023 |

באור 11: - חכירות (המשך)

| הסכם | | | | מקרקעין | לוגיסטיקה | כלי רכב | סה"כ |
|------------------|---------------|----------------|------------------|--|-----------|---------|------|
| אלפי ש"ח | | | | | | | |
| <u>עלות</u> | | | | | | | |
| 2,733,674 | 25,506 | 93,303 | 2,614,865 | יתרה ליום 1 בינואר, 2022 | | | |
| 876,105 | 8,556 | 53,273 | 814,276 | חכירות חדשות | | | |
| 14,088 | - | - | 14,088 | חברות שאוחדו לראשונה | | | |
| 33,656 | - | - | 33,656 | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ | | | |
| <u>3,657,523</u> | <u>34,062</u> | <u>146,576</u> | <u>3,476,885</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 | | | |
| <u>פחת שנצבר</u> | | | | | | | |
| 857,602 | 15,069 | 26,222 | 816,311 | יתרה ליום 1 בינואר, 2022 | | | |
| 394,488 | 7,479 | 24,412 | 362,597 | תוספות במשך השנה | | | |
| 7,576 | - | - | 7,576 | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ | | | |
| <u>1,259,666</u> | <u>22,548</u> | <u>50,634</u> | <u>1,186,484</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 | | | |
| <u>2,397,857</u> | <u>11,514</u> | <u>95,942</u> | <u>2,290,401</u> | יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022 | | | |

ה. ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות חכירה - ראו באור 18ה'(4).

ו. לחברה הסכמי חכירה של רכבים לתקופה הקצרה מ-12 חודשים בעלי ערך כספי נמוך. עבור חכירות אלו מיישמת הקבוצה את ההקלה שניתנה בתקן IFRS 16 ומכירה בעלויות החכירה כהוצאה בקו ישר על פני תקופת החכירה.

באור 12: - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה

שנת 2023

| מקרקעין | ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים | כלי רכב | שיפורים במושכר | סה"כ | |
|----------|------------------------------------|------------|-------------------|-----------|---------------------------|
| אלפי ש"ח | | | | | |
| | | | | | <u>עלות</u> |
| 1,082 | 151,257 | 2,592 | 1,079,420 | 1,234,351 | יתרה ליום 1 בינואר, 2023 |
| 50,052 | 37,061 | 325 | 216,485 | 303,923 | תוספות במשך השנה |
| - | - | (608) | (225) | (833) | גריעות במשך השנה |
| - | - | - | - | - | התאמות הנובעות מתרגום |
| | | | | | דוחות כספיים של פעילויות |
| | 1,267 | - | 12,410 | 13,677 | חוץ |
| 51,134 | 189,585 | 2,309 | 1,308,090 | 1,551,118 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |
| | | | | | <u>פחת שנצבר</u> |
| - | 84,811 | 1,012 | 628,419 | 714,242 | יתרה ליום 1 בינואר, 2023 |
| - | 17,943 | 359 | 106,191 | 124,493 | תוספות במשך השנה |
| - | - | - | - | - | ירדת ערך |
| - | - | (293) | - | (293) | גריעות במשך השנה |
| - | - | - | - | - | התאמות הנובעות מתרגום |
| | | | | | דוחות כספיים של פעילויות |
| | 320 | - | 5,088 | 5,408 | חוץ |
| - | 103,074 | 1,078 | 739,698 | 843,850 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |
| | | | | | <u>עלות מופחתת ליום</u> |
| 51,134 | 86,510 | 1,231 | 568,392 | 707,268 | <u>31 בדצמבר, 2023</u> |

הפרשה בגין סגירת חנויות

למועד הדוח הכירה החברה וחלק מהחברות הבת שלה בהפרשה בגין סגירת חנויות בסך של כ-15 מיליון ש"ח.

באור 12: - רכוש קבוע (המשך)

| <u>שנת 2022</u> | | | | | |
|-----------------|------------------------------------|--------------|-------------------|------------------|---|
| מקרקעין | ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים | כלי רכב | שיפורים במושכר | סה"כ | |
| אלפי ש"ח | | | | | <u>עלות</u> |
| - | 115,700 | 2,014 | 911,487 | 1,029,201 | יתרה ליום 1 בינואר, 2022 |
| 1,082 | 33,530 | 445 | 159,645 | 194,702 | תוספות במשך השנה |
| - | (160) | - | (380) | (540) | גריעות במשך השנה |
| - | 360 | - | 7,063 | 7,423 | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| - | 1,827 | 133 | 1,605 | 3,565 | חברות שאוחדו לראשונה |
| <u>1,082</u> | <u>151,257</u> | <u>2,592</u> | <u>1,079,420</u> | <u>1,234,351</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| | | | | | <u>פחת שנצבר</u> |
| - | 71,875 | 680 | 541,188 | 613,743 | יתרה ליום 1 בינואר, 2022 |
| - | 12,845 | 332 | 86,405 | 99,582 | תוספות במשך השנה |
| - | - | - | - | - | ירדת ערך |
| - | (5) | - | (70) | (75) | גריעות במשך השנה |
| - | 96 | - | 896 | 992 | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| <u>-</u> | <u>84,811</u> | <u>1,012</u> | <u>628,419</u> | <u>714,242</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| | | | | | <u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022</u> |
| <u>1,082</u> | <u>66,446</u> | <u>1,580</u> | <u>451,001</u> | <u>520,109</u> | |

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

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

באור 13: - דמי פינוי חנויות ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

| <u>א. הרכב ותנועה</u> | | | | | |
|-----------------------|--|------------------|---------|---------|--|
| תוכנות מחשב | זיכיון סימן מסחרי ומותג ומועדון לקוחות | דמי פינוי חנויות | מוניטין | סה"כ | |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| <u>עלות</u> | | | | | |
| 56,668 | 232,526 | 65,186 | 226,435 | 580,815 | יתרה ליום 1 בינואר, 2022 |
| 21,720 | - | 14,581 | - | 36,301 | רכישות התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ חברות שאוחדו לראשונה |
| 188 | (3) | 442 | - | 630 | |
| 469 | 3,427 | - | 4,123 | 8,019 | |
| 79,045 | 235,953 | 80,209 | 230,558 | 625,765 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| 20,631 | - | 3,841 | - | 24,472 | רכישות התאמות אחרות |
| - | 3,873 | - | (1,899) | 1,974 | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| 231 | - | 462 | - | 693 | |
| 99,907 | 239,826 | 84,512 | 228,659 | 652,904 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |
| <u>הפחתה שנצברה</u> | | | | | |
| 32,490 | 60,720 | 45,378 | - | 138,588 | יתרה ליום 1 בינואר, 2022 |
| 11,782 | 19,859 | 4,389 | - | 36,029 | הפחתה שהוכרה במהלך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| 88 | - | 41 | - | 129 | |
| 44,360 | 80,579 | 49,808 | - | 174,746 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| 17,146 | 19,176 | 5,351 | - | 41,674 | הפחתה שהוכרה במהלך השנה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ |
| 64 | - | 55 | - | 119 | |
| 61,570 | 99,755 | 55,214 | - | 216,539 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |
| <u>יתרה, נטו</u> | | | | | |
| 38,337 | 140,071 | 29,298 | 228,659 | 436,365 | ליום 31 בדצמבר, 2023 |
| 34,685 | 155,374 | 30,401 | 230,558 | 451,018 | ליום 31 בדצמבר, 2022 |

באור 13: - דמי פינוי חנויות ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

ב. הוצאות הפחתה

הוצאות הפחתה וירידת ערך נזקפות לסעיף הוצאות מכירה ושיווק בדוח על רווח או הפסד. הוצאות שנזקפו בשנים 2022, 2021 ו-2023 הינן 41,673 אלפי ש"ח, 36,029 אלפי ש"ח, ו-30,371 אלפי ש"ח בהתאמה.

ג. ירידת ערך מונויטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר

לצורך בחינת ירידת הערך של המונויטין הוקצה המונויטין ליחידות מניבות מזומנים לפעילויות:

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

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

| 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|------------------------|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 20,284 | 20,284 | שילב (3) |
| 979 | 979 | מיננה (8) |
| 8,631 | 8,631 | מנגו (4) |
| 6,899 | 6,899 | נייקי (5) |
| 17,983 | 17,983 | יאנגה (1) |
| 3,995 | 3,995 | בילי האוס (6) |
| 32,488 | 32,488 | FWS (2) |
| 136,155 | 136,155 | ללין (7) |
| 3,144 | 1,245 | סיסטארז (ראה באור ב'5) |
| <u>230,558</u> | <u>228,659</u> | סה"כ |

באור 13: - דמי פינוי חנויות ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

(1) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, פעילות יאנגה, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2023 בסך של 17,983 אלפי ש"ח, אמד מעריך שווי חיצוני את שווי השימוש של פעילות זו, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון, לפני מס, בשיעור של 17.5% המאפיין את הפעילות. מעריך השווי החיצוני הסתמך על נתונים פיננסיים הקשורים לפעילות וכן על מידע שהתקבל מהנהלת החברה (לרבות אומדן צמיחה פרמננטי נומינלי בשיעור של כ-2%).

ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות

ביחידה המניבת מזומנים לעיל, ישנה סבירות לשינויים בהנחות המפתח ששימשו לחישוב שווי השימוש אשר עשויים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של היחידה לעלות על הסכום בר-ההשבה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 הסכום בר-ההשבה של פעילות יאנגה עולה על היתרה בדוחות הכספיים בכ-4 מיליון ש"ח (2022 – כ-5 מיליון ש"ח). ההשפעות של הנחות המפתח על הסכום בר-ההשבה מתוארות להלן:

שיעורי צמיחה - הנהלת החברה מודעת לעובדה כי לשינויים המהירים שמתרחשים בענף ולפוטנציאל כניסת מתחרים חדשים, השפעה מהותית על שיעור הצמיחה. ההשפעה של כניסת מתחרים חדשים אינה צפויה להשפיע לרעה על התחזיות והתקציב, אבל יכולה להוביל להנחה אפשרית אלטרנטיבית לפיה שיעור הצמיחה יהיה 0%. קיטון של 2% בשיעור הצמיחה ישנה את חישוב שווי השימוש של היחידה כך שיהיה דומה ליתרתה בדוחות הכספיים.

(2) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, פעילות FWS, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2023 בסך של 32,488 אלפי ש"ח, אמד מעריך שווי חיצוני את שווי השימוש של פעילות זו, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון, לפני מס, בשיעור של כ-17.2% המאפיין את הפעילות. מעריך השווי החיצוני הסתמך על נתונים פיננסיים הקשורים לפעילות וכן על מידע שהתקבל מהנהלת החברה (לרבות אומדן צמיחה פרמננטי נומינלי בשיעור של כ-2%).

ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות

ביחידה המניבת מזומנים לעיל, ישנה סבירות לשינויים בהנחות המפתח ששימשו לחישוב שווי השימוש אשר עשויים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של היחידה לעלות על הסכום בר-ההשבה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 הסכום בר-ההשבה של פעילות FWS עולה על היתרה בדוחות הכספיים בכ-5.3 מיליון ש"ח (2022 – כ-12 מיליון ש"ח). ההשפעות של הנחות המפתח על הסכום בר-ההשבה מתוארות להלן:

שיעורי צמיחה - הנהלת החברה מודעת לעובדה כי לשינויים המהירים שמתרחשים בענף ולפוטנציאל כניסת מתחרים חדשים, השפעה מהותית על שיעור הצמיחה. ההשפעה של כניסת מתחרים חדשים אינה צפויה להשפיע לרעה על התחזיות והתקציב, אבל יכולה להוביל להנחה אפשרית אלטרנטיבית לפיה שיעור הצמיחה יהיה 1%. קיטון של 1% בשיעור הצמיחה ישנה את חישוב שווי השימוש של היחידה כך שיהיה דומה ליתרתה בדוחות הכספיים.

(3) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, פעילות שילב, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2023 בסך של 20,284 אלפי ש"ח, אמדה החברה באמצעות הערכת שווי פנימית את שווי השימוש של פעילות זו, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון, לפני מס, בשיעור של 13.5% המאפיין את הפעילות. החברה הסתמכה על נתונים פיננסיים הקשורים לפעילות (לרבות אומדן צמיחה פרמננטי נומינלי בשיעור של כ-1.5%). שווי השימוש של הפעילות גבוה במרווח מהותי על הערך בספרים.

באור 13: - דמי פינוי חנויות ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

- (4) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, פעילות מנגו, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2023 בסך של 8,631 אלפי ש"ח, אמדה החברה באמצעות הערכת שווי פנימית את שווי השימוש של פעילות זו, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון, לפני מס, בשיעור של 14% המאפיין את הפעילות. החברה הסתמכה על נתונים פיננסיים הקשורים לפעילות (לרבות אומדן צמיחה פרמננטי נומינלי בשיעור של כ-1.5%). שווי השימוש של הפעילות גבוה במרווח מהותי על הערך בספרים.
- (5) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, פעילות נייקי, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2023 בסך של 6,899 אלפי ש"ח, אמדה החברה באמצעות הערכת שווי פנימית את שווי השימוש של פעילות זו, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון, לפני מס, בשיעור של 13% המאפיין את הפעילות. החברה הסתמכה על נתונים פיננסיים הקשורים לפעילות (לרבות אומדן צמיחה פרמננטי נומינלי בשיעור של כ-1.5%). שווי השימוש של הפעילות גבוה במרווח מהותי על הערך בספרים.
- (6) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, פעילות ביליהאוס, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2023 בסך של 3,995 אלפי ש"ח, אמדה החברה באמצעות הערכת שווי פנימית את שווי השימוש של פעילות זו, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון, לפני מס, בשיעור של 13% המאפיין את הפעילות. החברה הסתמכה על נתונים פיננסיים הקשורים לפעילות (לרבות אומדן צמיחה פרמננטי נומינלי בשיעור של כ-1.5%). שווי השימוש של הפעילות גבוה במרווח מהותי על הערך בספרים.
- (7) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, פעילות ללין, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2023 בסך של 136,155 אלפי ש"ח, אמדה החברה באמצעות הערכת שווי פנימית את שווי השימוש של פעילות זו, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון, לפני מס, בשיעור של 13% המאפיין את הפעילות. החברה הסתמכה על נתונים פיננסיים הקשורים לפעילות (לרבות אומדן צמיחה פרמננטי נומינלי בשיעור של כ-1.5%). שווי השימוש של הפעילות גבוה במרווח מהותי על הערך בספרים.
- (8) באשר לבחינת ירידת הערך של מוניטין, המיוחס לפעילות מיננה, המסתכם ליום 31 בדצמבר, 2023 בסך של 979 אלפי ש"ח, אמדה החברה באמצעות הערכת שווי פנימית את שווי השימוש של פעילות זו, על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור היוון, לפני מס, בשיעור של 13% המאפיין את הפעילות. החברה הסתמכה על נתונים פיננסיים הקשורים לפעילות (לרבות אומדן צמיחה פרמננטי נומינלי בשיעור של כ-1%). שווי השימוש של הפעילות גבוה במרווח מהותי על הערך בספרים.

באור 13: - דמי פינוי חנויות ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש

שווי השימוש, ליחידות מיניבות מזומנמים לעיל עשוי להשתנות אם יחול שינוי בהנחות הבאות:

- רווח תפעולי.
- שיעור ניכיון.
- שיעור הצמיחה לתקופה העולה על 5 שנות התקציב.

רווח תפעולי - הרווח התפעולי מחושב על בסיס ערכים ממוצעים שהושגו במהלך שלוש השנים שקדמו לתקופת התקציב. רווחים אלו עלו במהלך תקופת התקציב על בסיס תחזית לשיפור בתוצאות התפעוליות. שיעור הצמיחה ששימש ליחידות לעיל הינו כ-1.5%-2% לשנה.

שיעור הניכיון - שיעור הניכיון משקף את הנחות ההנהלה לגבי הסיכון הספציפי של כל יחידה. שיעור ניכיון זה מהווה בסיס מקובל שמשמש את ההנהלה לאמוד את ביצועיה התפעוליים ולהעריך הצעות השקעה עתידיות.

שיעור הצמיחה - שיעורי הצמיחה מבוססים על מידע ענפי קיים.

באור 14: - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחריםהרכב

| ללא הצמדה | סה"כ אלפי ש"ח |
|----------------|------------------|
| 63,397 | 63,397 |
| 304,289 | 304,289 |
| 367,686 | 367,686 |
| 76,237 | 76,237 |
| 263,270 | 263,270 |
| 339,507 | 339,507 |

31 בדצמבר, 2023

אשראי לזמן קצר
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

31 בדצמבר, 2022

אשראי לזמן קצר
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

באור 15: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

| 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|--|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 667,601 | 578,609 | חובות פתוחים (1) |
| 4,804 | 5,127 | שיקים לפירעון |
| <u>672,405</u> | <u>583,736</u> | |
| <u>259,377</u> | <u>273,637</u> | (1) כולל חובות בהצמדה למטבע חוץ (בעיקר דולר ארה"ב ויורו) |

החובות לספקים אינם נושאים ריבית. ממוצע ימי אשראי לרוב הספקים הינו שוטף + 90.

באור 16: - זכאים ויתרות זכות

| 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|--|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 132,244 | 132,627 | עובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר (2) (1) |
| 169,097 | 194,528 | הכנסות מראש, תווי קניה וכרטיסי מתנה |
| 8,186 | - | זכאים בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (3) |
| 29,970 | 55,516 | מוסדות ממשלתיים |
| 40,098 | 43,475 | מקדמות מלקוחות והפרשה לזיכויים |
| - | 17,949 | התחייבות בגין חוזי אקדמה ואופציות |
| 4,370 | 5,726 | מפעילים בגין דמי תפעול חנויות |
| 66,413 | 77,800 | זכאים בגין מועדון לקוחות (4) |
| 70,212 | 83,221 | הוצאות לשלם ואחרות |
| 7,178 | 5,907 | התחייבויות אחרות |
| <u>527,768</u> | <u>616,749</u> | |

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

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

(3) לפרטים נוספים ראו באורים 10ב' (16).

(4) לקבוצה תוכנית נאמנות לקוחות במטרה לעודד מכירת מוצרים של הקבוצה. במסגרת התוכנית, לקוחות הקבוצה צוברים נקודות זיכוי לרכישות עתידיות. היתרה למועד הדוח על המצב הכספי מייצגת את חלק התמורה שהתקבלה בגין נקודות הזיכוי אגב מכירות של מוצרי הקבוצה שטרם נפדו.

באור 17: - הלוואות מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב

31 בדצמבר, 2023

| יתרה בניכוי חלויות שוטפות | חלויות שוטפות | יתרה | שיעור ריבית | | סכום הקרן במועד נטילת ההלוואה אלפי ש"ח | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
|---------------------------|----------------|------------------|-------------|--------------------|--|--------------------------|
| | | | אפקטיבית % | שיעור ריבית נקוב % | | |
| - | 6,250 | 6,250 | 2.59 | 2.57 | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| - | 3,139 | 3,139 | 2.61 | 2.59 | 25,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| - | 1,250 | 1,250 | 2.59 | 2.57 | 10,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| - | 6,000 | 6,000 | 2.57 | 2.55 | 60,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| - | 4,000 | 4,000 | 2.57 | 2.55 | 40,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 3,000 | 12,000 | 15,000 | 2.02 | 2.0 | 60,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 2,000 | 8,000 | 10,000 | 2.02 | 2.0 | 40,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 7,500 | 5,000 | 12,500 | P+0.1% | P+0.1% | 25,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 22,500 | 15,000 | 37,500 | 1.91 | 1.9 | 75,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 15,000 | 10,000 | 25,000 | P+0.1% | P+0.1% | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 15,000 | 10,000 | 25,000 | 1.91 | 1.9 | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 17,500 | 10,000 | 27,500 | 1.71 | 1.7 | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 10,000 | 5,000 | 15,000 | 1.71 | 1.7 | 25,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 10,000 | 5,000 | 15,000 | 1.71 | 1.7 | 25,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 22,500 | 10,000 | 32,500 | 2.42 | 2.4 | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 22,500 | 10,000 | 32,500 | 2.43 | 2.4 | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 22,500 | 10,000 | 32,500 | 2.94 | 2.9 | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 22,500 | 10,000 | 32,500 | P+0.13% | P+0.13% | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 33,333 | 33,333 | 66,667 | P+0.32% | P+0.32% | 100,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 65,000 | 20,000 | 85,000 | P+0.20% | P+0.20% | 100,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 50,000 | - | 50,000 | 6.08 | 5.95 | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 50,000 | - | 50,000 | 6.08 | 5.95 | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 80,000 | 20,000 | 100,000 | 6.66 | 6.50 | 100,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 100,000 | - | 100,000 | 6.08 | 5.95 | 100,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| - | 167 | 167 | 2.38 | 2.36 | 4,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| - | 300 | 300 | 2.46 | 2.44 | 6,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 1,650 | 1,100 | 2,750 | 2.17 | 2.15 | 5,500 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 7,500 | 2,000 | 9,500 | P+0.30% | P+0.30% | 10,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 45,000 | 20,000 | 65,000 | 1.76 | 1.75 | 100,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 6,000 | 4,000 | 10,000 | P+0.15% | P+0.15% | 20,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| - | 750 | 750 | 2.93 | 2.9 | 15,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| - | 1,000 | 1,000 | 2.46 | 2.44 | 20,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| - | 2,000 | 2,000 | 2.12 | 2.1 | 10,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 24,000 | 12,000 | 36,000 | 1.71 | 1.7 | 60,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 3,000 | 2,000 | 5,000 | 2.16 | 2.14 | 10,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 20,000 | - | 20,000 | 6.16 | 5.99 | 20,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 32,500 | 10,000 | 42,500 | 2.93 | 2.9 | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 45,000 | 5,000 | 50,000 | 6.56 | 6.4 | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 60,000 | 15,000 | 75,000 | P+0.28% | P+0.28% | 75,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 60,000 | 15,000 | 75,000 | P+0.27% | P+0.27% | 75,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 875,484 | 304,288 | 1,179,772 | | | 1,815,500 | |

באור 17: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)31 בדצמבר, 2022

| יתרה בניכוי חלויות שוטפות | חלויות שוטפות | יתרה | שיעור ריבית | | סכום הקרן במועד נטילת ההלוואה אלפי ש"ח | |
|---------------------------|----------------|----------------|------------------|--------------------|--|--------------------------|
| | | | ריבית אפקטיבית % | שיעור ריבית נקוב % | | |
| - | 7,743 | 7,743 | P-0.2% | P-0.2% | 80,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| - | 2,917 | 2,917 | 2.98 | 2.95 | 70,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| - | 1,250 | 1,250 | 2.93 | 2.90 | 30,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| - | 4,167 | 4,167 | 2.51 | 2.49 | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| - | 2,228 | 2,228 | 2.51 | 2.49 | 25,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 6,249 | 8,333 | 14,582 | 2.59 | 2.57 | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 3,137 | 4,164 | 7,301 | 2.61 | 2.59 | 25,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 1,250 | 1,667 | 2,917 | 2.59 | 2.57 | 10,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 6,000 | 12,000 | 18,000 | 2.57 | 2.55 | 60,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 4,000 | 8,000 | 12,000 | 2.57 | 2.55 | 40,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 15,000 | 12,000 | 27,000 | 2.02 | 2.0 | 60,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 10,000 | 8,000 | 18,000 | 2.02 | 2.0 | 40,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 12,500 | 5,000 | 17,500 | P+0.1% | P+0.1% | 25,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 37,500 | 15,000 | 52,500 | 1.91 | 1.9 | 75,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 25,000 | 10,000 | 35,000 | P+0.1% | P+0.1% | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 25,000 | 10,000 | 35,000 | 1.91 | 1.9 | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 27,500 | 10,000 | 37,500 | 1.71 | 1.7 | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 15,000 | 5,000 | 20,000 | 1.71 | 1.7 | 25,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 15,000 | 5,000 | 20,000 | 1.71 | 1.7 | 25,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 32,500 | 10,000 | 42,500 | 2.42 | 2.4 | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 32,500 | 10,000 | 42,500 | 2.43 | 2.4 | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 32,500 | 10,000 | 42,500 | 2.94 | 2.9 | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 32,500 | 10,000 | 42,500 | P+0.13% | P+0.13% | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 66,667 | 33,333 | 100,000 | P+0.32% | P+0.32% | 100,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 167 | 667 | 833 | 2.38 | 2.36 | 4,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 300 | 1,200 | 1,500 | 2.46 | 2.44 | 6,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 2,750 | 1,100 | 3,850 | 2.17 | 2.15 | 5,500 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 65,000 | 20,000 | 85,000 | 1.76 | 1.75 | 100,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 10,000 | 4,000 | 14,000 | P+0.15% | P+0.15% | 20,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 750 | 3,000 | 3,750 | 2.93 | 2.9 | 15,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 1,000 | 4,000 | 5,000 | 2.46 | 2.44 | 20,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 2,000 | 2,000 | 4,000 | 2.12 | 2.1 | 10,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 36,000 | 12,000 | 48,000 | 1.71 | 1.7 | 60,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 5,000 | 2,000 | 7,000 | 2.16 | 2.14 | 10,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 42,500 | 7,500 | 50,000 | 2.93 | 2.9 | 50,000 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| <u>565,268</u> | <u>263,270</u> | <u>828,538</u> | | | <u>1,440,500</u> | |

ב. הלוואות לזמן ארוך שנלקחו בתקופת הדיווח

1. בחודש ינואר, 2023 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך כולל של 100 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי גדול. ההלוואה הינה בריבית צמודה לפריים בתוספת מרווח של 0.20% ומשולמות ב-20 תשלומים רבעוניים שווים, החל מחודש אפריל, 2023. תשלומי הריבית החלו בחודש אפריל, 2023 ומשולמים מדי רבעון.
2. בחודש ספטמבר, 2023 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך כולל של 50 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי גדול. תשלומי הריבית החלו בחודש דצמבר, 2023 ומשולמים מדי רבעון. קרן ההלוואה משולמת בסוף תקופת ההלוואה. ההלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.95%.

באור 17: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

3. בחודש ספטמבר, 2023 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך של 50 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. תשלומי הריבית החלו בחודש דצמבר, 2023 ומשולמים מדי חודש. קרן הלוואה משולמת בסוף תקופת הלוואה. הלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.95%.
4. במהלך חודש אוקטובר, 2023 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך של 100 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. הלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 6.5% ותשלום ב-20 תשלומים חודשיים שווים, החל מחודש ינואר, 2024. תשלומי הריבית יחולו בחודש ינואר, 2024 ומשולמים מדי רבעון.
5. במהלך חודש אוקטובר, 2023 קיבלה החברה הלוואה לזמן ארוך בסך של 100 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. הלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.95%. תשלומי הריבית יחולו בחודש ינואר, 2024 וישולמו מדי רבעון. קרן הלוואה משולמת בסוף תקופת הלוואה.
6. בחודש ספטמבר, 2023 קיבלה חברה הבת יאנגה הלוואה לזמן ארוך בסך של 10 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. הלוואה הינה בריבית צמודה לפריים בתוספת מרווח של 0.30% ותשלום ב-20 תשלומים רבעוניים שווים, החל מחודש דצמבר, 2023. תשלומי הריבית החלו בחודש דצמבר, 2023 ומשולמים מדי רבעון.
7. בחודש ספטמבר, 2023, קיבלה חברת הבת שילב הלוואה לזמן ארוך בסך של 20 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. הלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.99%. קרן הלוואה משולמת בסוף תקופת הלוואה. תשלומי הריבית החלו בחודש ספטמבר, 2023 ומשולמים מדי חודש.
8. בחודש אפריל, 2023, קיבלה חברת הבת ג'מבו הלוואה לזמן ארוך בסך של 50 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי ישראלי גדול. הלוואה הינה בריבית שנתית קבועה בשיעור של 6.4%. קרן הלוואה משולמת ב-20 תשלומים רבעוניים שווים, החל מחודש יולי, 2024. תשלומי הריבית החלו בחודש יולי, 2023 ומשולמים מדי רבעון.
9. בחודש אוקטובר, 2023 קיבלה חברת הבת ריטיילורס הלוואה לזמן ארוך בסך כולל של 75,000 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי גדול. הלוואה הינה בריבית צמודה לפריים בתוספת מרווח של 0.28% ומשלמות ב-20 תשלומים רבעוניים שווים, החל מחודש ינואר, 2024. תשלומי הריבית יחולו בחודש ינואר, 2024 ומשולמים מדי רבעון.
10. בחודש אוקטובר, 2023 קיבלה חברת הבת ריטיילורס הלוואה לזמן ארוך בסך כולל של 75,000 מיליון ש"ח מתאגיד בנקאי גדול. הלוואה הינה בריבית צמודה לפריים בתוספת מרווח של 0.27% ומשלמות ב-20 תשלומים רבעוניים שווים, החל מחודש ינואר, 2024. תשלומי הריבית יחולו בחודש ינואר, 2024 ומשולמים מדי רבעון.

באור 17: - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

ג. אמות מידה פיננסיות

בקשר להלוואות מתאגידים בנקאיים ישראלים גדולים של החברה, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכמת לסך של כ-1,179,772 אלפי ש"ח, התחייבה החברה כלפי התאגידים הבנקאיים לעמוד באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן:

1. הון החברה המיוחס לבעלי מניות הרוב, לא יפחת משיעור של 30% מסך המאזן של החברה. כמו כן, סך ההון של החברה לא יפחת מסך של 200 מיליון ש"ח.

2. היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין ה-EBITDA, לא יעלה על 3.5.

ההתחייבויות לזמן ארוך של החברה הוגדרו בניכוי יתרת הנכסים הנזילים. נכסים נזילים הוגדרו כיתרת המזומנים ושווי המזומנים ו-90% משווי ניירות ערך סחירים.

לאור ההשפעה עם יישומו של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות (IFRS 16) על הדוחות הכספיים של החברה, פעלה החברה מול הבנקים והגיעה מולם להסכמות כי בחינתם של אמות המידה הפיננסיות של החברה תעשה מדי רבעון בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי הקודם IAS 17. ביום 31 בדצמבר 2023 מועד הבחינה האחרון, עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות הנ"ל. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 הון החברה (בנטרול IFRS 16) הינו כ-1,689 מיליון ש"ח ומהווה כ-34% מסך המאזן, כמו כן היחס בין החוב הפיננסי נטו (חוב פיננסי בניכוי נכסים פיננסיים) לבין ה-EBITDA הינו שלילי, קרי קיים עודף נכסים פיננסיים על החוב הפיננסי ועומד על 1.19.

החברה והבנקים בוחנים את הצורך בשינויים הנדרשים באמות המידה הפיננסיות עקב התקן.

באור 18: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|----------|--|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | |
| | | <u>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u> |
| 20,916 | 14,529 | מניות |
| 379,473 | 296,664 | יחידות השתתפות בקרנות נאמנות, השקעה בקרנות גידור, השקעות בקרנות אלטרנטיביות ואחרים |
| 356,946 | 291,341 | אגרות חוב קונצרניים, מלוות ממשלתיים ותעודות סל |
| 14,523 | - | חוזי אקדמה על מטבע חוץ |
| 771,858 | 602,534 | סה"כ נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד |
| | | <u>נכסים פיננסיים בעלות מופחתת</u> |
| 50,248 | 35,114 | אגרות חוב |
| 14,534 | 9,291 | פקדון משועבד |
| 69,766 | 204,297 | פקדון לזמן קצר |
| 906,406 | 851,236 | סה"כ נכסים פיננסיים |
| 852,879 | 815,444 | סה"כ שוטף |
| 53,527 | 35,792 | סה"כ לא שוטף |
| | | <u>התחייבויות פיננסיות</u> |
| | | <u>התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד</u> |
| - | (17,949) | חוזי אקדמה על מטבע חוץ |

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות, הלוואות נושאות ריבית ואשראים

| 31 בדצמבר | | מועד פירעון | שיעור הריבית האפקטיבית % | הלוואות נושאות ריבית ואשראים שוטפים |
|-----------|--------|-------------|--------------------------|-------------------------------------|
| 2022 | 2023 | | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 7,743 | - | 10.07.2023 | P-0.2 | חלויות שוטפות |
| 2,917 | - | 17.01.2023 | 2.98 | חלויות שוטפות |
| 1,250 | - | 02.02.2023 | 2.93 | חלויות שוטפות |
| 4,167 | - | 08.06.2023 | 2.51 | חלויות שוטפות |
| 2,228 | - | 11.06.2023 | 2.51 | חלויות שוטפות |
| 8,333 | 6,249 | 16.08.2024 | 2.59 | חלויות שוטפות |
| 4,164 | 3,139 | 02.08.2024 | 2.62 | חלויות שוטפות |
| 1,667 | 1,250 | 02.08.2024 | 2.59 | חלויות שוטפות |
| 12,000 | 6,000 | 22.05.2024 | 2.57 | חלויות שוטפות |
| 8,000 | 4,000 | 22.05.2024 | 2.57 | חלויות שוטפות |
| 12,000 | 12,000 | 09.01.2025 | 2.02 | חלויות שוטפות |
| 8,000 | 8,000 | 27.01.2025 | 2.02 | חלויות שוטפות |
| 5,000 | 5,000 | 16.06.2026 | P+0.1 | חלויות שוטפות |
| 15,000 | 15,000 | 16.06.2026 | 1.91 | חלויות שוטפות |
| 10,000 | 10,000 | 15.06.2026 | 1.71 | חלויות שוטפות |
| 10,000 | 10,000 | 29.06.2026 | 1.91 | חלויות שוטפות |
| 10,000 | 10,000 | 23.09.2026 | 1.71 | חלויות שוטפות |
| 5,000 | 5,000 | 22.12.2026 | 1.71 | חלויות שוטפות |
| 5,000 | 5,000 | 21.12.2026 | 1.71 | חלויות שוטפות |
| 10,000 | 10,000 | 24.02.2027 | 2.42 | חלויות שוטפות |
| 10,000 | 10,000 | 01.03.2027 | 2.43 | חלויות שוטפות |
| 10,000 | 10,000 | 24.03.2027 | 2.94 | חלויות שוטפות |
| 10,000 | 10,000 | 24.03.2027 | P+0.13 | חלויות שוטפות |
| 33,333 | 33,333 | 1.12.2025 | P+0.32 | חלויות שוטפות |
| - | 20,000 | 05.01.2028 | P+0.20 | חלויות שוטפות |
| - | 20,000 | 19.10.2028 | 6.66 | חלויות שוטפות |
| 667 | 167 | 20.03.2024 | 2.38 | חלויות שוטפות |
| 1,200 | 300 | 07.03.2024 | 2.46 | חלויות שוטפות |
| 1,100 | 1,100 | 19.05.2026 | 2.17 | חלויות שוטפות |
| - | 2,000 | 26.09.2028 | P+0.30 | חלויות שוטפות |
| 20,000 | 20,000 | 06.01.2027 | 1.76 | חלויות שוטפות |
| 4,000 | 4,000 | 17.06.2026 | P+0.15 | חלויות שוטפות |
| 3,000 | 750 | 02.01.2024 | 2.93 | חלויות שוטפות |
| 4,000 | 1,000 | 07.03.2024 | 2.46 | חלויות שוטפות |

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

| 31 בדצמבר | | מועד פירעון | שיעור הריבית האפקטיבית % | |
|-----------|-----------|-------------|--------------------------|--|
| 2022 | 2023 | | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 2,000 | 2,000 | 12.12.2024 | 2.12 | חלויות שוטפות |
| 12,000 | 12,000 | 16.12.2026 | 1.71 | חלויות שוטפות |
| 2,000 | 2,000 | 20.05.2026 | 2.16 | חלויות שוטפות |
| 7,500 | 10,000 | 28.03.2028 | 2.93 | חלויות שוטפות |
| - | 5,000 | 30.4.2029 | 6.56 | חלויות שוטפות |
| - | 15,000 | 25.10.2028 | P+0.28 | חלויות שוטפות |
| - | 15,000 | 24.10.2028 | P+0.27 | חלויות שוטפות |
| 73,238 | 63,398 | - | 1.53 | אשראי שוטף בש"ח |
| 399,507 | 367,686 | | | סה"כ הלוואות נושאות ריבית ואשראים שוטפים <u>הלוואות לא שוטפות אחרות</u> |
| 6,249 | - | 16.08.2024 | 2.59 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 3,137 | - | 02.08.2024 | 2.62 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 1,250 | - | 02.08.2024 | 2.59 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 167 | - | 20.03.2024 | 2.38 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 750 | - | 02.01.2024 | 2.93 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 1,000 | - | 07.03.2024 | 2.46 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 300 | - | 07.03.2024 | 2.46 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 6,000 | - | 22.05.2024 | 2.57 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 4,000 | - | 22.05.2024 | 2.57 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 2,000 | - | 12.12.2024 | 2.12 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 15,000 | 3,000 | 09.01.2025 | 2.02 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 10,000 | 2,000 | 27.01.2025 | 2.02 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 12,500 | 7,500 | 16.06.2026 | P+0.1 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 37,500 | 22,500 | 16.06.2026 | 1.91 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 25,000 | 15,000 | 15.06.2026 | 1.71 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 25,000 | 15,000 | 29.06.2026 | 1.91 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 27,500 | 17,500 | 23.09.2026 | 1.71 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 15,000 | 10,000 | 22.12.2026 | 1.71 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 15,000 | 10,000 | 21.12.2026 | 1.71 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 32,500 | 22,500 | 24.02.2027 | 2.42 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 32,500 | 22,500 | 01.03.2027 | 2.43 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 32,500 | 22,500 | 24.03.2027 | 2.94 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 32,500 | 22,500 | 24.03.2027 | P+0.13 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 66,667 | 33,334 | 1.12.2025 | P+0.32 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 2,750 | 1,650 | 19.05.2026 | 2.17 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 10,000 | 6,000 | 17.06.2026 | P+0.15 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 36,000 | 24,000 | 16.12.2026 | 1.71 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 5,000 | 3,000 | 20.05.2026 | 2.16 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 65,000 | 45,000 | 06.01.2027 | 1.76 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 42,500 | 32,500 | 23.3.2028 | 2.93 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| - | 65,000 | 05.01.2028 | P+0.20 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| - | 50,000 | 11.09.2028 | 6.08 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| - | 50,000 | 10.09.2025 | 6.08 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| - | 80,000 | 19.10.2028 | 6.66 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| - | 100,000 | 19.10.2025 | 6.08 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| - | 7,500 | 26.09.2028 | P+0.30 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| - | 20,000 | 21.12.2025 | 6.16 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| - | 45,000 | 30.4.2029 | 6.56 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| - | 60,000 | 25.10.2028 | P+0.28 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| - | 60,000 | 24.10.2028 | P+0.27 | הלוואה מתאגידים בנקאיים |
| 565,268 | 875,484 | | | סה"כ הלוואות נושאות ריבית ואשראים לא שוטפים |
| 904,776 | 1,243,170 | | | סה"כ הלוואות נושאות ריבית ואשראים |

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. נגזרים וגידור

נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים:

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

לימים 31 בדצמבר, 2022 ו-2023 לחברה וחברות מאוחדות עסקאות אופציות רכש לרכישת כ- 103.9 מיליון דולר ארה"ב וכ-88.8 מיליון דולר ארה"ב, בהתאמה ואופציות מכר למכירת כ-103.9 מיליון דולר ארה"ב וכ-91.1 מיליון דולר ארה"ב בהתאמה. הרווח (הפסד) הצפוי לנבוע מהעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2022 ו-2023 הינו כ-16.7 (16.7) מיליון ש"ח וכ-7.7 מיליון ש"ח בהתאמה.

ליום 31 בדצמבר 2022 לחברה מאוחדת עסקאות אופציות רכש לרכישת כ-2 מיליון יורו. הרווח מעסקאות ליום 31 בדצמבר, 2022 הינו כ-0.9 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2022 לחברה וחברות מאוחדות עסקאות אקדמה לרכישת 17.5 מיליון יורו תמורת כ-59.9 מיליון ש"ח. הרווח מהעסקאות ליום 31 בדצמבר 2022 הינו כ-5.9 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2022 לחברה מאוחדת עסקת אקדמה לרכישת כ-0.6 מיליון דולר ארה"ב תמורת כ-2 מיליון ש"ח. ההפסד מהעסקה ליום 31 בדצמבר, 2022 הינו כ-78 אלפי ש"ח.

ד. שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשותפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

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

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מדרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

הטבלה שלהלן משווה בין היתרה בספרים לבין השווי ההוגן של מכשיריה הפיננסיים של החברה, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על-פי שווים ההוגן (מלבד אלו אשר עלותם המופחתת מהווה קירוב סביר לשווים ההוגן):

| שווי הוגן | | יתרה בספרים | |
|-----------|--------|-------------|--------|
| 31 בדצמבר | | 31 בדצמבר | |
| 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | | | |
| 49,425 | 35,387 | 50,248 | 35,114 |

נכסים פיננסיים
ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת

השווי ההוגן של הניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת נקבע לפי מחיר מצוטט של נייר הערך בבורסה לניירות ערך בתל אביב והינם בקטגוריה דרגה 1 במדרג השווי ההוגן.

שווי הוגן של נגזרים אשר משמשים את החברה לצורך הקטנת סיכון מטבע, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד והינם בקטגוריה דרגה 2 במדרג השווי ההוגן.

יתרות ההלוואות הנמדדות בעלות מופחתת נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 הן 1,180 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של ההלוואות הנמדדות בעלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023 הוא 1,144 אלפי ש"ח.

ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, ספקים, והתחייבויות שוטפות אחרות מהווה בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.

ה. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים

עיקר ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה, מלבד נגזרים, מורכבות מהלוואות ואשראים. התחייבויות פיננסיות אלה מיועדת בעיקר לממן את פעילות הקבוצה ולספק ערבויות התומכת בפעילותה. הנכסים הפיננסיים העיקריים של הקבוצה כוללים לקוחות, חייבים ויתרות חובה, השקעות לזמן קצר, ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת, מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות. הקבוצה חשופה לסיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. ההנהלה הבכירה של הקבוצה מפקחת על ניהול סיכונים אלו. דירקטוריון החברה הקים וועדה לניהול סיכונים פיננסיים אשר מיעצת להנהלה הבכירה בנוגע לסיכונים פיננסיים ולגבי מסגרת הפיקוח ההולמת לסיכון הפיננסי של הקבוצה. הוועדה לניהול סיכונים פיננסיים מוודאת עבור ההנהלה הבכירה שהפעילות של הקבוצה באשר לסיכונים הפיננסיים נתמכת על ידי מדיניות הולמת ונהלים נאותים ושהסיכונים הפיננסיים מזוהים, נמדדים ומנוהלים בהתאמה למדיניות ויעדי הקבוצה.

1. 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 ואשראים, פיקדונות, השקעות לזמן קצר ונכסים/התחייבויות בגין חוזי אקדמה ואופציות.

ניתוח הרגישות בחלק המובא בהמשך מתייחס לפוזיציות ליום ה-31 בדצמבר, 2022 ו-2023.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

(א) סיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון בו השווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ.

בפעילותה בישראל, חשופה הקבוצה לשינויים בשערי החליפין לאור העובדה כי מרבית מוצרי הקבוצה נרכשים בדולר ארה"ב או יורו ונמכרים בש"ח. כמו-כן, הקבוצה מקבלת מספקיה אשראי בדולר ארה"ב או יורו הנתונים לתנודות בשערי החליפין. לפעילותה של הקבוצה מול זכיניה בחו"ל אין חשיפה מטבעית כאמור.

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

לפירוט עסקאות ההגנה של החברה ראו באור 18ג'.

(ב) סיכון ריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים בשיעורי ריביות השוק.

החשיפה של הקבוצה לסיכון של שינויים בשיעורי ריביות השוק מתייחסת בעיקר להתחייבויות לזמן ארוך של החברה הנושאות ריבית משתנה. הקבוצה מנהלת את סיכון הריבית באמצעות שימוש בפורטפוליו מאזן של הלוואות בריבית משתנה לבין הלוואות בריבית קבועה.

התחייבויות החברה וחברות מאוחדות הנושאות ריבית משתנה מורכבות מהלוואות לזמן ארוך ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים.

(ג) סיכון מחיר ניירות ערך סחירים

השקעותיה של החברה בניירות ערך סחירים רגישות לסיכון במחיר השוק הנובע מאי וודאות לגבי השווי העתידי של השקעות אלה. החברה מנהלת את סיכון המחיר על ידי גיוון בתיק ההשקעות ועל ידי הגבלת סך ההשקעה בחברה בפרט. דיווחים על תיק ההשקעות מוגשים לדירקטוריון החברה ולוועדה לניהול סיכונים פיננסיים של החברה באופן סדיר.

לחברה השקעות במכשירים פיננסיים סחירים בבורסות לניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, שבגינן חשופה החברה לסיכון תנודתיות במחיר נייר הערך הנקבע בהתבסס על מחירי השוק בבורסה. יתרת ההשקעות לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 הינה 602,534 אלפי ש"ח ו-757,335 אלפי ש"ח בהתאמה.

2. סיכון אשראי

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכונים אשראי. מכירות סיטונאיות מתבצעות ללקוחות שלהם היסטוריית אשראי נאותה, ומכירות קמעונאיות מתבצעות בעיקר במזומן או באמצעות כרטיסי אשראי.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

מרבית מכירות הקבוצה מתבצעות במסגרת רשת חנויות אותן היא מפעילה. עיקר החובות של הלקוחות בגין מכירות אלו הינן מול חברות כרטיסי האשראי. האשראי הניתן על ידי הקבוצה ללקוחותיה הסיטונאים והאחרים נובע ממגוון רחב של לקוחות. מרבית האשראי הניתן על ידי הקבוצה לזכייניה בחו"ל מגובה בערבויות בנקאיות אותן העמידו הזכיינים לטובת הקבוצה. מרבית האשראי ללקוחות הסיטונאיים של החברה בארץ מבוטח בביטוח אשראי. מרבית המזומנים ושווי מזומנים וההשקעות בניירות ערך סחירים של הקבוצה מופקדים בתאגידים בנקאיים ישראלים. להערכת הקבוצה, סיכון האשראי בגין יתרות אלה נמוך.

סיכון אשראי עשוי להיווצר מחשיפות של התקשרות במספר מכשירים פיננסיים עם גוף אחד או כתוצאה מהתקשרות עם מספר קבוצות חייבים בעלות מאפיינים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד בהתחייבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים. תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים החייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית. הקבוצה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

הקבוצה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר והשקעות לזמן ארוך. בהתאם למדיניות הקבוצה, מבוצעות באופן שוטף הערכות על איתנות האשראי היחסית של המוסדות הפיננסיים השונים.

ביום 31 בדצמבר, 2023 הסתכמו, כפי שמוצג בדוחות כספיים אלה, המזומנים ושווי מזומנים לסך של 1,013,397 אלפי ש"ח, הבטוחות הסחירות לסך של 602,534 אלפי ש"ח. החברה מחזיקה בהשקעות בניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת שיתרתן, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 הינה 35,114 אלפי ש"ח ופקדונות משועבדים לזמן ארוך בסך של 9,291 אלפי ש"ח.

3. מכשירים פיננסיים ופיקדונות

סיכון האשראי הנובע מיתרות בבנקים ומוסדות פיננסיים, מנוהל על ידי הנהלת הקבוצה בהתאם למדיניותה. השקעות של עודפי נזילות מבוצעות רק מול גופים שאושרו מראש ורק במסגרת תקרה עבור כל גוף שכנגד. התקרות כאמור נסקרות על ידי הדירקטוריון על בסיס שנתי, ועשויות להתעדכן במהלך השנה בכפוף לאישור הועדה לניהול סיכונים של הקבוצה. מטרת קביעת התקרות הינה למזער את ריכוזיות סיכון האשראי וכך לצמצם את ההפסד במקרה של חדלות פירעון של הצד שכנגד.

4. סיכון נזילות

הקבוצה בוחנת את הסיכון לקשיי נזילות באמצעות כלים לתכנון נזילות.

הקבוצה שומרת על רמה מספקת של מזומנים וניירות ערך סחירים, וכן על זמינותם של קווי אשראי מיועדים, על מנת למזער את סיכון הנזילות אליו היא חשופה. הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה וחברות מאוחדות על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

31 בדצמבר, 2023

| סה"כ | מעל 5 שנים | משנתיים | | | משנה עד שנתיים | עד שנה | |
|------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|---|
| | | מ-4 שנים עד 5 שנים | מ-3 שנים עד 4 שנים | מ-2 שנים עד 3 שנים | | | |
| | | | | | | | אלפי ₪ |
| 1,353,947 | 5,121 | 71,894 | 115,146 | 220,225 | 525,563 | 415,998 | הלוואות ואשראי מתאגידים |
| 578,609 | - | - | - | - | - | 578,609 | בנקאיים ואחרים |
| 300,936 | - | - | - | - | - | 300,936 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים |
| 3,340,156 | 1,126,217 | 180,395 | 423,911 | 496,646 | 531,788 | 581,199 | התחייבות בגין חכירה |
| <u>5,573,648</u> | <u>1,131,338</u> | <u>252,289</u> | <u>539,057</u> | <u>716,871</u> | <u>1,057,351</u> | <u>1,876,742</u> | |

31 בדצמבר, 2022

| סה"כ | מעל 5 שנים | משנתיים | | | משנה עד שנתיים | עד שנה | |
|------------------|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|------------------|---|
| | | מ-4 שנים עד 5 שנים | מ-3 שנים עד 4 שנים | מ-2 שנים עד 3 שנים | | | |
| | | | | | | | אלפי ₪ |
| 945,038 | - | 27,876 | 125,325 | 194,033 | 239,499 | 358,305 | הלוואות ואשראי מתאגידים |
| 672,405 | - | - | - | - | - | 672,405 | בנקאיים ואחרים |
| 244,044 | - | - | - | - | - | 244,044 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים |
| 2,846,953 | 816,136 | 298,268 | 364,140 | 404,981 | 463,777 | 499,651 | התחייבות בגין חכירה |
| <u>4,708,440</u> | <u>816,136</u> | <u>326,144</u> | <u>489,465</u> | <u>599,014</u> | <u>703,276</u> | <u>1,774,405</u> | |

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

ניתוח רגישות למטבע חוץ:

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

| מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר | | |
|---|-------------|------|
| רווח (הפסד) מהשינוי | | |
| עליית שע"ח | | |
| דולר של | ירידת שע"ח | |
| 10% | דולר של 10% | |
| אלפי ש"ח | | |
| 40,726 | (58,245) | 2023 |
| 45,850 | (41,144) | 2022 |

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

| מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של היורו | | |
|---|-------------|------|
| רווח (הפסד) מהשינוי | | |
| עליית שע"ח | | |
| יורו של | ירידת שע"ח | |
| 10% | יורו של 10% | |
| אלפי ש"ח | | |
| (4,701) | 4,701 | 2023 |
| (19,296) | 32,437 | 2022 |

ניתוח רגישות לשינוי בשערי הבורסה של ניירת ערך סחירים:

| מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך סחירים | | |
|--|-------------|------|
| רווח (הפסד) מהשינוי | | |
| עליית | | |
| שערים של | ירידת שערים | |
| 10% | של 10% | |
| אלפי ש"ח | | |
| 60,253 | (60,253) | 2023 |
| 75,734 | (75,734) | 2022 |

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ניתוח רגישות לשינוי במדד המחירים לצרכן:

| מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן (*) | | |
|--|-----------|------|
| רווח (הפסד) מהשינוי | | |
| עליית מדד | ירידת מדד | |
| של 5% | של 5% | |
| אלפי ש"ח | | |
| 139,824 | (139,824) | 2023 |
| 95,280 | (95,280) | 2022 |

(*) לא הובאה בחשבון השפעת ניירות ערך סחירים הצמודים למדד המחירים לצרכן.

ניתוח רגישות שיעור הריבית

הטבלה שלהלן מציגה את הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר בשיעורי הריבית על החלק המושפע מכך בהלוואות ובניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת. כאשר כל המשתנים האחרים ללא שינוי, ההשפעה של שינויים בשיעורי הריבית על הרווח לפני מס של החברה תהיה כדלקמן:

| מבחן רגישות לשינויים בשיעורי הריבית (*) | | |
|--|-------------|------|
| רווח (הפסד) מהשינוי | | |
| עליית ריבית | | |
| של 1% (100) | ירידת ריבית | |
| נקודות של 1% (100) | של 1% (100) | |
| אלפי ש"ח | | |
| 1,550 | (1,550) | 2023 |
| 2,167 | (2,167) | 2022 |

(*) לא הובאה בחשבון השפעת ניירות ערך סחירים בריבית משתנה.

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה. החברה וחברות מאוחדות ביצעו מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

בהלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה לא קיימת לקבוצה חשיפה בגין סיכון ריבית.

מבחני הסיכון להשקעות סחירות שלגביהן קיים מחיר שוק מצוטט (מחיר בורסה) התבססו על שינויים אפשריים במחירי שוק אלה.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ז. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

| סה"כ התחייבויות | | | | |
|---------------------------|---------------------|-----------------------|-----------|----------------------------------|
| הלוואות לזמן הלוואות לזמן | התחייבות בגין חכירה | הנובעות מפעילות מימון | קצר ארוך | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 102,490 | 630,510 | 1,668,243 | 2,401,243 | <u>יתרה ליום 1 בינואר, 2020</u> |
| (91,736) | 12,385 | (309,674) | (389,025) | תזרים מזומנים |
| - | 82 | (25,645) | (25,563) | השפעת שינויים בשערי חליפין |
| - | - | (38,121) | (38,121) | שינויים אחרים |
| - | - | 708,111 | 708,111 | הכרה בהתחייבויות בגין חכירה |
| 10,754 | 642,977 | 2,002,914 | 2,656,645 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</u> |
| 64,483 | 185,297 | (389,806) | (140,026) | תזרים מזומנים |
| - | - | 31,964 | 31,964 | השפעת שינויים בשערי חליפין |
| - | 264 | (5,049) | (4,785) | שינויים אחרים |
| 1,000 | - | 14,088 | 15,088 | חברות שאוחדו לראשונה |
| - | - | 876,105 | 876,105 | הכרה בהתחייבויות בגין חכירה |
| 76,237 | 828,538 | 2,530,216 | 3,434,991 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u> |
| (18,661) | 351,235 | (432,540) | (99,966) | תזרים מזומנים |
| - | - | 38,271 | 38,271 | השפעת שינויים בשערי חליפין |
| 5,822 | - | (16,541) | (10,719) | שינויים אחרים |
| - | - | 804,209 | 804,209 | הכרה בהתחייבויות בגין חכירה |
| 63,398 | 1,179,773 | 2,923,615 | 4,166,786 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u> |

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

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

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את הקבוצה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות להפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות הקבוצה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות הקבוצה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

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

ב. תוכניות להטבה מוגדרת

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

1. הוצאות שנזקפו לדוח רווח או הפסד וקרן הון

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|---------|---------|--------------------------------|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 8,440 | 8,360 | 9,032 | עלות שירות שוטף |
| 1,437 | 1,511 | 2,440 | הוצאות הריבית בגין ההתחייבות |
| (925) | (965) | (1,820) | להטבות |
| | | | הכנסות ריבית |
| 8,952 | 8,906 | 9,123 | סה"כ הוצאות בגין הטבות לעובדים |
| 4,760 | 1,393 | 1,782 | שנזקפו לרווח או הפסד |
| (1,749) | (6,116) | (530) | הפסד בפועל על נכסי התוכנית |
| | | | רווח ממדידה מחדש |

2. נכסי (התחייבויות) התוכנית, נטו

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|----------|---|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | |
| (56,841) | (62,244) | התחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת |
| 37,328 | 40,150 | שווי הוגן של נכסי התוכנית |
| (19,513) | (22,094) | סה"כ התחייבות, נטו (התחייבויות לא שוטפות) |

3. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

| 2022 | 2023 | |
|----------|---------|-------------------------|
| אלפי ש"ח | | |
| 64,977 | 56,841 | יתרה ליום 1 בינואר |
| 1,511 | 2,440 | הוצאות הריבית |
| 8,360 | 9,032 | עלות שירות שוטף |
| (9,533) | (5,502) | הטבות ששולמו |
| (8,474) | (567) | הפסד (רווח) ממדידה מחדש |
| 56,841 | 62,244 | יתרה ליום 31 בדצמבר |

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

4. נכסי התוכנית

(א) נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

(ב) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

| 2022 | 2023 | |
|----------|---------|------------------------------|
| אלפי ש"ח | | |
| 41,121 | 37,328 | יתרה ליום 1 בינואר |
| 965 | 1,820 | הכנסות ריבית |
| 2,077 | 2,268 | הפקדות לתוכנית על ידי המעביד |
| (4,477) | (1,228) | הטבות ששולמו |
| (2,358) | (38) | הפסד ממדידה מחדש |
| 37,328 | 40,150 | יתרה ליום 31 בדצמבר |

5. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

| 2022 | 2023 | |
|----------|------|-------------------------------|
| אלפי ש"ח | | |
| 5.08 | 5.31 | שיעור ההיוון (*) |
| 2.73 | 2.87 | שיעור עליית שכר צפויה - ממוצע |

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

באור 20: - מדיניות תגמול

מדיניות תגמול 2023-2025

ביום 22 בדצמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) מדיניות תגמול בחברה לשנים 2023-2025 (להלן: "מדיניות תגמול 2023"). ביום 4 באפריל 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון הוראות מדיניות תגמול 2023 הנוגעות לתגמול ההוני למנכ"ל החברה. להלן התייחסות תמציתית לעיקרי הוראות מדיניות תגמול 2023 כפי שהינן בתוקף.

המדיניות מתייחסת לנושאי משרה וכן למנהלים שהם "בעל שליטה" או "קרובו" כהגדרת מונחים אלה בחוק החברות, אך אינם נושאי משרה. נושאי המשרה והמנהלים שהם "בעל שליטה" או "קרובו" יקראו להלן, ביחד ולחוד: "המנהלים".

מובהר כי יחידות מניה חסומות (RSU) שהוקצו למנהלים (לרבות מנכ"ל החברה) ביום 1 בינואר 2020 ימשיכו לעמוד בתוקפם בהתאם לתנאי מדיניות תגמול 2020.

רכיבי מדיניות תגמול 2023 כוללים תגמול קבוע, מענק שנתי ותגמול הוני.

תגמול קבוע

שכר נושאי משרה חדשים או שינוי בשכר נושאי משרה מכהנים יאושר על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון. תקרות השכר כפי שנקבעו במדיניות התגמול הינן כדלקמן: יו"ר דירקטוריון פעיל (היקף חלקי) – שכר כולל במונחי ברוטו שלא יעלה על 45,000 ש"ח לחודש; מנכ"ל – דמי ניהול של 240,578 ש"ח לחודש (צמוד לעליית המדד), וכן תוספת חודשית של 55,000 ש"ח אשר תשולם ככל שסכום זה ישולם במישרין ע"י ריטיילורס לחברה בגין שירותיו כיו"ר פעיל של ריטיילורס; המשנה הבכיר למנכ"ל והמשנה למנכ"ל בתחום הרכש והלוגיסטיקה – שכר במונחי שכר ברוטו שלא יעלה על 100,000 ש"ח לחודש; כל יתר המנהלים - שכר במונחי שכר ברוטו שלא יעלה על 90,000 ש"ח לחודש.

במהלך תקופת מדיניות תגמול 2023 תבחן הנהלת החברה את הצורך בעדכון שכר הבסיס של המנהל (למעט מנכ"ל החברה וקבוצת המנהלים שהינם בעל שליטה או קרובו) בסך מצטבר של עד 15,000 ש"ח, במשך תקופת מדיניות תגמול 2023, וזאת על מנת לאפשר את עדכון שכר הבסיס ביחס לקבוצת ההתייחסות. המלצות הנהלת החברה יובאו לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון. ביחס למשנה למנכ"ל בתחום הרכש והלוגיסטיקה וביחס למר אסף ויזל, שהינם קרוב של בעל שליטה, ובעל שליטה, בהתאמה, יתבצע עדכון שכר בשיעור של 5% בכל פעם בשכר בגין חודש אפריל בשנים 2023, 2024 ו-2025. בנוסף משלמת החברה למנהלים רכיבים נלווים לשכר הבסיס וכן החזר הוצאות, כפי שפורט במדיניות התגמול.

מענק שנתי

המענק השנתי נקבע כנגזרת מן הרווח השנתי הנקי של החברה בכל שנה. המענק השנתי לא יהווה חלק משכרם הקבוע של מקבלי המענק לרבות לעניין צבירת זכויות נלוות, פנסיה ו/או פרישה. המענק ייגזר מיעדי רווח מדידים הנגזרים מתוכנית עבודה שנתית של החברה שנקבעת על ידי האורגנים המוסמכים בחברה בתחילת כל שנה. החברה תהיה רשאית לקבוע כי חלק לא מהותי מהתגמול שסכומו לא יעלה על שלוש משכורות חודשיות בשנה יוענק על פי קריטריונים שאינם ניתנים למדידה בהתחשב בתרומתו של נושא משרה לחברה שאינו בעל שליטה או קרובו.

מדיניות חלוקת המענק השנתי הינה כמפורט להלן:

רווח שנתי נקי של פחות מ-175 מיליון ש"ח - לא יחולק מענק שנתי (להלן: "הסף המינימאלי למענק").

המענק השנתי יקבע על פי מדרגות רווח שנתי נקי כדלהלן:

רווח שנתי נקי של 175-250 מיליון ש"ח - המענק השנתי למנכ"ל הקבוצה יעמוד על 10% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למשנה הבכיר למנכ"ל הקבוצה יעמוד על 0.45% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למשנה למנכ"ל, רכש ולוגיסטיקה, יעמוד על 0.45% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למנהל הנכלל בקבוצת המנהלים נושאי המשרה יעמוד על עד 8 משכורות (במונחי משכורת ברוטו) והמענק השנתי למנהל הנכלל בקבוצת המנהלים שהם "בעל שליטה" או "קרובו" יעמוד על 8 משכורות (במונחי משכורת ברוטו).

תקרת שיעור המענק במדרגת רווח נקי זו ל-"כלל הנהלת החברה": מנהלים כהגדרתם במדיניות תגמול זו (כולל מנכ"ל הקבוצה והמשנה הבכיר למנכ"ל הקבוצה) ומנהלים אחרים שאינם נושאי משרה ואינם נכללים במדיניות תגמול זו הינה 8%.

רווח שנתי נקי של 250-325 מיליון ש"ח - המענק השנתי למנכ"ל הקבוצה יעמוד על 1.15% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למשנה הבכיר למנכ"ל הקבוצה יעמוד על 0.40% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למשנה למנכ"ל, רכש ולוגיסטיקה, יעמוד על 0.40% מהרווח השנתי הנקי, והמענק השנתי למנהל הנכלל בקבוצת המנהלים נושאי המשרה יעמוד על עד 10 משכורות (במונחי משכורת ברוטו), והמענק השנתי למנהל הנכלל בקבוצת המנהלים שהם "בעל שליטה" או "קרובו" יעמוד על 10 משכורות (במונחי משכורת ברוטו). תקרת שיעור המענק במדרגת רווח נקי זו לכלל הנהלת החברה הנה 8%.

רווח שנתי נקי של 325-400 מיליון ש"ח - המענק השנתי למנכ"ל הקבוצה יעמוד על 1.25% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למשנה הבכיר למנכ"ל הקבוצה יעמוד על 0.35% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למשנה למנכ"ל, רכש ולוגיסטיקה, יעמוד על 0.35% מהרווח השנתי הנקי, והמענק השנתי למנהל הנכלל בבוצת המנהלים נושאי המשרה יעמוד על עד 11 משכורות (במונחי משכורת ברוטו), והמענק השנתי למנהל הנכלל בקבוצת המנהלים שהם "בעל שליטה" או "קרובו" יעמוד על 11 משכורות (במונחי משכורת ברוטו). תקרת שיעור המענק במדרגת רווח נקי זו לכלל הנהלת החברה הנה 7%.

רווח שנתי נקי העולה על 400 מיליון ש"ח - המענק השנתי למנכ"ל הקבוצה יעמוד על 1.50% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למשנה הבכיר למנכ"ל הקבוצה יעמוד על 0.30% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למשנה למנכ"ל, רכש ולוגיסטיקה, יעמוד על 0.30% מהרווח השנתי הנקי, והמענק השנתי למנהל הנכלל בקבוצת המנהלים נושאי המשרה יעמוד על עד 12 משכורות (במונחי משכורת ברוטו), והמענק השנתי הכולל לקבוצת המנהלים שהם "בעל שליטה" או "קרובו" יעמוד על 12 משכורות (במונחי משכורת ברוטו). תקרת שיעור המענק במדרגת רווח נקי זו לכלל הנהלת החברה הנה 7%.

ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים להפחית את סכומי המענקים למנהלים או מי מהם, בכל שיעור על פי שיקול דעתם המלא ומנימוקים שיירשמו. יצוין כי ביחס למנהלים שהינם בעל שליטה וקרוביהם (לרבות מנכ"ל החברה), ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים להפחית את סכומי המענק בכל שיעור, בהתחשב בין היתר בעמידה ביעדים שנקבעו בתחילת כל שנה ומנימוקים שיפורטו במסגרת הדוח השנתי של החברה לשנה בגינה הוחלט להפחית את המענק. ככל ותקרת המענקים הכוללת תהיה נמוכה מהתגמול בפועל, יופחת התגמול לכלל מנהלי הקבוצה פרו ראטה. בכל מקרה, המענק השנתי למנהל (למעט מנכ"ל הקבוצה) לא יעלה על סך של 12 משכורות חודשיות (במונחי משכורת ברוטו). היחס המקסימלי בין הרכיב המשתנה (המענק השנתי והרכיב ההוני) לסך התגמול הנו 65%, למעט ביחס למנכ"ל הקבוצה. התגמול הכולל (שכר קבוע, מענק ותגמול הוני) למנכ"ל הקבוצה (כולל הוצאות חשבונאיות בגין תגמול הוני מכוח היחידות החסומות שהוקצו לו במדיניות 2020) לא יעלה על 10.5 מיליון ש"ח (להלן: "תקרת התגמול הכולל למנכ"ל הקבוצה"). ההטבה השנתית של התגמול ההוני לעניין תקרת התגמול כאמור תוגדר לפי פריסה חשבונאית. ככל שהתגמול בפועל יעלה על תקרת התגמול הכולל למנכ"ל הקבוצה, יופחת התגמול תחילה דרך רכיב המענק ולאחר מכן הרכיב ההוני ככל שידרש. היחס בין הרכיב המשתנה (מענק והוני) לסך התגמול של מנכ"ל הקבוצה לא יעלה על 85%.

המענק השנתי יובא לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון לאחר אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה עבורה משולם המענק השנתי. מובהר כי לעניין חישוב מענק שהינו מחושב לפי מספר משכורות חודשיות כאמור לעיל, תובא בחשבון המשכורת בגין חודש דצמבר בשנה עבורה משולם המענק השנתי. חלק של 75% מתוך סכום המענק השנתי (להלן: "החלק הראשון") ישולם למנהלים, ככל שישולם, במועד תשלום השכר הסמוך לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים השנתיים, יתרת 25% מהמענק ישולם למנהלים 12 חודשים לאחר מועד חלוקת החלק הראשון של המענק, במועד תשלום השכר הסמוך לסיום תקופה זו ובתנאי שבאותה שנה קלנדרית (שהיא השנה העוקבת לשנה שבגינה משולם המענק השנתי) לא הניבה פעילותה של החברה הפסד.

מענק שנתי כולו או חלקו יינתן למנהל אשר עבד בחברה לפחות שישה חודשים טרם סיום שנה קלנדרית בגינה שולם המענק, למעט אם המנהל התפטר או פוטר בשל נסיבות השוללות את הזכות לקבל פיצויי פיטורים. בנוסף, המענק כאמור ו/או חלק ממנו ישולם רק למי שעבד בחברה ביום תשלום המענק. על אף האמור, דירקטוריון החברה בהמלצת ועדת תגמול ומנכ"ל החברה יהיה רשאי לאשר מענק של החלק הראשון למנהל אף אם עזב את החברה לפני מועד תשלום המענק.

למרות האמור לעיל, במידה והרווח הנקי יהיה קטן מ-175 מיליון ש"ח, תהיה לוועדת התגמול סמכות להחליט על חלוקה, לכלל הנהלת החברה בסך כולל של עד 5% מהרווח השנתי הנקיבהתאם לשיקול דעתה. במקרה כזה, המענקלכל מנהל לא יעלה על 4 משכורות חודשיות (במונחי ברוטו). מובהר כי ביחס לבעל שליטה וקרובים (לרבות מנכ"ל החברה), מתן מענק בהתאם לסעיף זה יהיה כפוף לכלל האישורים הנדרשים על פי דין. מובהר כי, מענק שנתי שיוענק, ככל שיוענק, למנהל (למעט מנכ"ל הקבוצה) לרבות לבעלי השליטה ו/או קרוביהם, לא יעלה על שיעור של 20% מסך החלוקה (הכולל) של המענק השנתי. דירקטוריון החברה, ברוב של דירקטורים שאינם נמנים על בעלי שליטה או קרוביהם ואינם בעלי עניין אישי, יהיה אמון על בחינה ואישור המלצות ועדת התגמול למתן המענק השנתי ויוכל להפחית משיעורי המענק השנתי אותם תאשר ועדת התגמול.

באור 20: - מדיניות תגמול (המשך)

מענק חד פעמי

החברה תהיה רשאית להעניק, כפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין, מענק חד פעמי שלא יעלה על 4 משכורות חודשיות למנהל, לעד 4 מנהלים (למעט מנכ"ל, בעל שליטה ו/או קרוביו) ובסכום כולל שלא יעלה על 1 מיליון ש"ח בשנה, בשל תרומה ייחודית ו/או מאמצים ניכרים ו/או הישגים מיוחדים ויוצאי דופן לחברה בהם המנהל היה דומיננטי בהשגתם ו/או בקרות אירוע עסקי מהותי ויוצא דופן אשר יש בו כדי לקדם את טובתה של החברה ואת תוכניתה האסטרטגית.

למען הסר ספק, מענק על פי סעיף קטן זה, יכול להינתן למנהל, בנוסף וללא קשר לזכאותו על פי תוכנית המענקים השוטפת של החברה ולא יחולו עליו ההוראות לעיל לעניין מגבלות ותקרות. בנוסף, מובהר כי ביחס למנהל שהינו מנכ"ל, בעל שליטה ו/או קרוביו, מתן מענק חד פעמי כלשהוא יהיה כפוף לאישורים של ועדת התגמול, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה כנדרש על פי דין.

ההוצאה שהוכרה השנה בדוחות הכספיים של החברה וחברות מאוחדות בגין מענקים עבור הזכאים למענק בהתאם לתוכניות התגמול המאושרות של חברות הקבוצה הינה כ-14,998 אלפי ש"ח (כמו כן שלא במסגרת מדיניות התגמול נרשמו בשנת 2023 הוצאות בגין מענקים בסך של כ-12,295 אלפי ש"ח). סה"כ ההוצאות בגין מענקים לשנת 2023 של החברה וחברות מאוחדות מסתכמת לכ-27,293 אלפי ש"ח. (32,306 אלפי ש"ח בשנת 2022).

תגמול הוני

בכפוף לקיומה של תכנית תגמול הוני בחברה ("תכנית תגמול הוני") אשר הינה בתוקף במועד ההענקה, ובהתאם להוראות כל דין, החברה עשויה להעניק מעת לעת לנושאי המשרה בה אופציות למניות רגילות וכל סוג אחר של תשלום מבוסס מניות (לרבות יחידות מניה חסומות (RSU)) כזה המבוסס על ביצועי מניית החברה, כדוגמת אופציית פאנטום ("התגמול ההוני"), בהתאם לתוכניות התגמול ההוני שאומצו ויאומצו מעת לעת וכפוף לכל חוק רלוונטי.

כמות האופציות, יחידות המניה החסומות, המניות החסומות ו/או המכשירים ההוניים האחרים אשר תוענק לנושא משרה ומנהלים בפועל תהיה כפופה להחלטת האורגנים המוסמכים של החברה ובכפוף להוראות מדיניות תגמול זו.

לעניין זה ההטבה השנתית (למעט ביחס למנכ"ל החברה) לא תוגדר לפי פריסה חשבונאית, אלא כתוצאה המתקבלת מחלוקת השווי הכלכלי של תגמול מבוסס מניות במועד אישור הדירקטוריון את הענקתו חלקי מספר השנים הנדרשות עד להבשלה מלאה של התגמול מבוסס המניות. במסגרת מדיניות התגמול צוין כי בכפוף לקבלת האישורים על פי דין בכוונת החברה להעניק למנהלים (כהגדרתם בתוכנית) וכן למנהלים ועובדים בחברה ובחברה המוחזקת על ידה (שאינם נכללים במדיניות תגמול תגמול הוני בשווי הטבה כולל של 25.2 מיליון ש"ח כאשר שווי ההטבה השנתית הכולל לא יעלה על 8.4 מיליון ש"ח וכן להעניק למנכ"ל החברה תגמול הוני בשווי הטבה שלא יעלה על 6 מיליון ש"ח ובשווי הטבה שנתית של עד 2.8 מיליון ש"ח.

בנוסף לאמור לעיל, במהלך תקופת מדיניות תגמול 2023, החברה תהא רשאית להעניק מעת לעת למנהלים (כהגדרתם בתוכנית זו), וכן למנהלים ועובדים בחברה ובחברה המוחזקת על ידה (שאינם נכללים במדיניות תגמול זו), לרבות למי שמוגדר בעל שליטה או קרובו, (ולמעט מנכ"ל החברה) תגמול הוני (בכפוף להוראות ולתקרות שנכללו במדיניות התגמול לרבות ביחס לתקופת ההבשלה ומחיר המימוש) בשווי הטבה כולל של עד 5 מיליון ש"ח, כדלקמן: עבור נושא משרה, מנהל או עובד בחברה או בחברה מוחזקת שלה שלא הוענק לו תגמול הוני במסגרת סעיף (ב) לעיל, תתאפשר הענקה לפי שווי הטבה שנתית שלא יעלה על 300 אש"ח לשנה; עבור נושא משרה, מנהל או עובד בחברה או בחברה מוחזקת שלה שהוענק לו תגמול הוני במסגרת סעיף (ב) לעיל, תתאפשר הענקה לפי שווי הטבה שנתית שלא יעלה על 100 אש"ח לשנה. סעיף זה נועד לתת מענה לצמיחה וההתרחבות הניכרת בפעילות הקבוצה ולאפשר תמרוץ למנהלים ועובדים חדשים ולמנהלים ועובדים קיימים למשל בשל קידום בתפקידם.

תגמול הוני לנושאי משרה מנהלים ועובדים בחברה (למעט מנכ"ל החברה) מכוח מדיניות תגמול 2023

בהתאם למדיניות תגמול 2023, ולאחר קבלת האישורים הנדרשים על פי דין, ביום 4 בינואר 2023, הקצתה החברה 63,246 יחידות מניה חסומות (לא סחירות), מתוכן 3,768 יחידות חסומות הוקצו למר אסף ויזל (מנכ"ל רשת פוקס ישראל ומבעלי השליטה חברה), 6,027 יחידות חסומות הוקצו למר אלעד ורד (משנה למנכ"ל בתחום הרכש והלוגיסטיקה וקרוב של בעל השליטה בחברה), 2,259 יחידות חסומות לגב' מיכל ריבקינד-פוקס (מנכ"לית רשת ג'מבו היוונית בישראל לשעבר וקרובה של בעל השליטה בחברה) ו-51,192 יחידות מניה חסומות הוקצו, ל-7 נושאי משרה בחברה, שאינם מכהנים כדירקטורים או כמנכ"ל החברה ושאינם בעלי השליטה או קרוביהם, וכן ל-16 מנהלים בכירים ועובדים בחברה או בחברה המוחזקת על ידה שאינם נושאי משרה בחברה ושאינם בעלי השליטה או קרוביהם.

היחידות החסומות תבשלנה בשלוש מנות שוות, כאשר הבשלת כל מנה תהיה בכפוף לעמידה ביעד רווח נקי שנתי שלא יפחת מסך של 175 מיליון ש"ח בגין השנה הרלוונטית (2023, 2024, 2025, לפי העניין), או לחלופין עמידה ביעד של רווח שנתי נקי מצרפי בגין השנים 2023-2025 שלא יפחת מסך של 525 מ"ש"ח, והכל כמפורט להלן:

21,082 יחידות חסומות ("המנה הראשונה") יבשילו ביום 31 במרץ 2025 ("מועד ההבשלה הראשון") בכפוף לעמידה ביעד הרווח השנתי בגין שנת 2023; ככל שהחברה לא עמדה ביעד הרווח השנתי בגין שנת 2023, המנה הראשונה תבשיל במועד ההבשלה השני בכפוף לעמידה ביעד המצרפי.

21,082 יחידות חסומות ("המנה השנייה") יבשילו ביום 31 במרץ 2026 ("מועד ההבשלה השני") בכפוף לעמידה ביעד הרווח השנתי בגין שנת 2024 או לחלופין בעמידה ביעד המצרפי.

21,082 יחידות חסומות ("המנה השלישית") יבשילו במועד ההבשלה השני בכפוף לעמידה ביעד הרווח השנתי בגין שנת 2025 או לחלופין בעמידה ביעד המצרפי. הרווח הנקי השנתי – משמעו הרווח הנקי השנתי של החברה, לאחר מס, בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה בגין כל אחת מהשנים 2023-2025 (לפי העניין) בנטרול פעולות חשבונאיות יוצאות דופן, רווחי הון ופעולות חד פעמיות מהותיות שאינן במהלך עסקים רגיל, רכישות או מכירות של החזקה בתאגידים, הכנסות/הוצאות הנובעות משערוך של החזקות בתאגידים, הפרשות לנכסים מכבידים וירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים. הקצאת המניות שתנבענה מהמרת היחידות החסומות תבוצע כנגד תשלום בגובה 30 אג' למניה ביחס לה"ה אסף ויזל, אלעד ורד ומיכל ריבקינד.

יצוין כי יעד הרווח השנתי בגין שנת 2023 התקיים.

החברה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של היחידות המוקצות לניצעים כאמור לעיל. השווי ההוגן של כלל היחידות המוקצות לניצעים ליום ההענקה (למעט ביחס לה"ה אסף ויזל, אלעד ורד ומיכל ריבקינד) הוא 19,373 אלפי ש"ח.

השווי ההוגן של היחידות המוקצות נקבע על בסיס מחיר סגירה של מנית החברה במועד אישור הדירקטוריון, 2 בנובמבר, 2022 אשר עמד על 437.1 ש"ח, בניכוי הערך הנוכחי של הדיבידנדים הצפויים לאורך תקופת החסימה. הדיבידנדים הונו על פי שיעור ריבית שקלית חסרת סיכון בהתאם למתודולוגיה מימונית מקובלת.

השווי ההוגן הכולל של היחידות החסומות לה"ה אסף ויזל, אלעד ורד ומיכל ריסקינד הינו כ-1.5 מ"ש"ח כ-2.4 מ"ש"ח וכ-0.9 מ"ש"ח בהתאמה, בהתאם להערכת שווי מיום 2 בנובמבר, 2022 אשר בוצעה בהתאם לתקינה חשבונאית בינלאומית IFRS2 ובהתאם לפרקטיקה מימונית מקובלת ונערכה על בסיס ההנחות הבאות: מחיר המניה בבורסה ביום שקדם לאישור הדירקטוריון, תחזית חלוקת הדיבידנדים של החברה ותנאי הענקה. השווי ההוגן הממוצע ליחידה חסומה אחת הינו כ-398.14 ש"ח. השווי ההוגן עומד בתנאי מדיניות תגמול 2023-2025. יצוין כי היחידות החסומות אשר הוקצו למיכל ריבקינד פקעו ביום 29 בפברואר 2024 עם סיום יחסי עובד מעביד.

באור 20: - מדיניות תגמול (המשך)

תגמול הוני מנכ"ל הקבוצה

ביום 4 באפריל, 2023 אישרה האסיפה הכללית הצעה פרטית של כתבי אופציה (לא סחירים) לחברה פרטית בבעלות ובשליטה של מר הראל ויזל, מנכ"ל ודירקטור בחברה ומבעלי השליטה בה, באמצעותה מעניק מר ויזל שירותים לחברה בתפקיד מנכ"ל החברה ("הניצעת"), ובהתאם לכך תיקונים במדיניות תגמול 2023-2025 הנוגעים לתגמול ההוני למנכ"ל החברה, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 26 לפברואר, 2023, ולאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול. בהתאם, ביום 4 באפריל 2023 הוקצו לניצעת 70,433 כתבי אופציה (לא רשומים למסחר), אשר היוו כ-0.51% מהונה המונפק והנפרע של החברה וכ-0.50% בדילול מלא, בלתי סחירים ובלתי עבירים, הניתנים למימוש ל-70,433 מניות רגילות של החברה בנות ע.ג. 0.01 כ"א, בהתאם לסעיף ט' לפקודת מס הכנסה. כתבי האופציה הוענקו בשלוש מנות שנתיות לא שוות; במנה הראשונה 31,479 כתבי אופציה, במנה השנייה 20,120 כתבי אופציה ובמנה השלישית 18,834 כתבי אופציה, ההבשלה של כל מנה תהיה ב-31 במרץ בכל אחת מהשנים 2024-2026, בהתאמה.

כל מנה ניתנת למימוש למניות בחברה בתוך 12 חודשים ממועד הבשלתה כאמור לעיל. הזכאות למימוש כל מנה של כתבי האופציה הינה בכפוף לכך שמר הראל ויזל יכהן בתפקידו כמנכ"ל החברה במועד ההבשלה של כל מנה. מימוש כל כתב אופציה למניה אחת רגילה של החברה (מונפקת ונפרעת במלואה) יעשה כנגד תשלום מחיר מימוש בסך של 319.96 ש"ח למניה אשר חושב לפי ממוצע מחיר מניית החברה בבורסה בשלושים יום שלפני מועד אישור ההענקה על ידי הדירקטוריון, ובכפוף להתאמות לרבות במחיר המימוש במקרה של חלוקת דיבידנד במזומן, וכן לאפשר של מימוש נטו. החברה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של הקצאת האופציות, אשר התבסס על שווי השוק של החברה ושימוש במודל בלק אנד שולס לתמחור אופציות על פי ההנחות הבאות: (1) נכס הבסיס – 290.20 ש"ח (2) מחיר מימוש - 319.96 ש"ח (3) משך חיי האופציות למנה הראשונה, השניה והשלישית הינו 2 שנים, 3 שנים, 4 שנים, בהתאמה (4) ריבית חסרת סיכון למנה הראשונה, השניה והשלישית הינה 4.23%, 4.05%, 3.95%, בהתאמה (5) סטיית התקן למנה הראשונה, השניה והשלישית הינה 40.23%, 49.93%, 44.83%. השווי ההוגן של כלל האופציות, נכון למועד אישור הדירקטוריון, הינו בסך של 6 מיליון ש"ח.

ההוצאה שהוכרה השנה בדוחות הכספיים של החברה וחברות מאוחדות בגין תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים עבור הזכאים בהתאם למדיניות התגמול הינה כ-25 מיליון ש"ח.

תנאי סיום כהונה

1. הודעה מוקדמת

תקופת ההודעה המוקדמת תבחן באופן פרטני לכל מנהל על-פי החוזה האישי שנחתם עימו. תקופת ההודעה המוקדמת לא תפחת מחודש ובכל מקרה לא תעלה על 6 משכורות חודשיות של המנהל. בתקופת ההודעה המוקדמת, המנהל ימשיך לתת שירותים לחברה למעט במקרים בהם תחליט החברה אחרת.

2. תשלומי הסתגלות

ועדת התגמול תהיה רשאית לאשר למנהל תשלומי הסתגלות לאחר פרישה, על-פי החוזה האישי שנחתם עימו בגובה שלא יעלה על 6 משכורות ובכפוף לאישור ועדת התגמול. תשלומי ההסתגלות יוענקו למנהל אשר עמד בכל התנאים המפורטים להלן: בהסכם העסקתו נכלל סעיף המבטיח מענק פרישה. המנהל הועסק בחברה לפחות שנתיים. עזיבת המנהל אינה כרוכה בנסיבות המצדיקות שלילת פיצויי פיטורים. חתימה על סעיף אי תחרות לתקופה שלא תפחת מתקופת תשלומי ההסתגלות. חתימה על התחייבות לסודיות לתקופה בלתי מוגבלת.

באור 20: - מדיניות תגמול (המשך)

מדיניות תגמול 2020-2022

ביום 25 בספטמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) מדיניות תגמול בחברה לשנים 2020-2022 (להלן: "מדיניות תגמול 2020"). מדיניות התגמול 2020 כללה שלושה מרכיבי תגמול למנהלים: שכר חודשי ותנאים נלווים, מענקים שנתיים, ותגמול הוני.

א. מדרגות מענק שנתי

שיעור המענק הכולל באחוזים מן הרווח השנתי הנקי של החברה (הרלבנטי לשנים 2021-2022) לכלל הנהלת החברה הינו 8.9% מהרווח השנתי הנקי (הרווח השנתי הנקי גבוה מ-160 מיליון ש"ח). המענק השנתי למנהל (למעט מנכ"ל החברה) לא יעלה על 13 משכורות חודשיות. התגמול הכולל למנכ"ל החברה לא יעלה על 8.7 מיליון ש"ח בשנה. שיעור הרכיב המשתנה (מענק ותגמול הוני) מסך התגמול למנכ"ל החברה לא יעלה על 70%. שיעור הרכיב המשתנה (מענק ותגמול הוני) מסך התגמול למנהלים (שאינם מנכ"ל החברה) לא יעלה על 55%. סך המענק השנתי למנהלים (כולל מנכ"ל החברה) והתגמול ההוני השנתי הכולל למנכ"ל וליתר המנהלים (לא כולל יחידות חסומות שהוקצו למנכ"ל במסגרת תוכנית 2017) לא יעלה על 12.5% מהרווח השנתי הנקי.

ביום 21 במרץ, 2022 וביום 27 במרץ, 2022 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה, בהתאמה, וביום 12 במאי, 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה תיקון חד פעמי למדיניות התגמול של החברה לפיו בנוסף למענק השנתי הקבוע במדיניות התגמול של החברה ישולם מענק מיוחד וחד פעמי של 1,600 אלפי ש"ח לנושאי משרה בחברה ולא יותר מ-400 אלפי ש"ח לנושא משרה, ובנוסף אושר מענק מיוחד וחד פעמי בסך של 400 אלף ש"ח למר אלעד ורד, קרובו של בעל שליטה בחברה. המענק החד פעמי כאמור לעיל (אשר שולם בחודש מאי 2022) ניתן לנושאי משרה בחברה בגין מאמצים והישגים יוצאי דופן וטיפול בהצלחה יתרה בנושאים תחת אחריותם, לרבות בכל הנוגע לתהליכי ההנפקה של שתי חברות הבת, ריטיילורס וטרמינל אשר הושלמו בחודשים מאי ויולי 2021, פיתוח עסקי, חסכון משמעותי בהוצאות וכיו"ב.

ב. תגמול הוני

1. במסגרת מדיניות תגמול 2020, ביום 1 בינואר 2020, לאחר קבלת האישורים הנדרשים לפי דין לרבות אישור האסיפה הכללית, הוקצו למנכ"ל החברה 104,483 יחידות מניה חסומות (לא סחירות), במסלול 3'ט' לפקודת מס הכנסה, בשלוש מנות שוות כאשר הבשלת כל מנה תהיה בכפוף לעמידה ביעד רווח נקי שנתי של לפחות 100 מיליון ש"ח בגין כל אחת מהשנים 2020-2022 או ברווח מצרפי של לפחות 300 מיליון ש"ח לשנים 2020-2022, כנגד תשלום בסך של 30 אגורות למניה שיבוצע על ידי הניצע במועד ההבשלה של כל מנה. נכון למועד הדוח התקיימו היעדים בגין השנים 2020-2022. השווי ההוגן של כלל היחידות המוקצות ליום ההענקה הוא 9,493 אלפי ש"ח. בהתאם לתנאי ההבשלה של היחידות החסומות, 34,827 יחידות חסומות הומרו למניות החברה ביום 1 בינואר 2023, 34,828 יחידות חסומות הומרו למניות בחברה ביום 1 בינואר 2024, ו-34,828 יחידות חסומות יומרו באופן אוטומטי למניות בחברה בסמוך לאחר הבשלתן ביום 31 בדצמבר 2024.

2. במסגרת מדיניות תגמול 2020 אושרה הענקת תגמול הוני לשבעה נושאי משרה בחברה (שאינם בעל שליטה או קרובו), וכן לה"ה אסף ויזל (מבעלי השליטה ומנכ"ל רשת פוקס ישראל), אלעד ורד (חתנו של בעל שליטה ומשנה למנכ"ל בתחום הרכש והלוגיסטיקה) ומיכל ריבקינד פוקס (קרובה של בעל שליטה ומנכ"לית רשת ג'מבו היוונית בישראל לשעבר), וכן לשמונה מנהלים אחרים שאינם נושאי משרה ואינם נכללים במדיניות תגמול (2020) (להלן ביחד: "הניצעים"). בהתאם, ביום 1 בינואר 2020 הקצתה החברה לכל אחד מהניצעים (במסלול 3'ט' לבעלי שליטה או קרובו ועבור האחרים במסלול 102, לפקודת מס הכנסה) 4,906 יחידות מניה חסומות ובסך הכל לניצעים 88,308 יחידות מניה חסומות (לא

באור 20: - מדיניות תגמול (המשך)

סחירות) אשר היוו כ-0.65% מהונה המונפק והנפרע של החברה. הבשלת כל מנה הינה בכפוף לעמידה ביעד רווח נקי שנתי של לפחות 100 מיליון ש"ח בגין אותה שנה או רווח מצרפי של 300 מיליון ש"ח. החברה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של היחידות המוקצות. השווי ההוגן של כלל היחידות המוקצות ליום ההענקה הוא 7,261 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של היחידות המוקצות נקבע על בסיס מחיר סגירה של מניית החברה במועד ההחלטה, 15 באוגוסט, 2019 אשר עמד על 107.23 ש"ח, בניכוי הערך הנוכחי של הדיבידנדים הצפויים לאורך תקופת החסימה. הדיבידנדים הווננו על פי שיעור ריבית שקלית חסרת סיכון בהתאם למתודולוגיה מימונית מקובלת.

יעדי הביצוע של כלל המנות הושגו, ובהתאם לתנאיהם, היחידות החסומות הומרו למניות בסמוך לאחר פרסום הדוח השנתי לשנת 2022. ביום 29 במרץ 2023 מכר מר אסף ויזל (מבעלי השליטה בחברה ומנכ"ל רשת "פוקס" ישראל) בעסקה מחוץ לבורסה, 4,906 מניות של החברה בתמורה לסך של 298 ש"ח למניה.

הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בגין מדיניות תגמול 2020

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מהמנכ"ל ומהמנהלים כהגדרתם בתוכנית תגמול 2020 בגין ההקצאה של יחידות מניה חסומות בטבלה שלהלן:

| לשנה שהסתיימה ביום | | |
|---|-------|-------|
| 31 בדצמבר | | |
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | | |
| 4,409 | 4,418 | 1,287 |
| תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים | | |

תוכנית תגמול 2017

במסגרת תוכנית תגמול 2017, החברה העניקה תגמול הוני למנכ"ל החברה המכהן נכון למועד תוכנית זו, באמצעות מכשיר הוני מסוג יחידות מניה חסומות (RSU). החברה העניקה לניצע 134,617 יחידות RSU בשלוש מנות אשר היוו כ-1% מהונה המונפק והנפרע של החברה.

יעדי הביצוע של כלל המנות הושגו.

בהתאם לתנאי מדיניות התגמול 2017, ביום 22 ביוני, 2020 מומשו על ידי מר הראל ויזל 44,872 יחידות RSU ל-44,872 מניות של החברה, בתמורה לתשלום בסך של 30 אג' למניה.

ביום 22 ביוני, 2021 מומשו על ידי מר ויזל 44,872 יחידות RSU ל-44,872 מניות של החברה, בתמורה לתשלום בסך של 30 אג' למניה ונמכרו בעסקה מחוץ לבורסה בתמורה של 379 ש"ח למניה.

ביום 22 ביוני, 2022 מומשו על ידי מר ויזל 44,872 יחידות RSU ל-44,872 מניות של החברה, בתמורה לתשלום בסך של 30 אג' למניה.

הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בגין תוכנית תגמול 2017

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מהמנכ"ל בגין ההקצאה של יחידות מניה חסומות בטבלה שלהלן:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|------|------|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | | |
| 820 | 240 | - |

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות
במכשירים הוניים

תגמול מנכ"ל החברה בגין תפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה הבת, ריטיילורס

ביום 22 בפברואר 2022 (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול והדירקטוריון של ריטיילורס) אישרה אסיפה כללית מיוחדת של ריטיילורס תגמול למר הראל ויזל (באמצעות חברה בבעלותו ובשליטתו) בגין תפקידו כיו"ר דירקטוריון פעיל של ריטיילורס, אשר במסגרתו אושר תגמול חודשי קבוע בסך של 55 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ בגין התקופה החל מיום 1 בפברואר 2022, (סכום זה משולם במישרין לחברה) וכן הוענקו למר הראל ויזל 152,904 יחידות מניה חסומות (RSU), בלתי סחירות ובלתי עבירות הניתנות למימוש ל-152,904 מניות רגילות של ריטיילורס, ללא ערך נקוב (בכפוף להתאמות שנקבעו). המניות החסומות תבשלנה בשלוש מנות שוות כדלקמן: (א) 50,968 יחידות חסומות תבשלנה ביום 31 במרץ 2024; (ב) 50,968 יחידות חסומות תבשלנה ביום 31 במרץ 2025; (ג) 50,968 יחידות חסומות תבשלנה ביום 31 במרץ 2026. המרת יחידות מניה חסומות למניות בריטיילורס תתבצע באופן אוטומטי בסמוך למועד ההבשלה של כל מנה לפי העניין, כנגד תשלום בסך של 30 אג' למניה. הזכאות למימוש היחידות החסומות הינה בכפוף לכך שויזל משמש כנושא משרה בריטיילורס במועד ההבשלה. היחידות החסומות יפקעו באופן מיידי במועד שבו חדל ויזל להיות נושא משרה בקבוצת ריטיילורס ככל שמועד זה יחול לפני מועד ההבשלה כאמור לעיל.

למרות האמור לעיל, במקרה של סיום התקשרות ריטיילורס עם ויזל בשל "סיבה" (כגון הרשעה בעבירה שיש עמה קלון) או התפטרות, יהיה זכאי ויזל ליחידות החסומות אשר הזכאות לממשם התגבשה במועד סיום ההתקשרות. (ב) במקרה של סיום ההתקשרות עם ויזל ללא "סיבה" (למעט במקרה של התפטרות) או בשל בעיות בריאות או במקרה של פטירה, חו"ח, יהיה זכאי ויזל או יורשיו או מנהל עיזבון של ויזל, לפי העניין, לממש את כלל היחידות החסומות אף אם הזכאות למימוש טרם התגבשה במועד סיום ההתקשרות, באופן שהיחידות החסומות שטרם הבשילו יואצו ויועברו לויזל.

ריטיילורס התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של היחידות המוקצות. השווי ההוגן של כלל היחידות המוצעות ליום אישור האסיפה הינו כ-13,529 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של היחידות המוקצות נקבע על בסיס מחיר של מנית ריטיילורס ביום אישור האסיפה הכללית אשר עמד על 93.99 ש"ח, בניכוי הערך הנוכחי של הדיבידנדים הצפויים לאורך תקופת החסימה. ביום 28 בפברואר, 2022 בוצעה ההקצאה של 152,904 מניות רגילות חסומות.

באור 21: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, שעבודים וערבויות

א. התחייבויות תלויות

1. לחברה וחברות מאוחדות התחייבויות בגין אשראים דוקומנטריים בסך של כ-95,708 אלפי ש"ח לספקים בחו"ל בגין אספקת סחורות עתידיות.

2. מרבית עובדי החברה הינם מוכרנים ועובדים מזדמנים העוסקים בתחום המסחר הקמעונאי. החברה מבצעת הפרשות פנסיוניות לעובדיה בהתאם להוראות צו ההרחבה לפנסיה חובה.

3. ביום 15 במרץ 2018 הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו. במסגרת התובענה, נטען על ידי התובעת, בין השאר, כי לכאורה, החברה גורעת מחברי המועדון נקודות זכות בניגוד לדין בעת החזרת פריטים שנרכשו על ידם במסגרת "רכישה מזכה", כן טוענת התובעת, כי הכלל הקבוע בתקנון המועדון של החברה, אשר מסדיר את נושא קיזוז נקודות הזכות בגין השבת פריט שנרכש במסגרת רכישה מזכה, מנוגד לדין ומהווה תנאי מקפח בחוזה אחיד, כמשמעותו בחוק חוזים אחידים, תשמ"ג-1982. התובעת העריכה את סך הנזק הקבוצתי על סך של כ-263 מיליון ש"ח. ביום 29 במאי 2019 הגישה התובעת בקשה לתיקון בקשת האישור, ובמסגרתה הופחת סכום התביעה לסך של כ-59.4 מיליון ש"ח. בעקבות משא ומתן בין הצדדים ביום 23 בינואר 2023 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה במסגרתו, כנגד מיצוי כולל של עילות התביעה, החברה התחייבה ליתן פיצוי לציבור בסך של 3,029,162 נקודות לחברי מועדון וכן לשנות את תקנון המועדון הלקוחות כך שלא יקוזזו/ ינוכו נקודות מועדון בגין רכישה כאשר המוצרים יוחזרו וינתן בגינם שובר זיכוי. בנוסף, בהסדר הפשרה הומלץ לאשר שכ"ט לב"כ המבקשת וכן גמול למבקשת בסכומים שאינם מהותיים לחברה. ביום 5 בפברואר 2022 הגישו הצדדים הודעת עדכון לבית המשפט אודות הפרסום של הבקשה לאישור הסדר הפשרה ועיקריה בעיתוני ה"ארג" ו"ידיעות אחרונות" כפי שפורסמו ביום 30 בינואר 2023. ביום 4 במאי 2023 הוגשה הודעה מטעם היועצת המשפטית לממשלה לפיה הגורמים המקצועיים הרלבנטיים במדינה לא מצאו לנכון להביע עמדה ביחס לבקשה לאישור הסדר הפשרה שבנדון, לחיוב או לשלילה. ביום 11 במאי 2023 ניתן פסק דין המאשר את הסכם הפשרה על כל חלקיו.

4. ביום 23 ביוני 2020 הוגשה כנגד החברה וכן כנגד חברות בנות נוספות בקבוצה - ריטיילורס בע"מ, שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ, ביולי האוס בע"מ וללין נרות וסבונים בע"מ (להלן: "חברות הבנות"), בקשה לאישור תובענה ייצוגית לבית משפט המחוזי מרכז. לטענת המבקשת, החברה וחברות הבנות מפירות את תקנות הגנת הצרכן (ביטול עסקה), התשע"א – 2010 ואינן מאפשרות לצרכנים לבטל עסקה כאשר אין בידיהם את הקבלה המקורית, ובכלל זה פתק החלפה, וכי החברה וחברות הבנות מאפשרות לצרכן רק קבלת זיכוי או רכישת מוצר חלופי בחנות. בנוסף נטען כי על חלק מפתקי החלפה החברה וחברות הבנות מסמנות באופן שגוי קוד שמיועד לעובדי הקבוצה, שמשמעותו כי הטובין נרכשו בתווי קניה/שובר מתנה – ובכך יוצא כי הרוכשים אינם זכאים לתחולת הדין. זאת ועוד, נטען כי בניגוד לחוק, החברה וחברות הבנות טוענות כי מאחר והמוצרים נרכשו בחנות עודפים, לא ניתן לקבל החזר כספי. טענה נוספת נגד החברה וחברות הבנות היא שהן נותנות ללקוחותיהן שוברי זיכוי או שוברי מתנה, באופן שאינו מונע את מחיקת הכתוב בהן. בכך בחלוף הימים הלקוחות לא יכולים לממש את זכאותם. סכום התביעה הכולל, כתביעה ייצוגית, מוערך בסך של 150 מיליון ש"ח. לאחר שהליך גישור מוצה ונכשל, ביום 10 ביולי 2022 התקיים קדם משפט והוחלט כי הצדדים ינהלו מו"מ מחוץ לכותלי בית המשפט על מנת להגיע להסכמות. ביום 19 באפריל 2023 התקיים דיון נוסף בקד"מ. דיון הוכחות ראשון התקיים ביום 18 בפברואר 2024 ודיון הוכחות שני נקבע ליום 17 באפריל 2024. נכון למועד זה, קיימת הצעה לסיום ההליך בסכום שאינו מהותי לחברה.

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

להערכת יועציה המשפטיים של החברה, סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שאף אם הצעה כאמור תדחה והבקשה לאישור תתקבל, ההליך יסתיים בסכומים שאינם מהותיים לחברות.

5. ביום 24 בספטמבר 2020 הוגשו על ידי בעלי מניות בחברה שתי בקשות לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה ונושאי משרה בה למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב. בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשים, כי החברה דיווחה על חתימת הסכם זיכיון להפעלת רשת קמעונאית בשם JUMBO במועד מאוחר למועד בו היה עליה לדווח עליה, וכי היה על החברה לדווח על ההתקשרות בעסקה, לכל המאוחר, עם חתימתה. ביום 30 בספטמבר 2020 התקבלה החלטת בית המשפט, לפיה הוגשו שתי בקשות אישור דומות, וכי על המבקשים בשני התיקים להודיע האם הושג הסדר דיוני לגבי שמיעת בקשות האישור. ביום 19 ביולי 2021, התיקים דיון קדם משפט. ביום 9 בפברואר 2022 התיקים דיון ההוכחות, בסופו נקבע כי הצדדים יגישו סיכומים בתיק. ביום 19 ביולי 2021, התיקים דיון קדם משפט. ביום 9 בפברואר 2022 התיקים דיון ההוכחות, בסופו נקבע כי הצדדים יגישו סיכומים בתיק. ביום 28 ביולי 2022 הגישו המבקשים סיכומים מטעמם. ביום 20 בינואר 2023 הגישו המשיבים סיכומים מטעמם. ביום 16 בפברואר 2023 הגישו המבקשים סיכומי תשובה לסיכומי המשיבים. ביום 9 ביולי 2023 ניתן פסק דין הדוחה את בקשת האישור. ביום 3 בדצמבר 2023 הוגש ערעור על החלטה. בערעור נטען כי שגה בית משפט קמא, עת דחה את בקשות האישור בעניין מועד הדיווח על ההתקשרות בעסקה. ביום 31 בדצמבר 2023 ניתנה החלטת בית המשפט לפיה על המשיבים להגיש תשובה לערעור. דיון בערעור יתקיים ביום 7 באוקטובר, 2024. להערכת יועציה המשפטיים של החברה עיכוב הדיווח ומועד הדיווח תאמו את הוראות הדין, והסיכוי שהערעור יתקבל נמוך מ-50%.

6. ביום 2 בפברואר, 2021 הוגשה כנגד חברת הבת שילב בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב. המבקשים טוענים כי שילב לא קיימה את הוראות הדין לעניין הוראות שימוש ואזהרה בשפה העברית, בניגוד לחוק הגנת הצרכן התשמ"א-1981. סכום התביעה הכולל, סכום התביעה הכולל, כתביעה ייצוגית, הוערך על ידי המבקשים מעל 2.5 מיליון ש"ח. ביום 31 במרץ 2022 הוגשה בקשה מוסכמת להסתלקות אחת המשיבות בסכומים זניחים אשר נתקבלה ביום 10 באפריל 2022. ביום 24 באפריל 2023 ניתנה החלטה המאשרת את בקשת האישור בחלקה במסגרת ההחלטה נדחתה טענת המבקשת בדבר אי צרוף עלון, העילות לפיהן אושרה הבקשה, הפרת חוק הגנת הצרכן, עשיית עושר ולא במשפט ורשלנות. המשיבה הגישה כתב הגנה ביום 27 ביוני 2023 המבקשת הגישה תשובה לכתב ההגנה ביום 5 בספטמבר, 2023. ביום 25 ביוני, 2023 הגישה התובעת ערעור לביהמ"ש העליון בגין עילות וסעדים שנדחו על-ידי ביהמ"ש המחוזי במסגרת החלטתו מיום 24 באפריל, 2023. ביום 30 באוקטובר, 2023 הגישה המשיבה את תשובתה לערעור. דיון בערעור נקבע ליום 30 באוקטובר, 2024. במסגרת ההליך בבית המשפט המחוזי, ביום 24 באוקטובר, 2023 הגישה הנתבעת בקשה למחיקת סעיפים והוצאת נספחים מכתב התשובה. התובעת הגישה את תשובתה לבקשת המחיקה ובהתאם הוגשה תגובה לתשובה לבקשת המחיקה על ידי הנתבעת. ביום 21 בדצמבר, 2023 ניתנה החלטת בית המשפט המחוזי, בה הורה בית המשפט כי החלטה בבקשת המחיקה תינתן לאחר הכרעת בית המשפט העליון בערעור שהוגש על החלטת האישור. דיון קדם משפט בבית המשפט המחוזי נקבע ליום 1 בדצמבר, 2024. לפי יועציה החיצוניים של שילב, מנתונים שנמסרו להם על ידי שילב, סביר להניח שההליך יסתיים בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

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

7. ביום 27 ביולי, 2021, הוגשה כנגד החברה וכנגד החברה הבת יאנגה בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט המחוזי בחיפה. בבסיס התובענה טוענת המבקשת כי החברות מפרות את חובתם שבדין ובפסיקה להציג את מחיריהם הסופיים של מוצריה לאחר הנחה. בכך, לטענתו, מפרות את הוראות חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-198. הסכום הכולל של התביעה הוערך בסך של 3 מיליון ש"ח. ביום 17 באפריל 2023 הוגשה מטעם הצדדים בקשת הסתלקות במסגרתה הוסכם כי תביעתו האישית של המבקש תידחה והתביעה הייצוגית תימחק, כנגד תשלום גמול ושכר טרחה לבא כוחו בסכומים זניחים לחברה. ביום 18 במאי 2023 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות ביחס לחברה ללא צו להוצאות וללא תשלום, וביחס לחברת הבת יאגה סולקה התביעה כנגד תשלום סכום זניח.

8. ביום 15 בנובמבר 2021 הוגשה כנגד חברת הבת שילב בקשה לאישור תובענה כייצוגית בטענה כי החברה משתמשת בפרקטיקות שיווקיות פסולות, במסווה של חשבונות "פיקטיביים" בפייסבוק וכן משתמשת במשתמשים ממומנים, אשר במסווה של "המלצות צרכניות, מפצים בשיטתיות מסרים פרסומיים בקשר עם מוצריה וכן מסרים שליליים בקשר עם מוצרי המתחרים. סכום התביעה הכולל, כתביעה ייצוגית, הוערך בסך של 2.5 מיליון ש"ח. ביום 20 במרץ 2022 הוגשה בקשה לאישור הסדר דיוני והתיק נקבע לשיבת גישור. ביום 24 ביולי 2022 התקיימה ישיבת גישור ראשונה, ישיבת גישור נוספת התקיימה ביום 3 באוקטובר 2022 ובסיומה הגיעו הצדדים להסכמה, ובהתאם ביום 27 ביולי 2023 הגישה המשיבה הודעה לביהמ"ש לפיה הוגשה טיוטת בקשת הסתלקות במסגרתה הוסכם שחברת שילב תשלם סכום זניח לסילוק התביעה. ביום 14 בנובמבר 2023 נקבע הקפאת המועדים להגשת התשובות לבקשת האישור מטעם המשיבה והמשיבות הנוספות וזאת לאור ההסכמות אליהן הגיעו הצדדים וטיוטת הבקשה המוסכמת להסתלקות. על הצדדים להגיש עדכון לבית המשפט בעניין התקדמות הליך הגישור או בקשה מוסכמת אחרת עד ליום 24 במרץ 2024. להערכת יועציה המשפטיים של שילב, בהסתברות עולה על 50% שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך פשרה כאמור לעיל.

9. ביום 24 במאי 2022 הגישה תועלת לציבור (ע"ר) (להלן - המבקשת) בקשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו לאשר ניהול תובענה כייצוגית (להלן - הבקשה ו-התובענה) נגד שילב בטענה כי שילב אינה מיידעת את לקוחותיה שהצטרפו למועדון הלקוחות שלה, בדבר מועד סיום חברותם במועדון הלקוחות. לטענת המבקשת, השליטה והמידע על סיום החברות במועדון מצויה בידי המשיבה בלבד והיא רשאית לשנותו באמצעות חוזה אחיד באופן חד צדדי ללא הודעה מוקדמת וללא מתן אפשרות לחברי המועדון לעיין בו באופן ראוי טרם חתימתם עליו. בכך, לטענת המבקשת, הפרה המשיבה את הוראות חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981, תקנות הגנת הצרכן (גודל האותיות בחוזה אחיד) תשנ"ה-1995, הוראות חוק עשיית עושר ולא במשפט תשל"ט-1979, חוק החוזים (חלק כללי), תשל"ג-1973, חוק החוזים האחידים, תשמ"ג-1992 והפרת חובה חקוקה. סכום התביעה הייצוגית הוערך על ידי המבקשת מעל 2.5 מיליון ש"ח. ביום 13 במרץ 2023 הוגשה בקשת הסתלקות מוסכמת מטעם הצדדים. ביום 14 במרץ, 2023 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט הנכבד המאשר את בקשת ההסתלקות לפיה התביעה האישית של המבקשת נדחתה, ללא צו להוצאות.

10. ביום 12 בספטמבר 2022 הוגשה כנגד חברת הבת טרמינל איקס בקשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב לאישור תובענה כייצוגית. בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשים, לפיה טרמינל גורמת ללקוחותיה להמתין בביתם לאספקת טובין פרק זמן החורג מפרק הזמן המקסימלי הקבוע בחוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981. סכום התובענה האישית הוערך בסך של 300 ש"ח והסכום הכולל של התביעה בעניינן של כלל המשיבות הינו מעל 2.5 מיליון ש"ח. ביום 20 באפריל, 2023 הגישה המשיבה תשובה לבקשה לאישור. ביום 16 ביוני 2023 הגישה המשיבה בקשה משותפת ומוסכמת להסתלקות מהבקשה לאישור התביעה כיצוגיית ולביטול דיון קדם המשפט. ביום 1 באוגוסט, 2023 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות. הבקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד המשיבות נמחקה, ללא צו להוצאות ותביעתם של המבקשים כנגד המשיבות נדחו.

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

11. ביום 8 בספטמבר 2022 הוגשה כנגד חברת הבת ללין נרות וסבונים בע"מ בקשה לבית המשפט המחוזי בלוד לאישור תובענה כייצוגית. בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשת לפיה ללין מטעה את לקוחותיה בכך שמייצרת מוצרים ששיעור תכולתם אינו מלא ונמוך באופן חריג ביחס לציפייתו של צרכן סביר, בעת שאין בידו לעשות שימוש בחלק ניכר מתכולת הבקבוק. סכום התביעה הכולל, כתביעה ייצוגית, מוערך מעל 2.5 מיליון ש"ח. ביום 21 במרץ 2023 הגישה המשיבה תשובה לבקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. ביום 13 ביולי 2023 הגישה המבקשת תגובתה לתשובת המשיבה. ביום 7 בספטמבר 2023 התקיים דיון קדם משפט במהלך הדיון, המליץ בית המשפט לבוא ביניהם בדברים על מנת לייתר את הצורך בבירור ההליך. לאחר תאריך המאזן, ביום 10 בינואר 2024 התקיים קדם דיון נוסף, על הצדדים לעדכן בדבר המגעים בניהם עד ליום 26 במאי 2024. להערכת יועציה המשפטית של ללין, לאור השלב המקדמי, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה. יחד עם זאת, מניסיונם המשפטי, סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לללין.

12. בהמשך לתביעה אשר הוגשה על ידי החברה נגד חברות שהפיצו את מוצריה בפנמה ומנהלים ובעלי מניות בחברות אלו בקשר לשימוש בלתי מורשה בסימן המסחר FOX בפנמה וחוב כספי, אשר נמחקה לבקשת החברה ביום 15 בספטמבר 2020 בין היתר בשל קשיים במסירת כתבי הטענות בפנמה, תוך שמירה על זכויותיה של החברה לחידוש ההליכים, התברר כי שתי חברות פנמיות שנתבעו בהליך לעיל ורשמו סימן מסחר FOX בפנמה, הגישו תלונה פלילית בפנמה נגד החברה ומנהליה (בכללם מנכ"ל החברה) בגין הפרה של סימני המסחר FOX, במסגרתה הן טוענות לנזקים בסך של כ-30 מיליון ש"ח הודעה ראשונית על התלונה נמסרה לחברה בחודש אוגוסט 2021. לאחר שהתקבלה החלטת התובע הפנמי ביחס לתלונות לעיל כי לא בוצעה עבירה, פנה ב"כ החברות הפנמיות בטענה לאי סדרים בטיפול בתלונות לעיל ונפתחה חקירה נוספת בפנמה. בהתאם למכתבם של עורכי הדין בפנמה המייצגים את החברה ומנהליה, מחודש מרץ 2024, גם החקירה הנוספת נסגרה.

13. ביום 4 במאי 2023, הוגשה כנגד החברה הבת שילב בקשה חוזרת ומתוקנת לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו לאשר ניהול תובענה כתובענה ייצוגית כנגד שילב ושתי משיבות נוספות. בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשים לפיה המשיבה אינה מספקת את משלוח המוצרים או תיקונם או התקנתם בטווח המתנה של שעתיים, אלא קובעת זמני המתנה של 3 שעות ולעיתים אף יותר ובכך, מפרה המשיבה את הוראות חוק הגנת הצרכן. הסכום הכולל של התביעה הינו מעל 2.5 מיליון ש"ח. לאחר תאריך המאזן, ביום 25 בינואר, 2024 הגישו הצדדים בקשת הסתלקות של המבקש מבקשת האישור לשילב ללא צו הוצאות. טרם ניתנה החלטה. להערכת יועציה המשפטית של שילב, ההליך בשלב מקדמי ואין יכולת להעריך את סיכויי הבקשה, יחד עם זאת, מניסיונם המשפטי, סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שבקשת ההסתלקות תאושר על ידי בית המשפט וההליך יסתיים בסכומים שאינם מהותיים לשילב.

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

14. ביום 25 באוקטובר 2023 הוגשה כנגד חברת הבת בילי האוס בע"מ ("ביליהאוס") בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט המחוזי בחיפה. בבסיס התובענה טענת המבקשת לפיה ביליהאוס אינה מציגה את המחיר הכולל הסופי של מוצריה, כאשר אלו נמכרים במחירי הנחה, וזאת בניגוד להוראות חוק הגנת הצרכן המורות על החובה להציג את המחיר הכולל לצרכן. סכום התובענה הכולל, כתביעה ייצוגית, הינו למעלה מ- 2.5 מיליון ש"ח. ביום 21 בפברואר 2024 הגישה ביליהאוס תשובה לבקשה לאישור התובענה. על המבקשת להגיש תשובה לתגובה עד ליום 21 במרץ 2024. דיון לקדם משפט נקבע ליום 2 באפריל 2024. לפי יועציה המשפטיים החיצוניים של ביליהאוס, ההליך הינו בשלב המקדמי, ואין יכולת להעריך כעת את סיכויי הבקשה. יחד עם זאת, מניסיונם המשפטי סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לביליהאוס.

15. ביום 7 בספטמבר 2023 הוגשה כנגד החברה תובענה בדבר הפרת תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות בטענה שהחברה נמנעה מפרסום הסדרי הנגישות בסניפיה. סכום התביעה הכולל הוערך על ידי המבקש בסך של 2 מיליון ש"ח. ביום 27 בדצמבר 2023 הוגשה בקשה מוסכמת ומשותפת להסתלקות מבקשת אישור התובענה כייצוגית, ללא גמול ושכר טרחה וללא צו הוצאות. ביום 28 בדצמבר 2023 ניתן פסק דין המאשר את בקשת הסתלקות התביעה.

16. ביום 19 בספטמבר 2023 הוגשה כנגד חברת הבת ללין נרות וסבונים בע"מ (להלן: ללין) תובענה בדבר הפרת הוראות חוק התקשורת (בזק ושידורים) התעמ"ב 1982 ודינים נוספים, באמצעות שיגור "דברי פרסומת לציבור נמענים רחב מבלי שאלו נתנו את הסכמתם כנדרש על פי דין". סכום התביעה הכולל הוערך על ידי המבקש בסך של 19.2 מיליון ש"ח. על ללין להגיש תשובה עד ליום 1 באפריל 2024. דיון קדם נקבע ליום 9 בספטמבר 2024. להערכת יועציה המשפטיים החיצוניים של ללין, לאור השלב המקדמי בו נמצאת הבקשה אין אפשרות להעריך את סיכוייה. עם זאת, מניסיונם המשפטי, סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שההליך יסתיים על דרך הפשרה בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

17. ביום 16 באוגוסט 2023 הוגשה כנגד חברת הבת טרמינל איקס בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט המחוזי מרכז. בבסיס התובענה טוענת לפיה טרמינל איקס מכרה מוצרים רבים במחירים פיקטיביים, במסגרת מכירה מיוחדת, כאשר למעשה מדובר במחיר הרגיל בו המוצרים נמכרים. סכום התובענה הכולל, כתביעה ייצוגית, הוערך בסכום של למעלה מ- 16.4 מיליון ש"ח. על טרמינל איקס להגיש תשובה לבקשה לאישור עד ליום 21 במרץ 2024, נקבע דיון קדם משפטי ליום 6 במאי 2024. לפי יועציה המשפטיים החיצוניים של טרמינל איקס, ההליך הינו בשלב המקדמי, ואין יכולת להעריך כעת את סיכויי הבקשה. יחד עם זאת, מניסיונם המשפטי סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לטרמינל איקס.

18. ביום 22 בפברואר 2023 הוגשה כנגד חברת הבת טרמינל איקס בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב. בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשות, לפיה המשיבות פרסמו מוצרים בקליפים באופן סמוי וללא גילוי מתאים באופן העולה עד כדי הטעיה צרכנית וזאת בניגוד לדרישות חוק הגנת הצרכן, הסכום הכולל של התביעה הינו מעל 10 מיליון ש"ח. ביום 29 במאי 2023 הוגשה בקשה להסדר דיוני מטעם כל המשיבות. ביום 8 בפברואר 2024 הגישה החברה תשובה לבקשה לאישור התובענה. דיון קדם משפט נקבע ליום 16 באפריל 2024. להערכת יועציה המשפטיים של טרמינל איקס לאור השלב המקדמי לא ניתן להעריך כעת את סיכויי הבקשה. יחד עם זאת, מניסיונם המשפטי, סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לטרמינל איקס.

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

19. ביום 26 בפברואר, 2023 הוגשה כנגד חברת הבת טרמינל איקס בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית המשפט השלום בתל אביב בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשים כי נשלחו אליהם דברי פרסומת על ידי המשיבה בניגוד להוראות חוק התקשרות. הסכום הכולל של התביעה הינו מעל 2.5 מיליון ש"ח. ביום 13 ביוני, 2023 הגישה טרמינל איקס את תשובתה לבקשה לאישור התובענה וביום 27 ביולי, 2023 הגיש המבקש תשובה לבקשה לאישור. ביום 16 בנובמבר, 2023 הגיש המבקש לצירוף ראיות וביום 25 בינואר, 2024 ניתנה החלטת בית המשפט בה אשר נעתר בית המשפט לבקשת המבקש תוך שניתנה למשיבה אפשרות להגיב לראיות אלו עד ליום 10 במרץ, 2024. דיון קדם משפט נקבע ליום 16 ביולי 2024. להערכת יועציה המשפטיים של טרמינל איקס סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לטרמינל איקס.

20. ביום 20 ביולי, 2023 הוגשה כנגד חברת הבת טרמינל איקס ומשיבות נוספות בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית משפט המחוזי בירושלים. בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשות, לפיה טרמינל איקס מציגה לצרכנים מצג של מחירי מוצרים הנמכרים באתריהן כאשר בפועל, המחיר הסופי לרכישה גבוה מזה שהוצג בתחילה, שכן מתווסף לו תשלום עבור אספקת המוצר שלא ניתן שלא לשלמו. סכום התובענה הכולל, כתביעה ייצוגית, בעניינן של כלל המשיבות הינו למעלה מ- 2.5 מיליון ש"ח. על טרמינל איקס להגיש תשובה לבקשה לאישור התובענה עד ליום 3 באפריל 2024, ועל המבקשים להגיש תשובתם לתגובה עד ליום 3 במאי 2024. דיון קדם משפט נקבע ליום 4 ביוני 2024. לפי יועציה המשפטיים החיצוניים של טרמינל איקס ההליך הינו בשלב המקדמי, ואין יכולת להעריך כעת את סיכויי הבקשה. יחד עם זאת, מניסיונם המשפטי סביר יותר להניח בהסתברות העולה על 50% שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לטרמינל איקס.

ב. התקשרויות

1. דמי שכירות

- (א) מחסן החברה, משרדי ההנהלה וחנויות הקבוצה ממוקמים במבנים שכורים, בגינם נחתמו הסכמי שכירות. החברה יישמה את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16- חכירות, והכירה בגין הסכמים אלו בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה. לפרטים נוספים ראו באור 2' ובאור 11.
- (ב) דמי שכירות החנויות מחושבים בעיקר על בסיס המחזור, אך לא פחות מסכום בסיסי מינימלי הצמוד למדד המחירים לצרכן. על פי רוב משלמת הקבוצה, בנוסף לדמי השכירות תשלומים בגין ניהול ואחזקת המושכר. בחוזי השכירות נקבעו תקופות שכירות בסיסיות עם זכות להארכה. תקופות השכירות נעות בדרך כלל בין 5 לבין 12 שנים (כולל אופציות הארכה).
- (ג) לתאריך הדיווח רשת חנויות הקבוצה כוללת 982 חנויות, מתוכן לחברה יש 28 חנויות המופעלות על ידי מפעילים (מתוכן 6 חנויות משולבות בהן נמכרים פריטי הלבשה יחד עם פריטי כלי בית וטקסטיל), כאשר ב-14 מהן חוזה השכירות הינו על שם החברה. לחברת שילב יש 2 חנויות שפועלות על ידי זכיון, לבילי האוס חנות אחת שמופעלת על ידי זכיון ולחברת ללין יש 12 חנויות שפועלות על ידי מפעיל.
- (ד) על-פי הסכם מול המפעילים, מקבל על עצמו המפעיל את כל התחייבויות, מצגי והצהרות החברה כלפי המשכיר, באופן שבו המפעיל חייב במלוי כל התחייבויות, מצגי והצהרות החברה כלפי המשכיר במלואם ובדייקנות. עוד מתחייב המפעיל להמציא למשכיר את כל הבטוחות שיידרשו. תשלום דמי השכירות משולם על ידי המפעיל.

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

(ה) נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 התקשרה החברה וחברות מאוחדות בהסכמי שכירות לפתיחת 21 חנויות חדשות הצפויות להיפתח במהלך שנת 2024, עם השלמת בניית מרכזי הקניות או המבנה המסחרי בו הן ממוקמות ופתיחתם לקהל הרחב.

(ו) בחודש ינואר 2004 חתמה החברה על הסכם ארוך טווח להשכרת מבנה בקרית שדה התעופה המשמש את החברה כמרכז לוגיסטי, משרדי הנהלה, משרדי מחלקות עיצוב, מפעל ייצור ומחסן הפצה מרכזי. תקופת השכירות הינה ל-10 שנים, החל מחודש ינואר 2006. לחברה אופציה להאריך את תקופת השכירות בחמש תקופות נוספות בנות 24 חודשים כל אחת. עוד נקבע כי במהלך תקופת השכירות, דמי השכירות יעודכנו ריאלית מעבר להפרשי ההצמדה למדד בשיעור של 1.25% (מצטבר) בתום כל שנת שכירות. החברה החלה להשתמש במבנה בחודש ינואר 2006. בחודש דצמבר, 2014 חתמה החברה על תוספת להסכם המקורי, בו הוארכה תקופת השכירות ב-10 שנים, החל מתום תקופת השכירות הראשונה. לחברה אופציה הארכה של תקופה השכירות ב-59 חודשים נוספים. עוד נקבע כי במהלך תקופת השכירות, דמי השכירות יעודכנו ריאלית, מעבר להפרשי ההצמדה למדד, בשיעור של 3% מדי 5 שנים, לאחר תחילת תקופת השכירות הנוספת. בנוסף, במסגרת הסכם זה חתמה החברה על שכירת קומה נוספת מעל המבנה הקיים, וזאת לאחר שתוקם על ידי המשכיר, תוך 12 חודשים ממועד קבלת היתר הבניה הסופי או ממועד אישור תוכניות העבודה. בהתאם לחוזה, דמי השכירות והניהול השנתיים לשנת 2023 הינם בסך של כ-8,895 אלפי ש"ח.

(ז) בחודש ינואר, 2020 חתמה החברה על הסכם ארוך טווח להשכרת מבנה נוסף בקרית שדה התעופה המשמש את החברה כמרכז לוגיסטי ומשרדי הנהלה. תקופת השכירות הינה לכ-6 שנים, החל מחודש ינואר, 2020. לחברה אופציה לסיים את תקופת השכירות בתום השנה השלישית בכפוף למתן התראה בת 18 חודשים מראש, ואופציה להאריך את תקופת השכירות בכחמש שנים נוספות בעלייה של דמי השכירות ב-3%. בהתאם לחוזה, דמי השכירות והניהול השנתיים לשנת 2023 הינם בסך של כ-2,156 אלפי ש"ח.

(ח) לפרטים בדבר הסכם מכר, הסכם אופציה, הסכם להשכרה משותפת והסכם שכירות מיום 29 בדצמבר 2022 בקשר לרכישה והשכרה של שטח בפרוייקט מתחם ביג בפתח תקווה אשר ישמש את מטה ההנהלה של החברה והחברות המוחזקות על ידה, ראו באור 21ב'(21).

(ט) לפרטים בדבר הסכם לרכישה, שיתוף והשכרה של מקרקעין בנווה ימין במועצה האזורית דרום השרון, ראה באור 21ב'(28).

(י) לפרטים בדבר הסכם בקשר עם רכישה על ידי החברה של 1/3 ממקרקעין (מגרש 101) באזור התעשייה בבית שמש, ובנייתו של מרכז הפצה ולוגיסטיקה מרכזי על ידי הצדדים להסכם אשר יושכר לחברה וישמש את החברה וחברות מוחזקות על ידה, ראה באור 21ב'(24א).

(יא) בחודש יולי 2007 חתמה חברת הבת שילב על הסכם מול חברת תנובות קשת בע"מ, להשכרת מבנה בקרית שדה התעופה המשמש את שילב כמרכז לוגיסטי, משרדי הנהלה, משרדי מחלקות עיצוב, מחסן הפצה בלעדי, אתר הסחר וחנויות עודפים מרשת שילב. הסכם השכירות נחתם לתקופה בת 10 שנים ושתי אופציות נוספות בנות 5 שנים כ"א. שילב החלה להשתמש במבנה בחודש יולי, 2009. בחודש ינואר, 2017 חתמה שילב על תוספת לחוזה השכירות החל מחודש אוגוסט, 2017 על שטח נוסף במבנה השכן וכן מימוש שתי תקופות האופציה על השטח הקיים. בהתאם לחוזה, דמי השכירות והניהול השנתיים לשנת 2023 הינם בסך של כ-6,128 אלפי ש"ח.

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

(ב) בחודש יולי, 2014 חתמה החברה על הסכם ארוך טווח להשכרת מבנה במודיעין המשמש כמרכז לוגיסטי מתקדם ומחסן הפצה מרכזי נוסף על זה הקיים. תקופת השכירות הינה ל-7 שנים, החל מחודש דצמבר, 2014. לחברה אופציה להאריך את תקופת השכירות בשתי תקופות נוספות בנות 7 שנים כל אחת. בנוסף, לחברה אופציה לשכור שטח נוסף במבנה. עוד נקבע כי במהלך תקופת השכירות, דמי השכירות יעודכנו ריאלית מעבר להפרשי ההצמדה למדד בשיעור של 5% בתום כל תקופת שכירות. החברה החלה להשתמש במבנה בחודש דצמבר, 2014. בחודש נובמבר, 2015 החברה האריכה את תקופת השכירות וכן מימשה את האופציה לשכירת שטח נוסף במבנה. בהתאם לחוזה, דמי השכירות השנתיים לשנת 2023 הינם בסך של כ-6,562 אלפי ש"ח.

(ג) ביום 14 באוקטובר, 2021 התקשרה החברה הבת טרמינל איקס עם צד ג' בהסכם שכירות ברחוב בן גוריון בבני ברק, ביחס לשטח של כ-3,500 מ"ר שישמש כמשרדי החברה החל מיום 17 במרץ, 2022. בהתאם להסכם השכירות, 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. בהתאם לחוזה, ההוצאה השנתית בגין שכר דירה ודמי ניהול לשנת 2023 ו-2022 הסתכמה בכ-4,400 אלפי ש"ח ו-2,938 אלפי ש"ח, בהתאמה.

(ד) ביום 29 במאי 2022 התקשרה החברה הבת ריטיילורס עם צד ג' בהסכם שכירות ברחוב בן גוריון בבני ברק, ביחס לשטח של כ-1,746 מ"ר שמשמש כמשרדי החברה החל מיום 15 דצמבר 2022. בהתאם להסכם השכירות החדש נקבע כי תקופת השכירות תהיה לתקופה של כ-4.5 שנים, כאשר תהיה אפשרות לריטיילורס להאריך לשלוש תקופות נוספות של 5 שנים כל אחת כאשר בכל תקופה יעודכן דמי השכירות בשיעור שהוסכם בין הצדדים. ההוצאה השנתית בגין שכר דירה ודמי ניהול, בתקופת השכירות הראשונה בגין המשרדים כאמור, מסתכמת לסך של כ-1.9 מיליון ש"ח לשנה.

2. לחברה ולחברות המאוחדות התקשרויות לרכישת סחורות בסך של כ-1,398 מיליוני ש"ח.

3. מועדון לקוחות - החל מיום 1 בינואר, 2014 השיקה הקבוצה מועדון לקוחות מאוחד (Dream Card) שכולל בתוכו את מותגי הקבוצה FOX Home, FOX, AE, Offline, TCP, MANGO, ללין, TERMINAL X, בילי האוס, Foot Locker, Boardriders, Quiksilver, דרים ספורט, יאנגה, רובי ביי, סאן גלאס, שילב ופליינג טייגר. בכפוף לתקנון, חברות במועדון הלקוחות מקנה לחברים הנחות בקניה ו/או זכות להשתתף במבצעי מכירות מיוחדים אותם יוזמת הקבוצה מעת לעת. הצטרפות למועדון הלקוחות כרוכה בתשלום דמי חבר חד פעמיים. ביום 10 ביולי 2018 השיקה החברה בשיתוף עם מקס איט פיננסים בע"מ את כרטיס האשראי DREAM CARD VIP (ראו באור 21ב'13)). לפרטים בדבר בקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה בקשר עם מועדון הלקוחות ראו באור 21א'3).

4. ביום 30 ביוני 2010 חתמה החברה על הסכם עם חברות "Aeo Management Co." ו-Retail Royalty Company (להלן: "אמריקן איגל") לרכישת רישיון מותג הביגוד "American Eagle Outfitters" ומותג ההלבשה התחתונה "Aerie". בהתאם להסכם, החברה תקים ותפעיל רשת חנויות לממכר המותגים. תוקף הרישיון לעשר שנים שתחילתן ביום 1 בינואר 2012 עם אופציה להארכה לעשר שנים נוספות. ביום 15 באפריל 2015 הקימה החברה חברה בת בבעלות מלאה בשם אף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ (להלן: "FWS"). ביום 1 במאי 2015 מכרה החברה את פעילות מותג הביגוד American Eagle Outfitters ומותג ההלבשה התחתונה לנשים לחברת FWS בעלות הנכסים נטו. ביום 14 במאי 2015 נחתם בין החברה, חברת FWS ואמריקן איגל הסכם רישיון חדש להפעלת רשת חנויות בישראל לממכר המותגים. הסכם הרישיון החדש בא במקום ומחליף את הסכם הרישיון שהוענק לחברה על ידי אמריקן איגל ביום 30 ביוני 2010.

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

הסכם הרישיון החדש מבוסס במהותו על ההסכמות שנקבעו בהסכם הרישיון הקודם לרבות ביחס לתנאי תשלום ולתקופת ההסכם, תוך עדכון חלק מתנאי הסחר שהותאמו למבנה ההתקשרות החדש. פעילות המותגים על פי ההסכם תנוהל תחת חברת FWS. בנוסף, חתמה החברה ו-FWS על הסכם המסדיר את חלוקת הרווחים וחייב ההוצאות השונות. בנוסף להסכם הרישיון החדש, החברה, FWS ואמריקן איגל חתמו על הסכם אופציה, במסגרתו העניקה FWS לאמריקן איגל אופציה לקבל בהקצאה, מניות אשר ישקפו 50% מהון המניות המונפק והנפרע של FWS, בדילול מלא, בתמורה לסך כולל של כ-13.1 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "תמורת האופציה"). תמורת האופציה שולמה ל-FWS בשלושה תשלומים שנתיים שווים ורצופים. האופציה תהא ניתנת למימוש מיידי על ידי הודעה של אמריקן איגל ל-FWS אשר תינתן לא מוקדם מחלוף שלוש שנים מיום חתימת הסכם האופציה ובמשך שנה אחת לאחר מכן בתוספת מימוש זניחה.

ביום 14 במאי, 2019, נחתמו הסכם בגין הקצאת מניות ורכישת מניות ותיקונים להסכמי הזיכיון, תקנון FWS והסכם האופציה בין החברה, FWS ובין אמריקן איגל. בהתאם להסכמים האמורים לעיל, במועד השלמת העסקה שחל ביום 1 ביולי, 2019, (לאחר התקיימותם של התנאים המתלים), מימשה אמריקן איגל את האופציה באופן שהוקצו לה 50% מהון המניות של FWS (כנגד תשלום סכום של כ-9 מיליון ש"ח ל-FWS, המהווה התאמה לתמורה ששולמה בגין האופציה, בהתאם לקבוע בהסכם האופציה) ומיד ובסמוך לאחר מימוש האופציה, רכשה החברה מאמריקן איגל מניות בשיעור של 1% מהון המניות של FWS תמורת סכום של כ-2.4 מיליון ש"ח (בהתבסס על הערכת שווי לדוחות הכספיים של FWS ליום העסקה כפי שנקבע על ידי מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי וצורפה לדוחות הכספיים של החברה ל-30 בספטמבר, 2019). לאחר השלמת העסקה בכללותה, החברה מחזיקה ב-51% ואמריקן איגל מחזיקה ב-49% מהון המניות של FWS.

במועד השלמת העסקה, נכנסו לתוקף שינויים בהסכמים האמורים לעיל, הנוגעים בעיקרם לאופן קבלת החלטות באורגנים של FWS ולניהול והתפעול של FWS, באופן שמאפשר לחברה שליטה ב-FWS. תוקפו של הסכם הרישיון הוארך על ידי הצדדים בתנאים הקיימים לעשר שנים נוספות החל מיום 1 בינואר 2022.

5. ביום 29 ביוני 2013 נחתם הסכם למתן זיכיון בין החברה לבין The Children's Place International LLC (להלן: "TCP") לפיו העניקה TCP לחברה זיכיון בלעדי להקמת רשת חנויות בישראל לממכר פריטי הלבשה של מותג בגדי הילדים "The Children's Place". תוקף הזיכיון לעשר שנים שסיומן ביום 31 בדצמבר 2023 עם אופציה להארכה לעשר שנים נוספות. בהתאם להסכם החברה תקים ותפעיל רשת חנויות לממכר המותג בישראל. בינואר 2024, נחתם הסכם להארכת הזיכיון עד ליום 31 בינואר, 2033.

6. ביום 26 באוקטובר 2014 חתמה החברה על שני הסכמים במקביל לצורך הפעלת רשת חנויות של המותג Mango בישראל ובשטחים שבשליטת הרשות הפלסטינית, כדלקמן:

- הסכם זיכיון בין החברה ל-Punto Fa, S.L הספרדית, בעלת מותגי אופנה מובילים לרבות Mango/MNG לפיו העניקה Punto לחברה זיכיון בלעדי להקמת רשת חנויות בישראל ובשטחים שבשליטת הרשות הפלסטינית לממכר פריטי הלבשה, הנעלה ואביזרים של המותגים. תקופת הזיכיון הינה לעשר שנים ממועד הפעלת החנות הראשונה על ידי החברה. בתום תקופת ההתקשרות הראשונה ההסכם קובע מנגנון הארכה של תוקף ההסכם למשך עשר שנים נוספות. תמורת קבלת הזיכיון שילמה החברה ל-Punto כ-3 מיליון ש"ח.

- הסכם בין החברה לאלביט אופנה בע"מ, זכיינית של המותגים בישראל, לפיו רכשה החברה מאלביט אופנה ביום 5 בינואר 2015 את פעילות המותגים בישראל, אשר כללה 28 חנויות, את המלאי ואת מועדון הלקוחות.

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

ביום 6 ביולי, 2022 התקשרה חברה קנדית בבעלות מלאה של החברה עם חברת Punto Fa, S.L הספרדית ("Punto"), בהסכם זיכיון להקמת רשת חנויות של המותג MANGO בקנדה, וכן התקשרה החברה עם Punto בהארכת הסכם הזיכיון הבלעדי לרשת חנויות MANGO בישראל ל-10 שנים נוספות, כמפורט להלן.

הסכם הזיכיון בקנדה

במסגרת ההסכם, הוענקה לחברה הבת בלעדיות לפתיחת רשת חנויות MANGO בטורונטו, וכן בכל עיר נוספת בקנדה, בכפוף לפתיחה של לפחות חנות אחת באותה עיר בתוך 4 שנים ממועד חתימת ההסכם. בשלב הראשוני, במהלך השנים 2022-2023, תוכננו להיפתח 6 חנויות MANGO במיקומים מובילים בעיר טורונטו, קנדה. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 נפתחו 8 חנויות.

תקופת ההסכם הינה ל-10 שנים (החל ממועד פתיחת החנות הראשונה), אשר תוארך לתקופה של 10 שנים נוספות (אלא אם החברה הבת תוותר על הארכה) בכפוף לפתיחה של לפחות 20 חנויות MANGO בקנדה במהלך 10 השנים הראשונות והעדר הפרה מהותית של ההסכם שלא תוקנה.

כמו כן, נקבע בהסכם כי החברה הבת תרכוש את כל המוצרים מ-Punto ותהיה זכאית לשיעור הנחה קבוע ברכישת המוצרים כאמור, וכן התחייבה החברה הבת לסכום מינימלי שנתי של רכישת מוצרים מ-Punto שאינו מהותי, ואף לתשלום מוגבל בגין פתיחת חנויות כפי שסוכם בין הצדדים ובסכומים לא מהותיים. ההסכם אינו כולל תשלום תמלוגים.

החברה תממן את ההשקעה הכרוכה בקיום התחייבויותיה על פי הסכם הזיכיון לקנדה ממקורותיה של החברה.

הארכת הסכם הזיכיון בישראל

בנוסף, החברה התקשרה עם Punto בנספח להסכם הזיכיון בישראל בדבר הארכת תקופת ההסכם ל-10 שנים, עד ליום 30 ביוני, 2032, באותם תנאים, ובכפוף לפתיחה של שתי חנויות MANGO נוספות במהלך 3 השנים הקרובות במיקומים כפי שסוכם.

7. ביום 27 בנובמבר 2014 חתמה החברה על הסכם עם חברת "Nike Israel Limited", לפיו הוענק לחברה רישיון לא בלעדי להקמת רשת חנויות בישראל לממכר פריטי הנעלה, אופנה ואביזרי ספורט של המותג Nike, מהמובילים במוותגי הספורט בעולם. החברה המחתה לריטיילורס בתוקף החל מחודש פברואר 2015 (בסמוך למועד רכישת מניות ריטיילורס על ידי החברה), את זכותה להפעלת חנויות נייקי מכוח הסכם הרישיון עם נייקי. במהלך השנים 2015-2017 נרכשו כל חנויות נייקי שהופעלו ע"י מפעילי חנויות מקומיים. הסכם הרישיון האמור הינו בתוקף עד המאוחר מבין: (א) 7 שנים ממועד חתימתו או (ב) מועד הפקיעה או הסיום של נספח הפתיחה והתפעול שנקבע לכל אחת מבין חנויות נייקי בישראל.

8. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023, השיקה, חברת הבת יאנגה בע"מ (חברה בת) את מותג האופנה החדש לצעירות- RUBY BAY 1984 (להלן: "רובי ביי"), מותג אופנתי ודינמי המתאפיין בקולקציות צעירות וקלילות בעלת קווים נקיים, ונוחות מקסימלית. נכון לתאריך הדיווח הוסבו 24 חנויות של המותג יאנגה לחנויות מותג רובי ביי בהשקעה שאינה מהותית, כך שליום המאזן פועלות 13 חנויות תחת המותג יאנגה ו- 24 חנויות רובי ביי. החברה תבחן פתיחה או הסבה של חנויות נוספות למותג רובי ביי.

9. ביום 2 במרץ 2023, החברה עדכנה בדבר סיום הסכם שיתוף הפעולה ופירוק השותפות ברשת מכשירי הסלולר והתקשורת red. ראה באור 10ב(12).

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

10. ביום 6 בספטמבר 2023 נחתם הסכם בדבר הסכם השקעה בביביארק במסגרתו חלף הוראות הסכם ההשקעה בדבר הלוואת הבעלים יתקיימו שני סבבי השקעה בביביארק בין בעלי המניות הקיימים בסכום כולל של כ-12.17 מיליון ש"ח. ראה באור 10ב(17) לעיל.

11. ביום 26 באוקטובר 2016 נחתם הסכם בין חברת הבת ריטיילורס, לבין Foot Locker Europe B.V לפיו העניקה Foot Locker לריטיילורס רישיון בלעדי לתקופה של 10 שנים להקמת והפעלת רשת חנויות בישראל לממכר מוצרי הנעלה והלבשת ספורט של מותגי לייף סטייל בינלאומיים מובילים תחת המותג "Foot Locker". ביום 19 בספטמבר 2022 נחתם תיקון להסכם הרישיון במסגרתו הוארכה תקופת הסכם הרישיון עד ליום 25 באוקטובר 2030, בשיעור תמלוגים קבוע, וכן הוענקה לריטיילורס הנחה בסכום קבוע וחד פעמי של 1.9 מיליון יורו בתשלום תמלוגים, בהתאם למנגנון שנקבע בתיקון להסכם.

12. ביום 21 באפריל 2017 נחתם הסכם להפעלת חנויות בין חברת הבת ריטיילורס, לבין Nike Canada Corp, חברה בת של Nike Inc., לפיו העניקה Nike Canada לריטיילורס רישיון להקמת והפעלת רשת חנויות מונו ברנד של המותג נייקי בקנדה, למעט פרובינציית קולומביה הבריטית, לממכר פריטי הנעלה, ביגוד ואביזרי ספורט של המותג Nike. הסכם רישיון נייקי קנדה הינו בתוקף עד המאוחר מבין (א) 7 שנים מיום חתימתו; או (ב) מועד הפקיעה או הסיום של האחרון מבין נספחי הפעלת חנויות נייקי בקנדה. בחודש אפריל 2017 הקימה ריטיילורס חברה בת קנדית בשליטה מלאה בשם Retailors Sports INC לצורך הקמת והפעלת החנויות בקנדה.

13. ביום 10 ביולי, 2018 השיקה החברה בשיתוף עם מקס איט פיננסים בע"מ את כרטיס האשראי DREAM CARD VIP ("כרטיס האשראי"), וזאת בהמשך להסכם מיום 21 בינואר, 2018 בין החברה לבין מקס איט פיננסים בע"מ ומקס איט אשראים בע"מ (לשעבר לאומי קארד בע"מ ולאומי קארד אשראים בע"מ, בהתאמה, להלן ביחד: "מקס"). עיקרי ההסכם: (א) כרטיס האשראי יונפק ויתופעל על ידי מקס, כאשר לקוחות כרטיס האשראי ייהנו ממלוא ההטבות הניתנות במועדון הלקוחות של החברה, דריס קארד, וכן ממגוון הטבות נוספות ייחודיות שיוענקו על ידי החברה וכן הטבות ומבצעים הניתנים על ידי מקס לכלל מחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים. במסגרת ההסכם הוסדרו בין היתר הוראות הנוגעות לגיוס לקוחות, תקציבי שיווק ופרסום וכן מנגנון התחשבנות בין הצדדים בדבר חלוקת ההכנסות בניכוי הוצאות בפועל בגין פעילות כרטיס האשראי, בחלקים שווים.

(ב) כחלק ממנגנון ההתחשבנות בין הצדדים, ישולמו לחברה סכומים מינימאליים, בסך כולל מצטבר של כ-165 מיליוני ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן) לתקופת ההסכם (כהגדרתה להלן), אשר ישולמו לחברה גם במקרה בו לא יוצרו רווחים במועדון, כמפורט להלן.

מקס שילמה לחברה בשנת הפעילות הראשונה סך של 45 מיליוני ש"ח, כמפורט להלן: תשלום חד פעמי בסך של 35 מיליוני ש"ח, בתוספת מע"מ, מתוכו סך של 25 מיליוני ש"ח שולם לחברה יום קודם להשקת המועדון, והיתרה שולמה לאחר קיומו של מספר מינימלי של כרטיסים פעילים כפי שסוכם בין הצדדים. החברה תכיר בהכנסה בגין התשלום החד פעמי כאמור לעיל על פני תקופת ההסכם.

(ג) בנוסף סכום מינימאלי מובטח של 10 מיליוני ש"ח בגין חלקה של החברה ברווחי המועדון בשנת הפעילות הראשונה. החל מהשנה השנייה ועד השנה החמישית (כולל), מקס תשלם לחברה בגין חלקה של החברה ברווחי המועדון סך של 10 מיליוני ש"ח, ובחמש השנים האחרונות בתוספת של 2 מיליוני ש"ח בכל שנה (קרי, 12 מיליון עד 20 מיליון לשנה, בהתאמה).

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

(ד) ההסכם בתוקף למשך עשר שנים (להלן: "תקופת ההסכם"), כאשר למקס זכות לסיים את ההסכם ככל שלא יתקיים מספר מינימלי של כרטיסים פעילים בתום ארבע וחצי שנים ממועד השקת המועדון, בהודעה של שנה מראש (במקרה זה ההסכם יבוא לסיימו לאחר 5 וחצי שנים). בתום תקופת ההסכם, יחודש ההסכם באופן אוטומטי ל-5 שנים בכל פעם בכפוף לעמידה ביעדי רווחיות כפי שיקבעו בהסכם. במקרה בו לא חודש ההסכם באופן אוטומטי כל צד יהא רשאי לבטל את ההסכם בהודעה של שנה מראש.

(ה) ביום 3 בנובמבר 2021 התקשרה החברה בתוספת להסכם עם מקס בקשר עם מועדון כרטיס האשראי dream card vip (להלן: "המועדון"). במסגרת התוספת להסכם נקבעו, בין היתר, הוראות ביחס להארכת תקופת ההסכם המקורית כמפורט להלן, ביטול זכותה של מקס לסיים את ההסכם ככל שלא יתקיים מספר מינימאלי של כרטיסים פעילים בתום ארבע וחצי שנים ממועד השקת המועדון וכן הגדלת הצעת הערך לחברי המועדון בדרך של הגדלת שיעור צבירת הנקודות לחברי המועדון מ-12% ל-15% החל ממועד התוספת להסכם. כאמור לעיל, במסגרת התוספת להסכם, נקבעו הוראות חדשות ביחס לתקופת ההסכם ועדכון מנגנון ההתחשבות בין הצדדים, ביחס לתקופה החל מיום 1 ביולי 2028 ואילך, כדלקמן: בכפוף לעמידת המועדון ביעד מינימאלי של כמות כרטיסים פעילים בסוף שנת 2027 (להלן: "יעד 2027").

ההסכם יוארך עד ליום 1 ביולי 2033, והחברה תהיה זכאית לחלקה היחסי ברווחי המועדון (50%) אך לא פחות מסכום שנתי מינימאלי עדכני שנקבע ביחס לכל שנה בהתאם ובכפוף לעמידה בכמות מינימלית של כרטיסים פעילים כפי שנקבעה ביחס לכל שנה; ככל שהמועדון לא יעמוד ביעד 2027 (כהגדרתו לעיל) ביחס לכמות כרטיסים פעילים, אך יעמוד ביעד רווח כפי שסוכם, יוארך ההסכם עד ליום 1 ביולי 2033, והחברה תהיה זכאית לחלקה היחסי ברווחי המועדון (ללא הבטחת סכום שנתי מינימאלי לחברה); ככל שהמועדון לא יעמוד ביעד 2027 וביעד הרווח כאמור, מקס תהיה רשאית לפי בחירתה להאריך את ההסכם עד ליום 1 ביולי 2033, והחברה תהיה זכאית לחלקה היחסי ברווחי המועדון אך לא פחות מסכום שנתי מינימאלי של 20 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ.

בסיום התקופה כאמור, ההסכם יתחדש באופן אוטומטי לתקופות של 5 שנים בכל פעם ככל שלא הודיע אף אחד מהצדדים על ביטול ההסכם בהודעה מוקדמת בת 12 חודשים. בכל תקופת הארכה כאמור, לא תחול על מקס חובה לתשלום סכומי מינימום כלשהם, וככל שיהיו הפסדים בפעילות המועדון בתקופת הארכה כאמור, הפסדים אלה ייזקפו לטובת מקס ויקוזזו מרווחי המועדון בשנים הבאות, והחברה לא תידרש לשאת בהם.

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

14. ביום 4 בפברואר 2020 התקשרה החברה הבת ריטיילורס בעצמה ובאמצעות חברות המוחזקות על ידה בהסכמים בקשר עם הפעלת חנויות תחת המותג "Nike" במספר מדינות באירופה, כמפורט להלן:

(א) הסכם בין חברת "Retailors Europe BV" המוחזקת ב-100% על ידי החברה הבת ריטיילורס לבין חברה מקבוצת Nike בקשר עם הפעלת חנויות נייקי בהמבורג (גרמניה) ובמדינות נורדיות. תקופת ההסכם תהיה עד למאוחר מבין: א. 5 שנים עם הארכה אוטומטית ל-5 שנים נוספות; או ב. תקופת הסיום של כל הסכם ביחס לחנות. ביחס לכל חנות ייחתם הסכם, כאשר ביחס לחנויות במהלך 3 השנים הראשונות, תקופת ההסכם ביחס לכל חנות תהא ל-5 שנים עם הארכה אוטומטית ל-5 שנים נוספות, וביחס לחנויות שיפתחו לאחר חלוף 3 שנים ממועד ההסכם, תקופת ההסכם ביחס לכל חנות תהא לשבע שנים. החנויות אשר יופעלו על ידי Retailors Europe BV בעצמה ו/או באמצעות חברות בבעלות מלאה שלה יהיו חנויות שיירכשו מזכיינים קיימים וחנויות חדשות.

(ב) הסכם בין נייקי לבין חברת "Retailors-FL NK Ventures" (להלן: "Retailors-FL") שהוחזקה 51% על ידי החברה הבת ריטיילורס ו-49% על ידי חברת Retailors-FL, שהוחזקה 51% על ידי החברה הבת ריטיילורס ו-49% על ידי חברת Foot Locker Europe BV, בקשר עם הפעלת חנויות נייקי במדינות מסוימות במרכז אירופה, וכן בבלגיה ובהולנד. תקופת ההסכם ותקופת ההתקשרות ביחס לכל חנות הינה בהתאם למנגנון המפורט בסעיף א' לעיל. בחודש דצמבר 2022 נחתם תיקון להסכם במסגרתו התווספו המדינות שווייץ ולוקסמבורג. החנויות אשר יופעלו על ידי Retailors-FL יהיו חנויות שיירכשו מזכיינים קיימים וחנויות חדשות.

ביום 18 ביולי 2022 רכשה ריטיילורס את מלוא החזקותיה של פוט לוקר אירופה בחברת נייקי המשותפת (49%), באופן שעם השלמת העסקה, מחזיקה ריטיילורס במלוא הבעלות (100%) בחברת נייקי המשותפת. לאחר השלמת העסקה שינתה חברת נייקי המשותפת את שמה ל-Retailors Netherlands B.V.

התמורה בגין רכישת המניות כאמור על ידי ריטיילורס נקבעה לסך של כ-10 מיליון יורו, אשר שולמה במועד ההשלמה, ומשקפת את חלקה היחסי של פוט לוקר אירופה בהשקעות ההוניות בחברת נייקי המשותפת ובתוספת חלקה היחסי של פוט לוקר ברווחיה של חברת נייקי המשותפת בשנים 2020 ו-2021, וכן תשלום נוסף של כ-866 אלפי יורו המשקף את חלקה היחסי של פוט לוקר אירופה ברווחי חברת נייקי המשותפת למחצית הראשונה של שנת 2022. סך הכל שילמה ריטיילורס בגין הרכישה סך של כ-38,085 אלפי ש"ח.

במסגרת ההסכמים לעיל, ניתנה הסכמה בלתי חוזרת של פוט לוקר אירופה לשחרור של ריטיילורס מכל ההתחייבויות והמגבלות לאי תחרות מכוח הסכמים בין הצדדים (לרבות הסכם הרישיון בישראל שהינו בתוקף), זאת בכל הנוגע לפעילות קיימת ועתידית של החברה (במישרין או בעקיפין) בהפעלת חנויות חד מותג של נייקי באירופה ובישראל.

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

15. לפרטים בדבר הסכמים מיום 19 באוקטובר 2020 בין ריטיילורס לבין פוט לוקר בקשר עם הקמת חברה הולנדית ייעודית (להלן: "החברה המשותפת"), שהוחזקה 51% על ידי פוט לוקר ו-49% על ידי ריטיילורס, לפיתוח והפעלת חנויות ופעילות אונליין תחת המותג Foot Locker באמצעות החברה המשותפת במספר מדינות באירופה, והסכמים בין הצדדים מיום 19 בספטמבר 2022, בדבר מכירת החזקותיה של ריטיילורס בחברה המשותפת לפוט לוקר ראו באור 10ב'9).

16. ביום 13 בדצמבר 2023 התקשרה החברה הבת ריטיילורס באמצעות חברה קנדית בבעלותה המלאה (להלן: "ריטיילורס קנדה"), בהסכמים עם צד שלישי לא קשור New Age Sports Inc (להלן: "ניו אייג'"), וביום 1 במרץ 2024 הושלמה העסקה, כמפורט להלן. קודם לחתימת ההסכמים, ובהתאם להסכמות בין הצדדים, הקימה ריטיילורס קנדה שותפות מוגבלת בפרובינציה בריטיש קולומביה, קנדה, (להלן: "השותפות") בבעלות מלאה של ריטיילורס קנדה ושל שותף מוגבל שהינו חברה ייעודית מוגבלת קנדית בבעלות מלאה של ריטיילורס קנדה (להלן: "השותף המוגבל").

במועד השלמת העסקה ולאחר שנתקיימו התנאים המתלים ובעיקרם הסכמת נייקי ומשכירים, וכנגד הקצאת של כ-49% מהזכויות בשותפות וכ-48.99% מההון המונפק של השותף הכללי בשותפות לניו אייג', העבירה ניו אייג' לשותפות את פעילותה ב-6 חנויות נייקי קיימות הממוקמות בפרובינציה בריטיש קולומביה, קנדה, בשטח כולל של כ-29.7 אלף סקוור פיט (כ-2.8 אלף מ"ר) (להלן: "הפעילות המועברת"). יצוין כי הפעילות המועברת כוללת את 6 החנויות כאמור לרבות מלאי, רכוש קבוע, הסכמי שכירות והסכמים תפעוליים מסוימים, וכן עובדים אשר קיבלו את הצעת השותפות לעבור להיות מועסקים בה, הועברו ברצף זכויות. יצוין כי עשוי להידרש אישור מפוט לוקר להחרגה מהסדרי אי-תחרות ככל שתחול התרחבות בעתיד במצבת החנויות בבריטיש קולומביה מעבר לרף מסוים. יצוין כי שווי הנכסים (ללא המלאי) של הפעילות המועברת מוערך בסך של כ-2.8 מיליון דולר קנדי. כמו כן, במועד השלמת העסקה שילמה ניו אייג' לריטיילורס קנדה סך של כ-1.5 מיליון דולר קנדי בגין חלקה היחסי של ניו אייג' (49%) בעלויות ההקמה של חנויות הפעילות החדשה לפי שטח החנויות החדשות העולה על שטח החנויות בפעילות המועברת (לא כולל 2 חנויות בפעילות המועברת שהסכם השכירות שלהן צפוי להסתיים בחודשים אוקטובר ונובמבר 2025). לאחר השלמת העסקה ובהתאם למנגנון התחשבנות שנקבע בהסכמים, תיערך התחשבנות בין הצדדים בין היתר לעניין פערים בהון החוזר של הפעילות החדשה והפעילות המועברת כפי שנקבע בהסכמים, לרבות התחשבנות לעניין המלאי בפעילות החדשה לעומת המלאי בפעילות המועברת בהתאם לספירת מלאי שבוצעה ונכון למועד ההשלמה.

במסגרת ההסכמים, הוסדרו הוראות בקשר עם ניהול ענייני השותפות בידי השותף הכללי וזכותה של ריטיילורס קנדה למנות את רוב חברי הדירקטוריון בשותף הכללי. כמו כן נקבע, בין היתר, כי החלטות בדירקטוריון ובאסיפה הכללית של השותף הכללי יתקבלו ברוב רגיל, למעט ביחס לרשימה מוגדרת ומצומצמת של החלטות לגביהן תידרש הסכמת ניו אייג'. כמו כן נקבעו הוראות ביחס למימון השותפות ובמסגרת זו התחייבו ריטיילורס קנדה וניו אייג' להעמיד מימון לשותפות ככל שיוחלט על ידי השותף הכללי (כהון או כהלוואת בעלים), לפי חלקם היחסי, בסך כולל של עד 10 מיליון דולר קנדי. כמו כן נקבעו הוראות ביחס למדיניות חלוקת רווחים, מגבלות והוראות הנוגעות להעברת זכויות בשותפות ובשותף הכללי וכן הוראות בדבר מתן שירותי יעוץ על ידי הצדדים לשותפות בתמורה זהה לפי אחוז שנקבע ממחזור המכירות של השותפות, וכן העמדת שירותים נוספים על ידי החברה לשותפות. עסקה זו מהווה הרחבה של פעילותה של ריטיילורס בהפעלת חנויות נייקי בקנדה, וכניסתה לראשונה לפרובינציה בריטיש קולומביה בקנדה.

להערכת ריטיילורס, ההשקעות הצפויות בשותפות במהלך 3 השנים הראשונות צפויות להסתכם בכ-15-10 מיליון דולר קנדי ועיקרן בבינוי ושיפוץ חנויות.

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

יצוין כי במועד השלמת העסקה כאמור לעיל, נחתם הסכם בין השותפות, לבין Nike Canada Corp, חברה בת של Nike Inc, לפיו הוענק לשותפות רישיון לא בלעדי להקמת והפעלת רשת חנויות לממכר פריטי הנעלה, ביגוד ואביזרי ספורט של המותג "Nike". תקופת הסכם הרישיון הינה החל מיום 1 במרץ 2024 ועד למאוחר מבין: (א) 5 שנים עם הארכה אוטומטית ל-5 שנים נוספות, או; (ב) תקופת הסיום של כל הסכם ביחס לחנות. ביחס לכל חנות ייחתם הסכם, כאשר ביחס לחנויות שיפתחו כוונת הצדדים היא שתקופת ההסכם לחנות תהיה 10 שנים.

17. ביום 1 בספטמבר 2021 התקשרה החברה עם Zebra a/s (להלן: "FTC") בהסכם להענקת זיכיון בלעדי לחברה (או לחברה בשליטתה) להקמה והפעלה של רשת חנויות בישראל של המותג "Flying Tiger Copenhagen" ואתר סחר מקוון. FTC נוסדה בשנת 1995 ומשרדה הראשיים ממוקמים בקופנהגן, דנמרק. FTC מפעילה למעלה מ-900 חנויות בכ-28 מדינות באירופה ואסיה, בקונספט עיצובי ייחודי, למכירה של מוצרי לייף סטייל ממגוון קטגוריות, המתחדשים באופן תדיר, ובדגש על עיצוב ייחודי וטרנדי של המוצרים. בחנויות FTC נמכרים, בין היתר, מוצרים לבית ולמשרד, צעצועים, אביזרים לפנאי ולמסיבה, מוצרי אלקטרוניקה, גאדג'טים, אביזרי אופנה, וערכות יצירה במחירים אטרקטיביים.

במסגרת הסכם הזיכיון סוכמו בין היתר התנאים הבאים: תקופת הזיכיון ביחס לכל חנות תהא למשך 5 שנים עם אופציה של החברה (בהתאם לתנאים בהסכם) להאריך את התקופה ל-5 שנים נוספות. בהתאם, תקופת הסכם הזיכיון תהיה עד למועד הפקיעה של תקופת הזיכיון ביחס לחנות האחרונה שתיפתח. הבלעדיות מותנית בעמידה בכמות ובקצב פתיחת חנויות, ובמסגרת זאת התחייבה החברה (בהתאם ובכפוף לתנאים שסוכמו בין הצדדים) לפתוח במהלך 5 השנים הראשונות לפחות 50 חנויות וככל שההסכם יוארך לחמש שנים נוספות, לפחות 25 חנויות נוספות. בנוסף, החברה תרכוש את המוצרים ישירות מ-FTC ו/או ספקים מורשים וכן תשלם ל-FTC בתמורה למתן הזיכיון, שיעור חודשי מסך המכירות כפי שהוגדר בהסכם.

כמו כן, לפי אומדן שערכה הנהלת החברה, השקעות בהקמת הפעילות, לרבות השקעות בהון חוזר (ממקורותיה העצמאיים של החברה) במהלך 5 שנות הפעילות הראשונות צפויה להסתכם לסך של כ-50 מיליון ש"ח. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022 החלה הפעילות. כמות החנויות נכון לדצמבר 2023 הינה 22 חנויות.

18. ביום 17 בדצמבר 2021, התקשרה חברת הבת ריטיילורס בהסכם מחייב עם חברת Converse Inc (להלן: "קונברס") לקבלת זכויות ההפצה של מוצרי המותג Converse בישראל, לתקופה של 4.5 שנים, החל מיום 1 ביולי 2022.

קונברס הינה חברה אמריקאית מובילה העוסקת בעיצוב ושיווק של הנעלה ואופנת פנאי. נעלי קונברס ידועים ברחבי העולם בעיצוב ובמיתוג הייחודי והאופנתי שלהם. קונברס נוסדה בארה"ב בשנת 1908, והחל משנת 2003 הינה חברה בת של Nike Inc. מטה החברה ממוקם בבוסטון, מסצ'וסטס (ארה"ב).

במסגרת ההסכם, מונתה ריטיילורס כמפיץ בלעדי ("Sole Distributor") בטריטוריה. כמו כן, ההסכם כולל התחייבות של החברה לעמידה בכמות מינימלית שנתית של רכישת מוצרים מקונברס במהלך תקופת ההסכם ("התחייבות למינימום רכישות"), וכן התחייבות של החברה להוצאות שיווק בשיעור שנקבע. בהקשר זה, ומאוחר ועל פי ההסכם קונברס רשאית למכור את מוצריה ללקוחות אסטרטגיים בינלאומיים של קונברס שיוגדרו ופועלים בטריטוריה, סוכם בין הצדדים כי יתקיים דיון ביחס למידת ההתאמות בהתחייבות למינימום רכישות ובהוצאות השיווק במקרים שהוגדרו ביחס למכירות בטריטוריה של מוצרי קונברס ככל שיבוצעו שלא באמצעות ריטיילורס.

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

עוד הוסדרו במסגרת ההסכם, שיעורי ההנחות שיוענקו לריטיילורס ברכישת המוצרים מקונברס במהלך תקופת ההסכם. יצוין כי במסגרת ההסכם נקבעו הוראות כמקובל בהתקשרויות מסוג זה ביחס לתנאי אספקה, אי תחרות, סיום ההסכם וכיו"ב. כמו כן, לכל צד קיימת זכות להביא את ההסכם לסימו ("מטעמי נוחות") בהודעה של 6 חודשים מראש שתמסר בכל עת לאחר חלוף שנתיים ממועד תחילת ההסכם.

ביום 2 בפברואר 2023 התקשרה החברה הבת ריטיילורס בהסכמים נוספים עם קונברס במסגרתם קיבלה זכויות לפתיחת חנויות והקמת אתר סחר של המותג Converse בישראל. ההסכם בגין החנויות יהיה בתוקף עד למאוחר מבין 31 בדצמבר 2026 או מועד הפקיעה של הנספח שנחתם ביחס לכל חנות. בהתאם, בחודש יוני 2023 נפתחה בתל אביב חנות הדגל של המותג קונברס. במסגרת ההסכמים לא נכללה התחייבות מצד ריטיילורס לפתיחה של מינימום חנויות. יצוין כי פתיחת חנויות נוספות וכן הקמת אתר הסחר עשויה להיות כפופה לקבלת אישורים של צדדים שלישיים ככל שיידרשו. הסכם אתר הסחר הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026, אך לקונברס זכות להביא לסימו במקרה בו האתר לא יוקם עד ליום 31 במרץ 2024. במהלך חודש מרץ 2024 עידכנו הצדדים את הצפי לפתיחת אתר הסחר המקוון עד לתום שנת 2024. במסגרת ההסכמים נקבעו בין היתר הוראות ביחס לתשלום תמלוגים כשיעור מהמכירות כפי שהוגדר בכל אחד מההסכמים, הוראות הנוגעות לסיום ההסכמים וכיו"ב.

19. ביום 2 במרץ 2023 התקשרה חברת הבת ריטיילורס בהסכם עקרונית (לא מחייב) עם חברת Champion Europe SRL (להלן: "צ'מפיון"), לפיו בכפוף לחתימת הסכמים מחייבים, יוענקו לריטיילורס באופן בלעדי זכויות ההפצה וכן זכויות לפתיחת חנויות ואתר סחר מקוון של המותג Champion בישראל, בגדה המערבית ובעזה (כאשר צ'מפיון תהיה רשאית להמשיך למכור ללקוחות בינלאומיים שלה), וזאת עד לתום שנת 2028. לריטיילורס תהיה אופציה להאריך את התקופה ב-5 שנים נוספות בתנאים שיוסכמו, ובכפוף לעמידת ריטיילורס בהתחייבות למינימום רכישות כל שנה. כמו כן, החל משנת 2023 החלה ריטיילורס להפיץ את מוצרי המותג למותגי החברה וכן לחברה הבת טרמינל. יצוין כי לא נחתמו הסכמים מחייבים בין הצדדים אך בחודש ספטמבר 2023 הוסכם עקרונית בין ריטיילורס לצ'מפיון שבמהלך 2024 ריטיילורס תהיה המפיצה הבלעדית של צ'מפיון בארץ ללא התחייבות לעמידה במינימום רכישות או פתיחת חנויות. בתום שנת 2024 יבחנו הצדדים את המשך ההתקשרות וחתימת הסכמים מחייבים.

20. ביום 27 בדצמבר 2021 חתמה החברה על הסכם השקעה באמצעות מנגנון SAFE לפיו תשקיע החברה 2 מיליון דולר בחברת BYONDVR LTD. (להלן: "ביונד") וזאת כנגד הזכות לקבלת מניות של חברת ביונד בסבב ההשקעות הבא שלה, אשר יהיו מאותו סוג ועם אותן זכויות כמו המניות שיוקצו למשקיעים בסבב הגיוס הבא. מספר המניות שיוקצו ייקבע לפי מחיר המניה שיהיה הנמוך מבין; (א) מחיר המניה שייגזר משווי חברה של 40 מיליון דולר לפני הכסף, או (ב) מחיר המניה שישקף הנחה של 15% על מחיר המניה למשקיעים בסבב הגיוס הבא. במקרה של מכירת או פירוק ביונד לפני סבב הגיוס הבא, החברה תהיה זכאית לקבל את הגבוה מבין סכום ההשקעה או הסכום שהחברה הייתה מקבלת באותו אירוע בו היו מוקצות לה מניות של ביונד לפי שווי חברה של 40 מיליון דולר (לפני הכסף). נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 סך ההשקעה בחברת ביונד עומדת על סך 6,272 אלפי ש"ח זאת בהתאם לשווי השקעה במועד החתימה.

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

21. ביום 29 בדצמבר 2022 חתמה החברה על הסכם מכר, הסכם אופציה, הסכם להשכרה משותפת והסכם שכירות עם ביג מרכזי קניות בע"מ ("ביג") כמפורט להלן:

- א. החברה התקשרה עם ביג בהסכם לרכישת מחצית הקומות העליונות (High Zone) בהיקף של 15,000 מ"ר וכן לרכישת 200 מקומות חניה תת קרקעיים (להלן "הממכר"), במגדל אשר עתיד לכלול כ-38 קומות משרדים (מעל קומות חניונים ושתי קומות מסחר (להלן: "המגדל") ויבנה על המקרקעין הידועים כחלקה חלקה 211 בגוש 6367 בפתח תקווה (ציר רחוב ז'בוטינסקי) (להלן: "המקרקעין").
- ב. היקף בינוי (משוער) של שטחי המשרדים במגדל הינו כ-70,000 מ"ר ברוטו.
- ג. המגדל מהווה חלק מפרויקט כולל אשר יוזמת ביג על המקרקעין אשר יכלול עירוב שימושים.
- ד. מועד אכלוס המשוער של המשרדים במגדל הינו במהלך שנת 2027.
- ה. התמורה אשר תשולם לביג בגין רכישת הממכר תחושב לפי רכיב זכויות בניה למשרדים ורכיב זכויות החניה, אשר להן יתווספו עלויות התכנון והבניה אשר תחושבנה בשיטת "cost".
- ו. בהתאם לתחשיב ראשוני ומשוער, אשר חושב על בסיס התכנון הראשוני של המגדל והממכר, סה"כ התמורה המשוערת על פי התחשיב הראשוני הנ"ל בגין הממכר לרבות עלות זכויות הבניה ורכיב זכויות החניה תעמוד על סך של כ-143 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ.
- ז. בתוך 30 ימים ממועד התקיימות התנאים המתלים, בהגדרתם להלן, תשלם החברה לביג סך המהווה 20% מהתמורה המשוערת לאותו שלב. יתרת התמורה תשלום על ידי החברה לביג בתשלומים חודשיים בתוך 30 ימי עסקים מכל חשבון שתגיש ביג לחברה. לחברה תעמוד הזכות להקדים את תשלומי התמורה בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם במכר.
- ח. התמורה תשלום ממקורותיה העצמיים של החברה ו/או ממקורות נוספים, ככל שיידרש.
- ט. על תשלומי התמורה יחולו הוראות חוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי הדירות), תשל"ה-1974.
- י. העסקה נשוא ההסכם המכר כפופה לתנאים מתלים כמפורט להלן:
 1. קבלת היתר הבניה למגדל בתוך 36 חודשיים ממועד חתימת הסכם הממכר.
 2. התקשרות ביג עם בנק לעניין הסדר שוברים והנפקת ערבויות מכר בתוך 36 חודשים ממועד חתימת הסכם המכר.
- יא. הסכם המכר קובע תנאים ביחס להארכת המועדים להתקיימות התנאים המתלים.
- יב. החברה תישא במס רכישה בגין רכישת הממכר. נכון למועד הדוח החברה שילמה מס רכישה בסך כולל של כ-8.6 מיליון ש"ח.
- יג. לחברה הוענקה האופציה לרכוש שטחים נוספים במגדל אשר יהוו את המחצית התחתונה המסויימת של חלק המבנה המצוי בקומות התחתונות בבניין (Low Zone) בהיקף של כ-20 אלף מ"ר ברוטו, בתנאי הסכם המכר בשינויים המחוייבים (להלן: "ממכר האופציה").
- יד. בנוסף, ביום 22 בדצמבר 2022, התקשרה החברה בהסכם שכירות, במסגרתו היא תשכור את כל שטחי ה-High Zone במגדל, בהיקף כולל של כ-30 אלף מ"ר ברוטו וכן 400 מקומות חניה (להלן: "המושכר").
- יז. תקופת השכירות של החברה במושכר (כולל אופציות) תהא במצטבר 24 שנים ו-11 חודשים.
- יח. דמי השכירות שישולמו על ידי החברה בגין המושכר יחושבו לפי שיעור תשואה כמפורט בהסכם ביחס למחיר הקרקע ועלויות הבניה של שטחי המושכר.

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

טז. ככל שהחברה תבחר לממש את האופציה, יחול הסכם ההשכרה המשותפת גם על חלק המגדל שיהווה את ה - Low Zone

כיום המשרדים של מטה החברה וחלק ממותגיה ממוקמים במספר מבנים בשכירות במתחם איירפורט סיטי, ובכוונת החברה לרכז בבניין המשרדים את המטה והנהלה של החברה, של מותגי החברה ובחברות המוחזקות על ידה.

22. ביום 15 במאי, 2022 נחתמה תוספת להסכם בין החברה הבת טרמינל איקס לספק הלוגיסטיקה (להלן - הספק) מיום 7 ביוני, 2021 (להלן - ההסכם) למתן שירותי קליטה, אחסנה והכנה של סחורות להפצה (להלן - התוספת להסכם). במסגרת התוספת להסכם התחייב הספק לפעול עד ליום 31 בינואר, 2023 להערכת המרכזים הלוגיסטיים המשמשים את הספק במסגרת העמדת שירותיו לטרמינל למרכז אחד מרכזי העומד בדרישות ובתנאים לצורך מתן השירותים לטרמינל לפי תנאי ההסכם.

התוספת להסכם כוללת הסדרת התחשבנויות שונות בין הצדדים ביחס לשנת 2022, הענקת הנחה לטרמינל איקס לתשלום בגין פריט יוצא מוגבלת בתקרה ביחס לשנים 2025-2026, וכן מענק חד פעמי קבוע אשר ישולם לטרמינל איקס על ידי הספק בגין מימוש כל אחת מהאופציות האמורות לעיל להארכת ההסכם.

כמו כן, סוכם כי הצדדים ינהלו משא ומתן בתום לב, במסגרתו יסכמו הצדדים בין היתר את סכום השתתפות טרמינל איקס בהשקעות הספק במרכז הלוגיסטי החדש (בסכום שבטווח שבין 4 מיליון ש"ח ל- 5.5 מיליון ש"ח), נכון למועד הדוח, טרמינל שילמה את סכום השתתפות. כמו כן, נקבע כי תקופת ההתקשרות בהסכם המקורי תוארך בשנתיים נוספות ותסתיים ביום 31 בדצמבר, 2026.

בנוסף, לטרמינל איקס תהיה האופציה להאריך את תקופת ההתקשרות לתקופה של 12 חודשים נוספים, על ידי מתן הודעה בכתב של לפחות 6 חודשים קודם למועד סיום תקופת ההתקשרות, וכן אופציה להארכה נוספת של ההסכם לתקופה של 12 חודשים על ידי מתן הודעה מראש בת לפחות 6 חודשים קודם למועד סיום תקופת האופציה הראשונה.

בחודש ספטמבר, 2023 השלימה אורשר את העתקת המרכזים הלוגיסטיים המשמשים אותה בהעמדת שירותיה לטרמינל איקס למרכז לוגיסטי מרכזי בירוחם בשטח של כ-30 אלף מ"ר, ובהתאם ההתקשרות בין הצדדים תוארך עד לתום שנת 2026, ויוענקו לטרמינל איקס אופציות להארכת התקופה בשנתיים נוספות.

23. ביום 2 ביוני 2022 הקימה טרמינל איקס חברה בת ביוון, TERMINAL X SINGLE MEMBER S.A., בבעלות מלאה, אשר באמצעותה במהלך חודש אוקטובר 2022, השיקה החברה (את פעילותה ביוון באמצעות אתר סחר מקוון אשר כתובתו: WWW.TERMINALXONLINE.GR אתר הסחר של החברה ביוון הינו אתר רב מותגי בתחום האופנה, העיצוב והלייף סטייל, המשמש כפלטפורמה למכירת מותגים מקומיים ובינלאומיים ומציע מגוון של כ- 80 מותגים בינלאומיים ומקומיים לטרמינל מפעילה, באמצעות חברת הבת ביוון, משרד מקומי עם צוות מקומי ועובדת עם ספק לוגיסטי שמפעיל עבורה מחסן ייעודי הממוקם במקום אסטרטגי.

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

24. א. הסכם מכר, הסכם שיתוף והסכם הקמה ושכירות בקשר למקרקעין בשטח של כ-98 אלפי מ"ר

ביום 15 ביולי, 2022 החברה חתמה על הסכם מכר, הסכם שיתוף והסכם הקמה ושכירות עם מגה אור החזקות בע"מ ("מגה אור") והר טוב תעשייה ונכסים בע"מ ("הר טוב") (להלן ביחד "הצדדים"), בקשר למקרקעין (מגרש 101) באזור התעשייה בבית שמש, כמפורט להלן.

הסכם המכר

1. במסגרת הסכם המכר מכרו כל אחת מבין מגה אור והצד השלישי ("המוכרות") לחברה, 1/6 (וביחד 1/3) מהזכויות והחובות שלהן במקרקעין בשטח של כ-98 אלפי מ"ר (הידועים כמגרש 101) אשר ממוקם באזור התעשייה בבית שמש.
2. בכוננת הצדדים לבנות על מקרקעי הפרויקט מבנה לוגיסטי מותאם לצרכי החברה, אשר יושכר על ידיהם לחברה ואשר ישמש כמרכז הפצה לוגיסטיקה מרכזי של החברה וחברות מוחזקות על ידה, וזאת חלף אתרים לוגיסטיים במיקומים שונים בארץ המשמשים את הקבוצה כיום ("הפרויקט"). לאחר בחינה ממושכת ובדיקות בקשר עם תהליכי אוטומציה במרכז הייעודי, לרבות בדבר התועלות לצד העלויות הכרוכות בכך, ולאחר דיונים בנושא בישיבות דירקטוריון החברה, ביום 21 באוגוסט, 2023 הסמיך הדירקטוריון את הנהלת החברה לקדם את תהליכי האוטומציה במרכז הייעודי בהתאם לתוכניות החברה, ובתוך כך אישר את מסגרת העלויות שעיקרן עלות ההתקשרות עם ספק אוטומציה חיצוני לפרויקט שצפויה להסתכם בכ-120-110 מיליון יורו, כאשר עיקר התשלומים צפויים להתבצע במהלך השנים 2024-2026. מימון פרויקט האוטומציה צפוי להתבצע בעיקרו באמצעות מימון חיצוני אשר תנאיו טרם סוכמו.
3. מקרקעי הפרויקט ביעוד לתעשייה ללא זכויות בניה, ועל כן בכדי להקים את הפרויקט (כהגדרתו לעיל) יש לאשר תב"ע חדשה שתוסיף להם זכויות בניה בהתאם לתכנון שיעשה ע"י הצדדים ולפי צרכי החברה וכן תוסיף יעודים של אחסנה ומרכזים להפצה לוגיסטית.
4. בגין רכישת הממכר תשלם החברה למוכרות סך של כ-27.8 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ) ("התמורה"). סכום התמורה יישא ריבית שנתית בשיעור של 4% ממועד חתימת הסכם המכר ועד למועד התשלום בפועל. התמורה נקבעה לסך השווה לכשליש מהעלויות של מגה אור בגין מקרקעי הפרויקט.
5. התמורה תשולם לאחר קיום התנאי המתלה, כהגדרתו להלן. החברה תממן את תשלום התמורה ממקורותיה העצמאיים.
6. החברה תישא במס רכישה, ובכל היטל השבחה, אגרות והיטלי פיתוח וכיו"ב שיחולו על הממכר. מס השבח ככל שיחול על פי קביעת רשויות המס, יחול וישולם בחלקים שווים על ידי הצדדים.
7. ביום 14 ביוני 2023 שולמה התמורה בסך של כ-31.8 מיליון ש"ח (כולל הוצאות ריבית והוצאות נלוות בסך של כ-4.4 מיליון ש"ח), ממקורותיה העצמאיים של החברה, וזאת על אף שהתנאי המתלה טרם התקיים.

תנאי מתלה

1. תוקפם של הסכם המכר, הסכם השיתוף והסכם ההקמה והשכירות מותנה בכך שבתוך 24 חודשים ממועד חתימתם ("המועד האחרון") תתקבל החלטת הוועדה המקומית לתכנון ובנייה להוצאת היתר בנייה המאפשר בניית שטחי לוגיסטיקה/אחסנה על מקרקעי הפרויקט, בהיקף שלא יפחת מ-50 אלפי מ"ר ובתכנית שלא תפחת מ-40% משטח מקרקעי הפרויקט, ובכפוף לתשלום אגרות והיטלים ("התנאי המתלה"). החברה רשאית להאריך את המועד האחרון ב-12 חודשים נוספים. נכון למועד הדוח, טרם נתקבל היתר.
2. לא התקיים התנאי המתלה, יהיו הסכם המכר, הסכם השיתוף והסכם ההקמה והשכירות בטלים ומבוטלים.
3. על אף האמור, החברה רשאית לוותר על קיומו של התנאי המתלה, ובמקרה כאמור יהיו הסכם המכר והסכם השיתוף בתוקף, ואילו הסכם ההקמה והשכירות לא ייכנס לתוקף.
4. התקיים התנאי המתלה, כי אז תעמוד לחברה הזכות להודיע למוכרות, בתוך 30 ימים ממועד קיום התנאי המתלה, על ביטול ההסכמים, לפי שיקול דעתה.

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

הסכם השיתוף

1. במסגרת הסכם השיתוף קבעו הצדדים להסכם המכר את תנאי התנהלותם כבעלי זכויות במשותף במקרקעי הפרויקט. העסקה המשותפת תנוהל באמצעות "הנהלת העסקה המשותפת" שבה לכל צד זכות למנות נציג אחד מטעמו. החלטות יתקבלו ברוב דעות, למעט החלטות מיוחדות (כגון שינוי ייעוד מקרקעי הפרויקט, התקשרות עם גורם מממן, בחירת קבלן ראשי, זכויות חתימה וכד') שלקבלתן נדרשת הסכמת כל הצדדים.
2. הצדדים יישאו לפי חלקיהם היחסיים במימון הפרויקט. ככל האפשר יהיו התחייבויות הצדדים כלפי צדדים שלישיים לחוד וללא אחריות הדדית.
3. במועד השלמת העסקה, החברה תישא ב-1/3 מההוצאות שהוצאו ויוצאו עד לאותו מועד בגין מקרקעי הפרויקט על ידי המוכרות, בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 4% שתיצבר ממועד הוצאתן ועד מועד התשלום.
4. העברת זכויות במקרקעי הפרויקט על ידי צד כלשהו, תהיה כפופה לזכות סירוב ראשונה לצדדים האחרים. כמו כן נקבעו הסדרים לגבי פירוק שיתוף במקרה של מבוטא סתום.

הסכם ההקמה והשכירות

1. במסגרת הסכם ההקמה והשכירות יקימו הצדדים על מקרקעי הפרויקט את הפרויקט בהיקף של כ-75 אלף מ"ר, אשר לאחר הקמתו יושכר לחברה לתקופה של 12.5 שנים, כאשר לחברה האופציה להאריך את תקופת השכירות לתקופת שכירות נוספת בת 12 שנים ו-5 חודשים.
2. השכירות היא במתכונת של "TRIPLE NET LEASE". קרי, כל התשלומים ו/או ההוצאות הינן באחריות ועל חשבונה של החברה (השוכרת).
3. דמי השכירות ייקבעו לפי תשואה שנתית בשיעור של 7.25% על סך כלל העלות המצטברת של רכישת מקרקעי הפרויקט, בהתאם להסכם המכר, והקמת הפרויקט (קרי עלויות קרקע לפי המחיר לדונם שנקבע בהסכם המכר בתוספת ההוצאות השונות שנצברו, עלות הקמת המבנים, מיסים, היטלים, אגרות, הוצאות מימון, ריבית וכו'). ככל שייקבע שמימון הקמת הפרויקט יבוצע על ידי המוכרות, תשולם בגין המימון ריבית שנתית בשיעור של 4%. בתקופת השכירות הנוספת יעלו דמי השכירות בשיעור ריאלי של 5% ביחס לדמי השכירות כפי שיהיו בחודש האחרון של תקופת השכירות הראשונה.
- דמי השכירות יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן ממועד קביעת דמי השכירות ויתווסף להם מע"מ כדין.
4. להערכת החברה, חלקה בעלות רכישת מקרקעי הפרויקט והקמת הפרויקט (ללא עלויות נוספות בגין תהליכי אוטומציה) עשוי להסתכם לסך של כ-170 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר פרויקט האוטומציה והתקשרות עם ספק אוטומציה חיצוני ראו ביאור 33 להלן.

ביום 2 באוגוסט 2023, התקשרו הצדדים בתוספות להסכמים במסגרתן הוסדרו הוראות ביחס לתמורה בגין הממכר אשר שולמה על ידי החברה ביום 14 ביוני 2023 כאמור לעיל, לפיהן, ככל שהתנאי המתלה בהקשר להסכם שנחתם ביום 15 ביולי, 2022, לא יתקיים הסכם המכר, הסכם השיתוף והסכם ההקמה והשכירות יבוטלו, המוכרות ישיבו את התשלומים בגין הממכר, בצירוף ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הפריים בגין התקופה שמיום התשלום למוכרות ועד למועד השבתם לחברה בפועל, למעט תשלומים הנוגעים לתכנון וביצוע הפרויקט ובכלל זה תשלומים המשביחים את מקרקעי הפרויקט ואשר הוצאו עבור ובגין הפרויקט, אשר לא יוחזרו. בנוסף לתקופה שעד 30 באפריל, 2023 שיעור הריבית השנתית שיתווסף לסכום התמורה יהא 4% ומיום 1 במאי 2023 שיעור הריבית השנתית שיתווסף יהא בשיעור השווה לריבית הפריים.

ב. הסכם מכר והסכם שיתוף פעולה בקשר למקרקעין בשטח של כ-113 אלפי מ"ר

ביום 29 בדצמבר 2022 חתמה החברה על הסכם מכר והסכם שיתוף פעולה עם מגה אור והר טוב כמפורט להלן ("הסכם המכר הנוסף").

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

הסכם המכר

1. במסגרת הסכם המכר ימכרו כל אחת מבין מגה אור והר טוב ("המוכרות") לחברה 22.5% מהזכויות והחובות שלהן במקרקעין בשטח של כ- 113 אלפי מ"ר (הידועים כחלק ממגרש 102), אשר הממוקמים באזור התעשייה בבית שמש ("הממכר") ו-"המקרקעין", בהתאמה.
2. בכוונת הצדדים לפתח את המקרקעין ולהשכירם לצורך התאמתם לשימוש להשכרה לאחסנה פתוחה, ובהמשך, לאחר אישור תב"ע חדשה, לשימושים אחרים.
3. בגין רכישת הממכר שילמה החברה למוכרות סך של כ-21.6 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ) ("התמורה"), כולל הוצאות נלוות והוצאות ריבית שנתית בשיעור של 4% ממועד חתימת הסכם המכר ועד למועד התשלום בפועל, וזאת ממקורותיה העצמאיים של החברה, על אף שהתנאי המתלה טרם התקיים.
4. התמורה שולמה למוכרות ביום 11 בספטמבר 2023 ממקורותיה העצמאיים של החברה, וזאת על אף שהתנאי המתלה טרם התקיים.
5. החברה תישא במס רכישה, ובכל היטל השבחה, אגרות והיטלי פיתוח וכיוב' שיחולו על הממכר. מס השבח ככל שיחול על פי קביעת רשויות המס, יחול וישולם על ידי החברה.

תנאי מתלה

1. תוקפם של הסכם המכר והסכם השיתוף מותנה בהשתכללותו של הסכם המכר הנוסף, אשר הותנה בכך שבתוך 24 חודשים ממועד חתימתו ("המועד האחרון") תתקבל החלטת הוועדה המקומית לתכנון ובנייה להוצאת היתר בנייה המאפשר בניית שטחי לוגיסטיקה/אחסנה על מגרש 101, בהיקף שלא יפחת מ-50 אלפי מ"ר ובתכסית שלא תפחת מ-40% משטח המקרקעין, ובכפוף לתשלום אגרות והיטלים ("התנאי המתלה להשתכללות הסכם המכר הנוסף"). החברה רשאית להאריך את המועד האחרון ב-12 חודשים נוספים.
 2. על אף האמור, החברה רשאית לוותר על קיומו של התנאי המתלה להשתכללות הסכם המכר הנוסף, ובמקרה כאמור יהיו הסכם המכר הנוסף והסכם השיתוף שנחתם באותו המועד בתוקף, ואילו הסכם ההקמה והשכירות (שאף הוא נחתם באותו מועד) לא ייכנס לתוקף.
 3. התקיים התנאי המתלה להשתכללות הסכם המכר הנוסף, כי אז תעמוד לחברה הזכות להודיע למוכרות, בתוך 30 ימים ממועד קיום התנאי המתלה להשתכללות הסכם המכר הנוסף, על ביטול ההסכמים, לפי שיקול דעתה, ובמקרה כאמור גם הסכם המכר והסכם השיתוף יבוטלו.
- נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקיים התנאי המתלה.

הסכם השיתוף

1. במסגרת הסכם השיתוף קבעו הצדדים להסכם המכר את תנאי התנהלותם כבעלי זכויות במשותף במקרקעין. העסקה המשותפת תנוהל באמצעות "הנהלת העסקה המשותפת" שבה כל 20% מהזכויות של כל צד במקרקעין יקנו לבעל הזכויות את הזכות למנות נציג אחד לוועדת ההיגוי. החלטות יתקבלו ברוב דעות, למעט החלטות מיוחדות (כגון, התקשרות עם גורם מממן, בחירת קבלן ראשי, זכויות חתימה וכד') שלקבלתן נדרשת הסכמת כל הצדדים.
2. הצדדים יישאו לפי חלקם היחסי במימון הפרויקט. ככל האפשר יהיו התחייבויות הצדדים כלפי צדדים שלישיים לחוד וללא אחריות הדדית.
3. במועד השלמת העסקה, החברה תישא ב-22.5% מההוצאות שהוצאו ויוצאו עד לאותו מועד בגין מקרקעי הפרויקט על ידי המוכרות, בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 4% שתיצבר ממועד הוצאת ההוצאות כאמור ועד מועד התשלום. ככל שעד למועד השלמת העסקה, המקרקעין (כולם או חלקם) יושכרו על ידי המוכרות, החברה תהא זכאית לחלקה היחסי בדמי השכירות כאמור, בתוספת ריבית בשיעור של 4% שתיצבר מהמועד שבו שולמו דמי השכירות בפועל ועד למועד השלמת העסקה.
4. לחברה ניתנה עדיפות לשכור שטח של 10 דונם מתוך המקרקעין, וזאת בהתאם לנוסח הסכם השכירות וההקמה, כהגדרתו בהסכם המכר הנוסף, בשינויים המחויבים.
5. העברת זכויות במקרקעין על ידי צד כלשהו, תהיה כפופה לזכות סירוב ראשונה לצדדים האחרים, בתנאים שנקבעו בהסכם השיתוף. כמו כן נקבעו הסדרים לגבי פירוק שיתוף במקרה של מבוי סתום.

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

ביום 21 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות הצדדים בתיקון להסכם לפיו שיעור הריבית השנתית כפי שנקבע בהוראות ההסכמים יעודכן מ-4% לריבית פריים בגין התקופה החל מיום 1 במאי, 2023.

ביום 28 בדצמבר, 2023, התקשרו הצדדים בתוספות להסכמים במסגרתן הוסדרו הוראות ביחס לתמורה בגין הממכר אשר שולמה על ידי החברה ביום 11 בספטמבר 2023 כאמור לעיל, לפיהן, ככל שהתנאי המתלה בהקשר להסכם שנחתם ביום 15 ביולי, 2022, ביחס למגרש 101, לא יתקיים - הסכם הממכר והסכם השיתוף יבוטלו, המוכרות ישיבו את התשלומים בגין הממכר, בצירוף ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הפריים בגין התקופה שמיום התשלום למוכרות ועד למועד השבתם לחברה בפועל, למעט תשלומים הנוגעים לתכנון וביצוע הפרויקט ובכלל זה תשלומים המשביחים את מקרקעי הפרויקט ואשר הוצאו עבור ובגין הפרויקט, אשר לא יוחזרו. בנוסף לתקופה שעד 30 באפריל, 2023 שיעור הריבית השנתית שיתוסף לסכום התמורה יהא 4% ומיום 1 במאי, 2023 שיעור הריבית השנתית שיתוסף יהא בשיעור השווה לריבית הפריים.

25. ביום 6 באוקטובר, 2022 התקשרה החברה יחד עם צדדים בלתי קשורים, ביג מרכזי קניות ע"מ, להב אל.אר.רילאסטייט בע"מ ול.א. שמשון נכסים בע"מ (ביחד: "השותפים"), וכן עם קיבוץ אילות אגש"ח בע"מ ("הקיבוץ"), חברה פרטית ("השותף הכללי") ושותפות מוגבלת ("השותפות"), אשר שתיהן בשליטתו המלאה של הקיבוץ, וכאשר בכפוף להתקיימות תנאים מתלים בהסכם שנחתם בין הקיבוץ ובין השותפות, תהא השותפות בעלת מלוא זכויות החכירה במקרקעין בשטח של כ-22 דונם בסמוך לקיבוץ אילות, בהסכם לרכישת 74% מהון המניות המונפק של השותף הכללי ו-74% מהזכויות בשותפות (חלק החברה 10%, היינו 7.4% מהון המניות המונפק של השותף הכללי ו-7.4% מהאחזקות בשותפות), בתמורה המפורטת להלן ("ההסכם" ו-"העסקה", לפי העניין).

תנאי העסקה העיקריים הינם כדלקמן:

1. בכפוף לקבלת מפרט כספי מרשות מקרקעי ישראל בקשר עם המקרקעין, ירכשו החברה והשותפים מהקיבוץ, בדרך של הזרמת הון, 51% מהון המניות המונפק של השותף הכללי ו-51% מאחזקות הקיבוץ בשותפות, בתמורה לחלק היחסי שלהם בסכום הנקוב במפרט הכספי, כפי שיפורט בשובר תשלום שיופק, בתוספת חלקם היחסי במס הרכישה שתחויב השותפות בגין העברת המקרקעין אליה, אשר ישולמו בתוך 14 ימים ממועד חתימת ההסכם.
2. בהתקיים מספר תנאים מתלים שנקבעו בהסכם, לרבות הוצאות היתר בנייה ראשון לבנייה במקרקעין, ירכשו החברה והשותפים מהקיבוץ 23% נוספים מהון המניות המונפק של השותף הכללי ו-23% נוספים מהחזקות הקיבוץ בשותפות. יצוין, כי גובהה של התמורה בגין הקרקע כפופה להחלטה בהשגה השנייה שהגישה רמ"י בקשר עם גובה סכום דמי ההיוון בגין המקרקעין. החברה תעדכן ככל שהתנאים המתלים כאמור יתקיימו.
3. חלקה של החברה בעסקה (לרבות מס הרכישה אותו תידרש החברה לשלם על פי דין) ישולם מהונה העצמי.
4. בכוונת השותפות ליזום ולהקים על המקרקעין מרכז מסחרי (BIG FASHION OUTLET) בשטח כולל של כ-14,000 מ"ר, שיכלול שטחים להשכרה לשימושים של מסחר וכן תחנת דלק בשטח של כ-600 מ"ר ("הפרויקט"). חברה הניהול בפרויקט תהיה ביג מרכזי קניות בע"מ.
5. נכון למועד זה, מוערכת עלות הקמת הפרויקט (לרבות רכיב התמורה בגין הקרקע ומכלול הוצאות העסקה) בסך כולל של כ-200 מיליון ש"ח (כ-20 מיליון ש"ח חלק החברה).
6. להערכת החברה, ה-NOI הצפוי מהפרויקט יסתכם בכ-20 מיליון ש"ח לשנה (כ-2 מיליון ש"ח לשנה חלק החברה).
7. בהסכם נכללו מנגנוני הגבלת עבירות, היפרדות ודילול כמקובל בהסכמים מסוג זה. ניהול היזום וההקמה של הפרויקט יתבצע על ידי השותפים או על ידי מי מהם.

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

8. החברה והשותפים התחייבו כי בכל עת, ההון העצמי שיושקע בפרויקט לא יפחת מ-10% מסכום התחייבות השותפות.

26. ביום 26 במרץ 2023 הקצתה ריטיילורס (לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון של חברת ריטיילורס) 70,113 יחידות מניה חסומות (RSU) (לא רשומות למסחר) אשר היוו כ-0.14% מהון המניות המונפק והנפרע של ריטיילורס בהנחת המרה מלאה של כלל היחידות החסומות כאמור לעיל ל-3 נושאי משרה בריטיילורס, שאינם מכהנים כדירקטורים או כמנכ"ל ריטיילורס ושאינם בעלי השליטה או קרוביהם, וכן ל-5 מנהלים בכירים בחברות זרות המוחזקות על ידי ריטיילורס, שאינם נושאי משרה בריטיילורס ושאינם בעלי השליטה או קרוביהם ("הניצעים"). הקצאת היחידות החסומות לניצעים הינה הצעה פרטית שאינה חריגה או מהותית, בהתאם לתקנות הצעה פרטית.

52,914 יחידות חסומות תבשלנה בשלוש מנות שוות, כאשר הבשלת כל מנה תהיה בכפוף לעמידה ביעד רווח נקי שנתי (כהגדרת המונח "רווח נקי שנתי" להלן) שלא יפחת מסך של 110 מיליון ש"ח ("יעד הרווח השנתי") בגין השנה הרלוונטית (2023, 2024, 2025, לפי העניין), או לחלופין עמידה ביעד של רווח שנתי נקי מצרפי בגין השנים 2023-2025 שלא יפחת מסך של 330 מיליון ש"ח ("היעד המצרפי"):

- 17,638 יחידות חסומות ("המנה הראשונה") יבשילו ביום 31 במרץ 2025 ("מועד ההבשלה הראשון") בכפוף לעמידה ביעד הרווח השנתי בגין שנת 2023; ככל שריטיילורס לא עמדה ביעד הרווח השנתי בגין שנת 2023, המנה הראשונה תבשיל במועד ההבשלה השני (כהגדרתו להלן) בכפוף לעמידה ביעד המצרפי.
- 17,638 יחידות חסומות ("המנה השנייה") יבשילו ביום 31 במרץ 2026 ("מועד ההבשלה השני") בכפוף לעמידה ביעד הרווח השנתי בגין שנת 2024 או לחלופין בעמידה ביעד המצרפי.
- 17,638 יחידות חסומות ("המנה השלישית") יבשילו במועד ההבשלה השני בכפוף לעמידה ביעד הרווח השנתי בגין שנת 2025 או לחלופין בעמידה ביעד המצרפי.

הרווח הנקי השנתי - משמעו הרווח הנקי השנתי של ריטיילורס, לאחר מס, בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים בגין כל אחת מהשנים 2023-2025 (לפי העניין) בנטרול פעולות חשבונאיות יוצאות דופן, רווחי/הפסדי הון ופעולות חד פעמיות מהותיות שאינן במהלך עסקים גילי, הכנסות/הוצאות הנובעות משערוך של החזקות בתאגידים, הפרשות לנכסים מכבידים וירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים.

בנוסף, 17,199 יחידות חסומות אשר יוענקו למנהלת בכירה בחברה מוחזקת של ריטיילורס, יבשילו ביום 1 ביולי 2027 בכפוף לעמידה ביעד הרווח השנתי ביחס לכל אחת מהשנים 2023, 2024, 2025, או לחלופין עמידה ביעד המצרפי, ובכפוף לכך שתשמש עובדת ו/או נושאת משרה (לרבות כנותנת שירותים) בריטיילורס או בחברה המוחזקת שלה במועד ההבשלה כאמור. למרות האמור, במקרה בו היחסים יסתיימו ביוזמת ריטיילורס (או החברה המוחזקת, לפי העניין) קודם למועד ההבשלה, תהיה המנהלת זכאית לחלק היחסי של היחידות החסומות בגין התקופה החל ממועד הקצאתן ועד למועד סיום היחסים כאמור.

ריטיילורס התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של היחידות החסומות. השווי ההוגן של כלל היחידות החסומות ליום ההענקה הינו כ-4,023 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של היחידות החסומות נקבע על בסיס מחיר של מניית החברה ליום 8 בפברואר 2023 (ערב אישור דירקטוריון החברה את התוכנית) אשר עמד על 65.20 ש"ח, בניכוי הערך הנוכחי של הדיבידנדים הצפויים לאורך תקופת החסימה. היחידות החסומות הוקצו לניצעים ביום 26 במרץ 2023, לאחר קבלת האישורים הנדרשים.

27. בימים 18 במאי ו-21 במאי 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הענקה של 1,510 יחידות מניה חסומות לנושאת משרה בחברה, במסלול הוני לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה ("היחידות החסומות לנושאת המשרה"), וכן אישרו את עדכון תנאי העסקתה של גב' ירדן ויזל (ראה

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

באור 32ד(13)) יצוין ביחס ליחידות החסומות לנושאת המשרה ולגב' ויזל, כי שווי ההטבה הכולל (לפי חלוקת השווי הכלכלי של התגמול במספר השנים עד להבשלתו) עבור כל אחת מהן הינו 450 אלפי ש"ח, וכי תנאיהן יהיו בדומה לתנאי היחידות החסומות אשר הוקצו לנושאי משרה ולעובדים בחברה בינואר 2023 (ראו ביאור 20), למעט מועד ההבשלה השני (כהגדרתו בביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים) אשר יחול ביום 31 ביולי, 2026. כמו כן, ביום 9 באוגוסט, 2023 (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) הוקצו 1,056 יחידות חסומות לעובד בחברה בתנאים זהים לתנאי היחידות החסומות אשר הוקצו לנושאי משרה ועובדים בחברה כמפורט בביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים למעט מועד ההבשלה השני אשר יחול ביום 31 באוגוסט, 2026.

28. ביום 28 בדצמבר 2023 חתמה החברה על הסכם מכר והסכם שיתוף עם מגה אור החזקות בע"מ ("מגה אור") וכן על הסכם הקמה ושכירות של מקרקעין בנווה ימין עם מגה אור וג'מבו ריטייל יוון בע"מ ("ג'מבו"), כמפורט להלן. מגה אור והחברה להלן: "הצדדים".

הסכם המכר

במסגרת הסכם המכר מכרה מגה אור לחברה מחצית בלתי מסוימת מהזכויות והחובות שלה בהתאם למסמכי המכרז, חוזה החכירה והחוזים לפיתוח תשתיות שנחתמו על ידה, במסגרת המכרז בו רכשה את זכויות החכירה במגרשים 1 ו-2 לפי תכנית מפורטת מס' שד/160, הידועים גם כגוש 8548 חלקה 19 (בחלק) (לשעבר חלק מחלקה 14), בשטח של כ-10,600 מ"ר ("הממכר" ו-"המקרקעין", בהתאמה).

בכוונת הצדדים לבנות על המקרקעין מבנה מסחרי, משרדים וחניות המותאם לצרכי ג'מבו, אשר יושכר על ידיהם לג'מבו ("הפרויקט"). בגין רכישת הממכר שילמה החברה ביום 8 בפברואר 2024 למגה אור סך של כ-18 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ ("התמורה") השווה למחצית מהעלויות של מגה אור בגין המקרקעין (התמורה כוללת ריבית שנתית בשיעור של 4% שתיצבר ממועד הוצאתן ועד מועד התשלום ועד ליום 30 לאפריל 2023 וריבית בשיעור ריבית הפריים מיום ליום 1 במאי 2023 ועד למועד הסגירה, כהגדרתו בהסכם המכר, ובסך כולל של כ-529 אלפי ש"ח + מע"מ). החברה תישא במס רכישה, ובכל היטל השבחה, אגרות והיטלי פיתוח וכיוב' שיחולו על הממכר. מס השבח ככל שיחול על פי קביעת רשויות המס, יחול וישולם בחלקים שווים על ידי הצדדים. בוטל הסכם המכר מכל סיבה שהיא, יבוטלו גם הסכם השיתוף והסכם ההקמה והשכירות.

הסכם השיתוף

העסקה המשותפת תנוהל באמצעות "הנהלת העסקה המשותפת" שבה לכל בעלים של 25% מהזכויות במקרקעין, זכות למנות נציג אחד מטעמו. ההחלטות יתקבלו ברוב דעות, למעט החלטות מיוחדות (כגון, שינוי ייעוד מקרקעי הפרויקט, התקשרות עם גורם מממן, בחירת קבלן ראשי, זכויות חתימה וכד') שלקבלתן נדרש רוב של 60% מהקולות (הסכמת כל הצדדים).

הצדדים יישאו לפי חלקיהם היחסיים במימון הפרויקט. ככל האפשר יהיו התחייבויות הצדדים כלפי צדדים שלישיים לחוד וללא אחריות הדדית. העברת זכויות במקרקעין על ידי צד כלשהו, תהיה כפופה לזכות סירוב ראשונה לצדדים האחרים. כמו כן נקבעו הסדרים לגבי פירוק שיתוף במקרה של מבוטל סתום.

הסכם ההקמה והשכירות

במסגרת הסכם ההקמה והשכירות יקימו הצדדים על מקרקעי הפרויקט את הפרויקט בהיקף של כ-20 אלף מ"ר (מתוכם כ-11 אלף מ"ר מעל הקרקע המיועדים לחנות "ג'מבו" עצמה וכן כ-9 אלף מ"ר מתחת לקרקע), אשר לאחר הקמתו יושכר לחברה הבת ג'מבו לתקופה של עשר שנים ושלושה חודשים, כאשר לג'מבו האופציה להאריך את תקופת השכירות לתקופת שכירות נוספת בת עשר שנים. תוקפו של הסכם ההקמה והשכירות מותנה בכך שבתוך 24 חודשים ממועד חתימתו ("המועד האחרון") יתקבל היתר בניה מלא המאפשר את הקמת הפרויקט והמושכר ("התנאי המתלה"). ג'מבו רשאית להאריך את המועד האחרון בתקופות נוספות שלא יעלו על 12 חודשים נוספים. נכון למועד זה ניתן היתר חלקי (דיפון וחפירה).

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

לא התקיים התנאי המתלה, יהיה הסכם ההקמה והשכירות בטל, ובנסיבות אלה הסכם המכר והסכם השיתוף ימשיכו להיות בתוקף – כך שהחברה תהיה עדיין הבעלים של מחצית המקרקעין ותהיה קשורה בהסכם השיתוף (וללא הסכם שכירות מול השוכר), בכפוף לחריגים הקבועים בהסכם ההקמה והשכירות ובהסכם השיתוף.

ככל שלא יתקבל אישור ג'מבו לתוכניות ההקמה הסופיות או שהצדדים וג'מבו לא יגיעו לנוסח מוסכם של התוכניות כאמור, כך שניתן יהיה להגישן וזאת בתוך 120 ימים ממועד חתימת ההסכמים על ידי הצדדים, אזי יהיה המשכיר רשאי לבטל את הסכם ההקמה והשכירות בהודעה בכתב שתתקבל אצל ג'מבו עד לתום 150 יום ממועד חתימת ההסכמים. בוטל הסכם ההקמה והשכירות מהנסיבות כאמור לעיל, אזי מגה אור (בלבד) תהא רשאית לבטל גם את הסכם המכר והסכם השיתוף. השכירות היא במתכונת של "Triple Net Lease". קרי, כל התשלומים ו/או ההוצאות בקשר עם המושכר, לאחר מסירת החזקה בו, הינן באחריות ועל חשבונה של ג'מבו (השוכרת).

דמי השכירות ייקבעו לפי תשואה שנתית בשיעור של 8.5% על סך כלל העלות המצטברת של רכישת המקרקעין, בהתאם להסכם המכר, והקמת הפרויקט. בתקופת השכירות הנוספת יעלו דמי השכירות בשיעור ריאלי של 5% ביחס לחודש האחרון של תקופת השכירות הראשונה. ויהיו צמודים למדד המחירים לצרכן.

להערכת החברה, חלקה בעלויות רכישת המקרקעין והקמת הפרויקט (לרבות מימון עבודות הגמר שיבוצעו על ידי ג'מבו בסך של 20 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ כדון) עשוי להסתכם לסך של כ-65 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ.

ג. שעבודים

1. החברה התחייבה כלפי שני בנקים על התחייבות לאי יצירת שעבוד לטובת בנק אחר ללא אישורם (שעבוד שלילי).
2. החברה שיעבדה לשני בנקים את יתרות שוברי כרטיסי האשראי הפתוחים שלה כבטוחה למסגרות אשראי שניתנו.
3. כנגד העמדת אשראי לחברות הבנות: ללין, ביליהאוס, יאנגה ושילב העמידו החברות הבנות שעבוד שוטף כללי לבנקים הרלבנטיים בהתאמה.
4. החברות הבנות: ריטיילורס, FWS, טרמינל איקס, ללין, ביליהאוס, יאנגה ושילב שיעבדו לבנק את יתרות שוברי כרטיסי האשראי הפתוחים שלהם כבטוחה למסגרות אשראי שניתנו.
5. כנגד התחייבות למשכירים העמידה חברת הבת ריטיילורס שעבוד על מזומן בבנקים בסך של כ-9.3 מיליון ש"ח.

ד. ערבויות

1. החברה וחברות מאוחדות נתנו ערבויות בנקאיות, במהלך עסקים רגיל, לצדדים שלישיים בסך של כ-216.4 מיליוני ש"ח.
2. במסגרת הסכמים בין חברת הבת ריטיילורס לבין Foot Locker Europe BV (להלן: "פוט לוקר"), העמידה החברה ערבות לטובת פוט לוקר, להבטחת התחייבויותה של ריטיילורס על פי ההסכמים מול פוט לוקר.
3. החברה ערבה לחלק מהסכמי השכירות של החברות הבנות.

באור 22: - הון

א. הרכב הון המניות

| 31 בדצמבר 2022 | | 31 בדצמבר 2023 | |
|----------------|------------|----------------|------------|
| מונפק | רשום | מונפק | רשום |
| ונפרע | | ונפרע | |
| מספר המניות | | | |
| 13,651,055 | 15,000,000 | 13,774,191 | 15,000,000 |

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח
ע.ג. כ"א

לפרטים בדבר מימוש מניות על ידי מר ויזל (מנכ"ל ודירקטור בחברה ומבעלי השליטה בה) ראו באור 20ב'.

ב. התנועה בהון המניות

| מספר מניות ש"ח ע.ג. | | <u>ההון המונפק והנפרע</u> | |
|---------------------|-------------------|----------------------------------|--|
| 13,651,055 | 13,651,055 | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u> | |
| 123,136 | 123,136 | מימוש מניות RSU | |
| <u>13,774,191</u> | <u>13,774,191</u> | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u> | |

ג. זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ד. דיבידנד

1. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 27 במרץ 2022 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-163 מיליון ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-11.99 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק בתאריך ה-1 במאי 2022.

2. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 23 באוגוסט 2022 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-73 מיליון ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-5.37 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק בתאריך ה-28 בספטמבר 2022.

3. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 26 במרץ 2023 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-87,012 אלפי ש"ח שלאחר מכן הוגדל בסך של כ-561 ש"ח נוספים, לאור המרת 88,308 יחידות חסומות ל-88,308 מניות בחברה על פי תנאיהן ביום 27 במרץ 2023 (לאחר מועד ההחלטה על חלוקת הדיבידנד שנתקבלה ביום 26 במרץ 2023) ולאור חלוף המועד הקובע לדיבידנד (שחל ביום 16 באפריל 2023). הדיבידנד מהווה כ-6.36 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק ביום ה-30 באפריל 2023.

באור 22: - הון (המשך)

4. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 21 באוגוסט 2023 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של 35 מיליון ש"ח. הדיבידנד מהווה כ- 2.54 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק בתאריך 26 בספטמבר 2023.

5. לפרטים בדבר עדכון מדיניות דיבידנד וכן דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדיווח ראו באור 33'ד'.

ה. ניהול ההון בחברה

מטרת החברה בניהול ההון שלה הינה לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן באשר להון מינימלי נדרש או להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון, פרט לאמור בבאור 17ג' בדבר התחייבויות מול הבנק.

באור 23: - הכנסות ממכירות ומתן שירותים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | | |
| 3,850,372 | 4,235,499 | 4,363,509 |
| 343,139 | 602,633 | 1,014,751 |
| 542 | 611 | - |
| 6,140 | 3,989 | 5,962 |
| 4,200,193 | 4,842,732 | 5,384,222 |

בארץ
בחוץ לארץ
הכנסות ממתן שירותים מחברה קשורה
הכנסות ממיזם כרטיס האשראי

באור 24: - עלות המכירות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | | |
| (206,469) | (282,424) | 162,998 |
| 1,939,534 | 2,331,430 | 2,255,328 |
| 1,733,065 | 2,049,006 | 2,418,326 |

ירידה (עלייה) במלאי תוצרת גמורה
קניית תוצרת גמורה

באור 25: - הוצאות מכירה ושיווק

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|------------------|------------------|-------------------------|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 701,433 | 851,194 | 951,627 | שכר והוצאות נלוות |
| 312,089 | 391,920 | 447,731 | פחת נכסי זכות שימוש |
| 388,402 | 500,406 | 558,032 | דמי שכירות ואחזקה |
| 52,378 | 54,689 | 55,959 | דמי תפעול מפעילים |
| 80,979 | 102,697 | 93,831 | פרסום |
| 2,000 | 7,416 | 7,551 | נסיעות לחו"ל |
| 21,647 | 25,386 | 27,809 | עמלות |
| 120,546 | 130,977 | 159,242 | פחת והפחתות (1) |
| 23,022 | 31,306 | 27,476 | הוצאות אריזה וחומרי עזר |
| 15,279 | 18,780 | 21,508 | אחזקת כלי רכב |
| 1,734 | 1,435 | 1,679 | הוצאות יצוא |
| 28,436 | 34,010 | 30,966 | הוצאות תמלוגים |
| 71,203 | 85,232 | 88,822 | הובלות ומשלוחים |
| - | (1,292) | 53 | מענק השתתפות בהוצאות |
| 14,316 | 38,497 | 41,057 | הוצאות אחרות |
| 1,833,464 | 2,272,653 | 2,513,343 | |

(1) כולל הפחתה בגין סגירת חנויות בסך של כ-15 מיליון ש"ח בשנת 2023.

באור 26: - הוצאות הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------------|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 41,251 | 43,739 | 51,602 | שכר והוצאות נלוות |
| 4,957 | 5,076 | 5,983 | אחזקת משרד |
| 215 | 865 | 417 | חובות מסופקים ואבודים |
| 15,370 | 17,318 | 24,124 | שירותים מקצועיים |
| 2,541 | 2,983 | 3,866 | פחת |
| (1,143) | - | (441) | דמי ניהול חברות מוחזקות (החזר הוצאות) |
| 491 | 683 | 627 | הוצאות רכב |
| 701 | 779 | 1,844 | פחת נכסי זכות שימוש |
| 2,320 | 3,118 | 4,293 | תרומות |
| 3,388 | 4,117 | 3,966 | אחרות |
| 70,091 | 78,678 | 96,281 | |

באור 27: - הכנסות והוצאות מימון

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|---------------|---|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | | |
| <u>הכנסות מימון</u> | | |
| | | שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד |
| 19,143 | - | 28,158 |
| | | הכנסות ריבית מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ועלות מופחתת |
| 7,383 | 10,236 | 10,269 |
| | | רווח נטו משינוי בשער חליפין |
| - | 48,327 | 10,017 |
| | | הכנסות ריבית מפיקדונות בבנקים |
| 772 | 4,152 | 18,413 |
| | | אחרות |
| 208 | 944 | 5,007 |
| <u>27,506</u> | <u>63,659</u> | <u>71,864</u> |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|----------------|--|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | | |
| <u>הוצאות מימון</u> | | |
| | | שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד |
| - | 35,540 | - |
| | | הוצאות שיערוך אופציה הנמדדת לפי שווי הוגן |
| 19,032 | - | 660 |
| | | הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר |
| 5,263 | 6,810 | 10,741 |
| | | הוצאות ריבית על התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי עלות מופחתת |
| 13,694 | 19,762 | 36,013 |
| | | הפסד נטו משינוי בשערי חליפין |
| 22,969 | - | - |
| | | הוצאות מימון בגין חכירות |
| 42,812 | 63,203 | 104,071 |
| | | אחרות |
| 1,177 | 6,142 | 6,198 |
| <u>104,947</u> | <u>131,457</u> | <u>157,683</u> |

באור 28: - הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|--------------|----------------------------------|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | | |
| | | רווח (הפסד) הון ממימוש רכוש קבוע |
| - | - | 46 |
| | | הוצאות (הכנסות) אחרות (1) |
| (125) | 2,641 | (12,000) |
| | | שערוך התחייבות מותנית |
| - | - | (8,768) |
| <u>(125)</u> | <u>2,641</u> | <u>(20,722)</u> |

(1) ראה באור 1(ג) השלכות מלחמת "חרבות ברזל".

באור 29: - מסים על הכנסה

א. חוקי המס החלים על הקבוצה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ה-31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו תבעה החברה ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

תיקון חוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 74)

ביום 15 לנובמבר, 2021, פורסם חוק התייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב 2021 (להלן: "חוק התייעלות כלכלית"), במסגרתו נקבעה הוראת שעה בעניין הפשרת רווחים שהצטברו עד ליום 31 בדצמבר, 2020 על ידי החברות, בשנים בהן היו אותם רווחים פטורים ממס חברות (להלן: "רווחים כלואים" או "הכנסה צבורה") בהתחשב במנגנון שנקבע לתשלום מס מופחת (להלן: "הוראות שעה").

לצד מנגנון לתשלום מס מופחת, תוקן סעיף 74 לחוק עידוד השקעות הון כך שהחל מיום 15 באוגוסט, 2021, בכל חלוקת דיבידנד (לרבות דיבידנד לפי סעיף 251ב) על ידי חברה שלה רווחים כלואים כאמור, יהא צורך לייחס חלק מאותה חלוקה גם לאותם רווחים כלואים.

בהתאם להוראות שעה, הפחתת מס החברות תחול על רווחים שיופשו (ללא חובת חלוקתם בפועל) למשך שנה מיום פרסום החוק. הפחתת חבות המס בגין השלמת מס החברות הינה כתלות ביחס הרווחים הכלואים שיופשו מתוך סך הרווחים הכלואים וביעור השקעת החוץ בשנים בהן נוצרו הרווחים, כך שככל שיחס הרווחים הכלואים שיופשו גבוה יותר, המס לתשלום בגין החלוקה נמוך יותר. שיעור המס המינימלי לתשלום הינו 6%. כמו כן, חברה שבחרה לשלם מס חברות מופחת, תהא חייבת להשקיע במפעל תעשייתי שבבעלותה סכום השקעה מיועדת, בהתאם לדרישות חוק התייעלות הכלכלית, בחמש שנים שתחילתן בשנת המס שבה חל מועד הבחירה. סכום ההשקעה המיועדת יושקע ברכישת נכסים יצרניים ו/או השקעה במחקר ופיתוח בישראל ו/או תשלום שכר עבודה לעובדים חדשים שנוספו.

החברה בחרה לשלם מס חברות לפי הוראות חוק התייעלות כלכלית עבור כלל ההכנסה הצבורה הנבחרת בסך של 16,083 אלפי ש"ח. בהתאם להוראת השעה יחול מס חברות בשיעור של 10% בגין ההכנסה הצבורה הנבחרת.

לאור החלטת החברה, החברה מתחייבת לבצע השקעה מיועדת במהלך תקופה של חמש שנים שתחילתן בשנה שבה חל מועד הבחירה. סכום ההשקעה המיועדת הוא 1,206 אלפי ש"ח. נכון לתאריך הדוח בוצעה מלוא ההשקעה.

באור 29: - מסים על הכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על הקבוצה1. חברות בישראל

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

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2021, 2022 ו-2023 הינו 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

2. חברות בחו"ל

שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינם:

| 2022 | 2023 | מדינה |
|--------------|-----------|------------------------|
| (*) - 23% | 23% | קנדה - אלברטה |
| 26.5% | 26.5% | קנדה - אונטריו וקוויבק |
| (*) - 27% | 27% | קנדה - בריטיש קולומביה |
| (**) 25.8% | (*) 25.8% | הולנד |
| 25% | 25% | בלגיה |
| 32.28% | 32.28% | גרמניה |
| 19% | 19% | פולין |
| 20.6% | 20.6% | שוודיה |
| 22% | 22% | דנמרק |
| 9% | 9% | הונגריה |
| 19% | 19% | צ'כיה |
| 21% | 21% | סלובקיה |
| 22% | 22% | נורווגיה |
| 25% | 24% | אוסטריה |
| (*) - 20% | 20% | פינלנד |
| (*) - 19.65% | 19.65% | שווייץ - ציריך |
| (*) - 18% | 18% | קרואטיה |

(*) לא הייתה פעילות במדינה בשנה זו.

(**) 19% מס עד הכנסה חייבת בסך של 200 אלף אירו ו-15% עד 395 אלפי אירו לשנים 2023 ו-2022, בהתאמה.

ג. שומות מס

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2015. במסגרת ביקורת מס הכנסה לחברה, התקבלה שומה לשנים 2016-2019, עליהן הגישה החברה השגות. ביום 6 בפברואר, 2022 נחתם הסכם בין החברה למס הכנסה ולאחריו שומות אלה הינן סופיות.

לחברה המאוחדת לליין, הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2019. לחברה המאוחדת ביילי האוס הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2017. לחברה המאוחדת שילב הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2017. לחברות המאוחדות יאנגה, ריטיילורס, FWS טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היווסדן, אולם השומות של החברות המאוחדות הנ"ל לשנות המס עד וכולל 2017 נחשבות כסופיות.

באור 29: - מסים על הכנסה (המשך)

ד. מסים נדחים

הרכב

| דוחות על רווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר | | | |
|--|----------|----------------------------------|-----------|-----------|-----------------------------|
| 2021 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| (1,031) | 1,242 | 2,829 | (4,812) | (8,411) | רכוש קבוע |
| 3,176 | (3,102) | (3,885) | (36,781) | (33,518) | נכסים בלתי מוחשיים |
| 2,276 | 297 | (300) | 17,188 | 17,469 | הטבות לעובדים |
| - | (19,499) | 6,500 | 19,499 | 13,000 | הסכם שומות |
| - | (108) | - | 250 | 250 | הפרשה לתלויות |
| (6,780) | - | - | - | - | הוצאות הנפקה שנזקפו להון |
| 39 | (56) | 253 | 485 | 232 | הפרשה לחובות מסופקים |
| (252) | 140 | (9,499) | 9,884 | 19,423 | הפסד מועבר לצורך מס |
| (4,979) | (7,056) | 5,004 | 1,317 | (4,133) | נכסים פיננסיים שיועדו לשווי |
| 129 | (29) | 44 | 1,259 | 1,204 | הוגן דרך רווח או הפסד |
| (71,682) | 80,601 | 79,692 | (466,781) | (605,400) | מלאי |
| 72,013 | (81,683) | (83,209) | 495,195 | 638,052 | נכסי זכות שימוש |
| | | | | | התחייבות בגין חכירה |
| | | | | | הכנסות (הוצאות) בגין מסים |
| (7,091) | (29,947) | (2,571) | | | נדחים |
| | | | 36,703 | 38,168 | נכס מסים נדחים, נטו |

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|--------|----------------------|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 74,898 | 74,493 | נכסים לא שוטפים |
| 38,195 | 36,325 | התחייבויות לא שוטפות |
| 36,703 | 38,168 | |

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

לא הוכרו התחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בסך כולל של כ-235,448 אלפי ש"ח המתייחסים להשקעות בחברות מוחזקות.

באור 29: - מסים על הכנסה (המשך)

ה. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של כ-125,876 אלפי ש"ח. בגין חלק מהפסדים אלה הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-19,423 אלפי ש"ח.

ו. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|----------|---------|-----------------------|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 111,042 | 98,863 | 71,316 | מסים שוטפים |
| 7,091 | (29,947) | (2,571) | מסים נדחים |
| 1,793 | 13,013 | 8,240 | מסים בגין שנים קודמות |
| 119,926 | 81,929 | 76,985 | |

ז. מס תאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנוזף ברווח או הפסד:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|----------|---------|---|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 484,219 | 358,811 | 285,551 | רווח לפני מיסים על הכנסה |
| 23.0% | 23.0% | 23% | שיעור המס הסטטוטורי |
| 111,370 | 82,526 | 65,676 | מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי |
| | | | עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים: |
| | | | חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 469 | 3,356 | 1,294 | הוצאות לא מוכרות |
| 2,481 | 2,508 | 3,740 | הפרשים בבסיס המדידה |
| (2,960) | (842) | - | מסים בגין שנים קודמות |
| 1,793 | (13,013) | 8,240 | הכנסה פטורה |
| 56 | (13) | (458) | הכנסות בשיעור מס שונה |
| 1,858 | 599 | 651 | הפסד (רווח) משערוך אופציה |
| 4,211 | 185 | (2,416) | גידול (קיטון) בהפסדים לצורכי מס בגינם לא הוכרו מיסים נדחים בתקופה |
| - | 1,484 | (163) | רווחים כלואים |
| 1,608 | - | - | הפרשים אחרים, נטו |
| (960) | 5,139 | 421 | |
| 119,926 | 81,929 | 76,985 | מסים על הכנסה |
| 24.7% | 22.8% | 26.9% | שיעור המס האפקטיבי |

באור 30: - רווח נקי למניה

פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח נקי למניה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | | |
|------------------------------|--------------------|----------|--------------------|----------|--------------------|---|
| 2021 | | 2022 | | 2023 | | |
| רווח נקי | כמות מניות משוקללת | רווח נקי | כמות מניות משוקללת | רווח נקי | כמות מניות משוקללת | |
| אלפי ש"ח | באלפים | אלפי ש"ח | באלפים | אלפי ש"ח | באלפים | |
| 298,358 | 13,561 | 213,383 | 13,606 | 149,200 | 13,651 | כמות המניות והרווח התאמה בגין RSU |
| - | 24 | - | 24 | - | 102 | |
| 298,358 | 13,585 | 213,383 | 13,630 | 149,200 | 13,753 | לצורך חישוב רווח נקי בסיסי השפעת מניות שהנפקתן מותנית |
| - | 242 | - | 210 | - | 99 | |
| 298,358 | 13,827 | 213,383 | 138,840 | 149,200 | 13,852 | לצורך חישוב רווח נקי מדולל |

באור 31: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על תחומי הפעילות של הקבוצה כדלקמן:

- תחום אופנה ואופנת הבית בישראל ובחול"ל (באמצעות יצרני משנה בחול"ל), הפצה, שיווק ומכירת פריטי אופנה תחת מותג FOX במכירה קמעונאית בחנויות החברה בישראל, במכירה סיטונאית בישראל, במכירה לחול"ל באמצעות זכיינים וסיטונאים.
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנה תחת המותג American Eagle, פריטי הלבשה תחתונה תחת המותג Aerie בחנויות הרשת בארץ ובמכירה סיטונאית של מותג הילדים AE Kids ללקוחות בחול"ל (עד חודש דצמבר, 2021).
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנת בית כגון: כלי בית ומוצרי טקסטיל לבית באמצעות רשת חנויות FOX Home.
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנה תחת המותג The Children's Place בחנויות הרשת בארץ.
- שיווק, הפצה ומכירת פריטי אופנה תחת המותג Yanga ורובי ביי בחנויות הרשת בארץ.
- תחום מוצרי אווירה וטיפוח (באמצעות יצרני משנה בישראל) של סבונים, נרות, מוצרי אמבט ומוצרי טיפוח ואווירה ומכירתם ברשת חנויות בישראל, במכירה סיטונאית לגופים ומוסדות בישראל ובמכירה לזכיינים ובחנויות הרשת בחול"ל.
- תחום ספורט (באמצעות יצרני משנה בישראל, קנדה ואירופה, פוט לוקר בישראל ואירופה (עד ליולי 2022), דרים ספורט, צ'מפיון (החל מ ינואר 2023) וקונברס בישראל (החל מיולי 2022).

באור 31: - מגזרי פעילות (המשך)

אחרים לא - פעילויות אחרות של החברה הכוללות את החברות א.ח. ייצור ושיווק מיוחסים לתחום אופנה 3020 בע"מ, בילי האוס בע"מ, טרמינל איקס בע"מ, ג'מבו ריטייל פעילות יוון, פליינג טייגר, סאן גלס, בייביארק ושילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ.

בהמשך ליישום תקן IFRS 11, תוצאות החברות המדווחות (סאקס ו-FL-Retailors Ventures B.V.), בייביארק, רד אייץ' א.ם.אף, מטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לצורך הצגת תוצאות הדיווח המגזרי בהתאם לתחומי הפעילות של החברה ולמידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (ה-CODM), מוצגים נתוני המכירות והרווח המגזרי של החברות המדווחות לפי שיטת השווי המאזני, לפי שיעור החזקה מלא (100%) ובמקביל מבוצעת התאמה של המכירות ושל הרווח המגזרי לצורך הצגת תוצאות הפעילות בהתאם לשיעור ההחזקות בפועל תחת עמודת ההתאמות.

באור 31: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

| סה"כ | התאמות | סיכום ביניים | אחרים לא מיוחס | | אווירה וטיפול | אופנה ואופנת הבית בארץ בחו"ל | |
|-----------|-----------|--------------|----------------|-----------|---------------|------------------------------|-----------|
| | | | אלפי ש"ח | ספורט | | אלפי ש"ח | בארץ |
| 5,384,222 | (96,807) | 5,481,029 | 1,347,953 | 1,930,881 | 266,190 | 77,638 | 1,858,367 |
| - | (61,503) | 61,503 | 3,422 | 3,084 | 182 | - | 54,815 |
| 5,384,222 | (158,310) | 5,542,532 | 1,351,375 | 1,933,965 | 266,372 | 77,638 | 1,913,182 |
| 362,649 | (3,727) | 366,376 | 51,216 | 182,423 | 51,644 | (17,799) | 98,892 |
| 8,721 | | | | | | | |
| (85,819) | | | | | | | |
| 285,551 | | | | | | | |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הכנסות אחרות, נטו
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מסים על הכנסה

| סה"כ | התאמות | סיכום ביניים | אחרים לא מיוחס | | אווירה וטיפול | אופנה ואופנת הבית בארץ בחו"ל | |
|-----------|------------|--------------|----------------|------------|---------------|------------------------------|-----------|
| | | | אלפי ש"ח | ספורט | | אלפי ש"ח | בארץ |
| 4,842,732 | *(102,538) | *4,945,270 | 1,189,382 | *1,523,503 | 273,068 | 10,854 | 1,948,462 |
| - | (63,343) | 63,343 | 6,101 | 3,423 | 187 | - | 53,632 |
| 4,842,732 | *(165,881) | *5,008,613 | 1,195,483 | *1,526,926 | 273,255 | 10,854 | 2,002,094 |
| 429,250 | *6,893 | *422,357 | 15,764 | *185,361 | 53,627 | (1,732) | 169,337 |
| (2,641) | | | | | | | |
| (67,798) | | | | | | | |
| 358,811 | | | | | | | |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין-מגזריות

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הפסד מסיווג נכס מוחזק למכירה

הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מסים על הכנסה

(* סווג מחדש)

באור 31: - מגזרי פעילות (המשך)

| סה"כ | התאמות | סיכום ביניים | אחרים לא | | אווירה וטיפוח | אופנה ואופנת הבית | | |
|---|------------|-----------------|----------|------------|------------------|-------------------|-----------|-------------------------|
| | | | מיוחס | ספורט | | בח"ל | בארץ | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021</u> | | | | | | | | |
| 4,200,193 | *(55,918) | *4,256,111 | 973,705 | *1,123,492 | 249,019 | 14,390 | 1,895,505 | הכנסות מחיצוניים |
| - | (59,876) | 59,876 | 5,995 | - | - | - | 53,881 | הכנסות בין-מגזריות |
| 4,200,193 | *(115,794) | *4,315,987 | 979,700 | *1,123,492 | 249,019 | 14,390 | 1,949,386 | סה"כ הכנסות |
| 561,660 | *(8,095) | *569,755 | 74,402 | *147,391 | 51,878 | 1,980 | 294,104 | רווח מגזרי |
| (77,441) | | | | | | | | הוצאות מימון, נטו |
| 484,219 | | | | | | | | רווח לפני מסים על הכנסה |

* סווג מחדש

באור 31: - מגזרי פעילות (המשך)

להלן פירוט הכנסות החברה לפי פילוח גאוגרפי:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 3,846,915 | 4,221,915 | 4,351,852 | הכנסות ממכירות בארץ |
| 159,415 | 275,075 | 486,880 | הכנסות ממכירות בקנדה |
| 164,946 | 320,872 | 528,218 | הכנסות ממכירות באירופה |
| 28,917 | 24,870 | 17,272 | הכנסות ממכירות באסיה ואחרים |
| <u>4,200,193</u> | <u>4,842,732</u> | <u>5,384,222</u> | |

* הנתונים הינם ללא הכנסות של חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשוריםהרכב31 בדצמבר, 2023

| חברות המטופלות | | בעל עניין, בעל שליטה וצדדים קשורים | אלפי ש"ח | |
|-------------------|--------|--|----------|-----------------------------------|
| | | | 8,192 | - השקעות לזמן קצר (*) |
| | | | 17 | - לקוחות |
| | 20,060 | - | | חייבים ויתרות חובה |
| | | 4 | | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| | 716 | 8,598 | | זכאים ויתרות זכות |
| | | 16,606 | | קרן הון תשלום מבוסס מניות |

31 בדצמבר, 2022

| חברות המטופלות | | בעל עניין, בעל שליטה וצדדים קשורים | אלפי ש"ח | |
|-------------------|--------|--|----------|-----------------------------------|
| | | | 14,207 | - השקעות לזמן קצר (*) |
| | | | 46 | - לקוחות |
| | 19,406 | - | | חייבים ויתרות חובה |
| | | 9 | | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| | 2,580 | 9,718 | | זכאים ויתרות זכות |
| | | 10,932 | | קרן הון תשלום מבוסס מניות |

יתרת החובה הגבוהה ביותר של בעל עניין במשך השנה הינה כ-5,386 אלפי ש"ח. (בשנת 2022 כ-13,001 אלפי ש"ח).

(* החברה מחזיקה בקרנות של הראל ואלטשולר, בעלי עניין בחברה.

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. הטבות לצדדים קשורים, בעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|--------|--------|--|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 14,212 | 16,794 | 15,553 | שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה תשלום מבוסס מניות |
| 3,712 | 7,897 | 10,744 | |
| 17,924 | 24,691 | 26,297 | |
| 1,245 | 1,221 | 1,190 | שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה |
| | | | <u>מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות</u> |
| 10 | 10 | 10 | צדדים קשורים, בעלי עניין ואנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה או מטעמה דירקטורים שאינם מועסקים בחברה |
| 5 | 4 | 4 | |
| 15 | 14 | 14 | |

ג. עסקאות עם בעלי ענייןלשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

| בעלי עניין | חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני | | |
|---------------|---|----------|-----------------------------------|
| | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 125 | 19 | | הכנסות |
| - | 1 | | עלות המכר |
| 11,620 | (668) | | הוצאות (הכנסות) מכירה ושיווק (**) |
| 15,951 | (568) | | הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות |
| - | (491) | | הכנסות מימון |

(**) כולל הסכמי שכירות משנה והסכמי שכירות צד אל צד מול משכירים.

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

| חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני | בעלי עניין | אלפי ש"ח | |
|---|---------------|----------|-----------------------------------|
| | | 194 | הכנסות |
| | | 8 | עלות המכר |
| | | - | הוצאות (הכנסות) מכירה ושיווק (**) |
| | | 10,994 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| | | 15,066 | הכנסות מימון |
| | | - | |
| | | (973) | |
| | | (433) | |
| | | (305) | |

(**) כולל הסכמי שכירות משנה והסכמי שכירות צד אל צד מול משכירים.

ד. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

המכירות לחברות המטופלות בשיטת השווי המאזני הינם בעיקר בגין שירותים מחברה קשורה. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית וישובן יעשה במזומן. במהלך השנים 2016 עד 2023 העמידה החברה ערבויות לחברות מאוחדות, בהתאמה (ראו באור 121). לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים.

עסקאות עם צדדים קשורים אחרים

1. במהלך השנים 2021, 2022 ו-2023 שכרו החברות הבנות ריטיילורס (עד לשנת 2022), FWS, UFA ללין ויאנגה בשכירות משנה מהחברה חלקים ממבנה בקרית שדה התעופה. הסכמי שכירות המשנה הינם בכפוף לאישור המשכירים, כאשר התנאים המסחריים זהים לתנאים המופיעים בהסכם השכירות של החברה ומחושבים ביחס ישר לשטח המוחזק. בנוסף להסכמי השכירות, קיימים הסכמי שימוש בציוד ותשתיות, שימוש בהשקעות שנעשו על חשבון החברה במושכר וכן שימוש בשירותים נוספים במבנה לרבות תחזוקת מערכות משותפות כמו חשמל ומיזוג, ניקיון שטחים משותפים, שמירה משותפת, מערכות גילוי אש וכו'.

2. החברה נותנת שירותי ספירה והפקדת כספים, הנהלת חשבונות, משאבי אנוש, שירות לקוחות, יעוץ משפטי, מערכות מידע, רכש, ניהול מועדון, מכירת גיפט קארד, אחזקת חנויות, שירותי ייעוץ וביטחון, אחסון, הפצה ושירותי אחזקה שוטפים עבור חנויות לחברות הקבוצה. בתמורה לקבלת השירותים משלמות החברות בקבוצה לחברה עמלה אשר משקפת את עלות השירותים. כמו כן, לחברה קיימים הסכמי ניהול מול רוב החברות המוחזקות על ידה.

3. שירותי ניהול וייעוץ בין החברה לבין טרמינל איקס – ביום 25 ביולי 2021 התקשרה החברה בהסכם עם טרמינל איקס שעניינו מתן שירותי ניהול, ייעוץ, הכוללים שירותי דירקטורים (לא כולל שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל), ייעוץ בתחום הפיננסי, פיתוח העסקי והאסטרטגיה.

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

4. הסכם שירותים והעמסות בין החברה לבין טרמינל איקס - ביום 25 ביולי 2021 התקשרה החברה בהסכם עם טרמינל איקס שעניינו מתן שירותי תפעול ושירותים שונים לטרמינל איקס לצורכי פעילותה השוטפת. ביום 13 בפברואר 2024, אישרה ועדת הביקורת של טרמינל איקס בהתאם להוראות סעיף 275(א1)(2) לחוק החברות כי תוקפו של הסכם שירותי מועדון לקוחות יהיה לחמש שנים ממועד ההצעה לראשונה לציבור של מניות טרמינל איקס (קרי בפועל תקופת ההסכם תוארך לשנתיים נוספות המסתיימות ביום 25 ביולי, 2026, באותם תנאים).

5. הסכם מותגים ותיחום פעילות בין טרמינל איקס לבין החברה - ביום 25 ביולי 2021 התקשרו החברה וטרמינל איקס בהסכם מותגים ותיחום פעילות שעיקריו כדלקמן:

א. ביחס למותגים מקבוצת פוקס, אשר נמכרים באתרים עצמאיים בנוסף לאתר טרמינל איקס, קרי מותגי שילב, ללין, פוקס הום וסאקס ("המותגים העצמאיים" ו"האתרים העצמאיים" בהתאמה) החל ממועד השלמת ההנפקה של טרמינל איקס, ולמשך 3 שנים, החברה תמשיך למכור את המותגים העצמאיים באתרים העצמאיים במקביל למכירתם באתר טרמינל איקס, החל מתום 3 שנים ממועד התשקיף, ולמשך 6 שנים, במקביל למכירת המותגים באתר טרמינל איקס, החברה תהיה רשאית למכור את המותגים העצמאיים בכל דרך שתמצא לנכון, לרבות בכל פלטפורמת מסחר אונליין נוספת (כגון אמזון, אסוס וכיו"ב). להסרת ספק, לאחר תקופה זו לא תחול עוד מגבלה נוספת על החברה ביחס למותגים העצמאיים כאמור.

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 טרמינל איקס. 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 החברה ביחס לשיווק מותגי קבוצת פוקס. עם זאת, ביום 13 בפברואר 2024 מסרה החברה הודעה לטרמינל איקס הכוללת התחייבות חד צדדית מצד החברה לפיה על אף הבלעדיות למכירת מותגי קבוצת פוקס באתר החברה תסתיים לפי תנאיה בחלוף 3 שנים, קרי 25 ביולי 2024, החברה לא תפתח אתר סחר עצמאי למותגי קבוצת פוקס כפי שהם נכון למועד זה (יצוין כי התחייבות חד צדדית זו לא חלה ביחס ל"מותגים העצמאיים" כפי שהוגדרו והוחרגו מראש מהבלעדיות בהסכם המותגים, ולא תחול ביחס למותג "פוקס" לאור כוונתה של החברה להשיק אתר ייעודי למותג "פוקס" באוגוסט 2024, וזאת במקביל להמשך מכירת מוצרי המותג "פוקס" גם באתר טרמינל איקס. יובהר כי בשל תרומתו הזניחה של מותג "פוקס" לרווחיות של טרמינל איקס, להערכת טרמינל איקס, פתיחת אתר עצמאי למותג "פוקס" לא צפויה להשפיע באופן מהותי על תוצאותיה). וזאת עד לתום תקופת הסכם המותגים, קרי 25 ביולי 2026 וזאת בכפוף לאותם הסייגים הקיימים בהסכם.

ג. עבור מכירת המותגים של קבוצת פוקס באתר טרמינל איקס (למעט מותגי ספורט), תשלם טרמינל איקס לחברה 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.

ד. במסגרת ההסכם, הוסכם כי המוצרים יימכרו לטרמינל איקס על ידי החברה במחירי עלות (בתוספת עלות ישירה של הליקוט וההפצה למחסן הלוגיסטי של טרמינל איקס), לפי הזמנות לתחילת כל עונה. הזמנות של מלאים נוספים של

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

מותגי הקבוצה מהחברה לצורך מכירתם באתר טרמינל איקס, מעבר להזמנות לתחילת העונה, יימכרו לטרמינל איקס 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 של טרמינל איקס, 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.

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 טרמינל איקס באותה התקופה כפופה לקבלת כלל האישורים התאגידיים הנדרשים מטרמינל איקס על פי כל דין, לרבות, ככל הנדרש על פי דין, אישור האסיפה הכללית של טרמינל איקס, בהתאם לסעיף 275 לחוק החברות.

ה. עוד נקבע כי כל עוד מותגי פוקס נמכרים באתר טרמינל, טרמינל איקס 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 לחברה על בסיס חודשי בתנאי תשלום שוטף +60.

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

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

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

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

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

יא. הסכם זה נכנס לתוקף עם השלמת ההנפקה של טרמינל איקס ובכפוף להשלמתה, ותוקפו לתקופה של שלוש שנים ממועד השלמת ההנפקה, בכפוף לכך כי בכוונת טרמינל איקס להביא לאישור ועדת הביקורת של החברה, לאחר השלמת ההנפקה כי ההסכם ימשיך לעמוד בתוקפו למשך חמש 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. ביום 13 בפברואר, 2024, אישרה ועדת הביקורת של טרמינל איקס בהתאם להוראות סעיף 275(א1)(2) לחוק החברות כי תוקפו של הסכם המותגים ותיחום פעילות יהיה לחמש שנים ממועד ההצעה לראשונה לציבור של מניות טרמינל איקס (קרי בפועל תקופת ההסכם תוארך לשנתיים נוספות המסתיימות ביום 25 ביולי, 2026, באותם תנאים). בנוסף, נמסרה לטרמינל איקס הודעתה של החברה הכוללת התחייבות חד צדדית מצדה לפיה על אף שהבלעדיות למכירת מותגי קבוצת פוקס באתר טרמינל איקס תסתיים לפי תנאיה בחלוף 3 שנים ממועד ההנפקה (קרי 25 ביולי, 2024), החברה לא תפתח אתר סחר עצמאי למותגי קבוצת פוקס כפי שהם נכון למועד הודעתה וזאת עד לתום תקופת הסכם המותגים (קרי 25 ביולי, 2026) וזאת בכפוף לאותם הסייגים הקיימים בהסכם. יצוין כי התחייבות חד צדדית זו לא חלה ביחס ל"מותגים העצמאיים" כפי שהוגדרו והוחרגו מראש מהבלעדיות בהסכם המותגים, ולא תחול ביחס למותג "פוקס" לאור כוונתה של החברה להשיק אתר ייעודי למותג "פוקס" באוגוסט 2024.

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

יג. במסגרת הסכם תיחום הפעילות נקבע כי תנאי למינויו של נושא משרה כלשהו בחברה או באיזו מהחברות בקבוצתה כנושא משרה בטרמינל איקס, הינו חתימתו של נושא המשרה האמור על הסדר ניגוד עניינים במסגרתו יתחייב שלא להשתתף בדיון ובקבלת החלטה בכל ישיבת דירקטוריון או איזה מוועדותיו של טרמינל איקס, אשר על סדר יומם התקשרות כלשהי בין טרמינל איקס לבין החברה או איזו מהחברות האחרות בקבוצת פוקס.

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

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

בתמורה לשירותים, טרמינל איקס 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 החברה לטרמינל איקס 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 לטרמינל איקס 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 רחבי ביחס למרבית היחידות העסקיות של קבוצת פוקס הנכללות כחלק מהמועדון. התמורה עבור השירותים תשולם לחברה אחת לרבעון בגין הרבעון הקודם, וזאת כנגד חשבוניות מס כדון, בתוספת מע"מ כדון (ככל שרלוונטי) וזאת בהתבסס על דרישת תשלום אשר תכלול פירוט סביר ביחס לתמורה אשר נדרשת לטרמינל איקס לשלם לחברה בגין השירותים.

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

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. טרמינל איקס רושמת בספריה הפרשה למועדון הלקוחות כאשר מחד רושמת התחייבות בגין צבירת הנקודות על ידי חברי המועדון שרכשו באתר טרמינל איקס ומקטינה מנגד את ההתחייבות בגין מימוש נקודות של לקוחות המועדון שפרקו נקודות ברכישת מוצרים באתר טרמינל איקס. ההתחייבות נטו שתרשם בספרי טרמינל איקס הינה חוב של טרמינל איקס למועדון הלקוחות Dream Card, שמנוהל על ידי החברה.

ב. ככל ששיעור חלקה היחסי של טרמינל איקס 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 טרמינל איקס בקשר עם ההתחייבות כאמור.

ג. ככל ששיעור חלקה היחסי של טרמינל איקס 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 החברה תהא רשאית לדרוש כי טרמינל איקס תשלם לה את סכום ההתחייבות העודף, או לחלופין לחייב את טרמינל איקס 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.

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. בנוסף, ככל שטרמינל איקס תבחר לסיים את ההסכם ולצאת ממועדון הלקוחות, אזי תדרש טרמינל איקס לשלם לחברה את מלוא סכום ההתחייבות אשר יהיה קיים בספריה כלפי החברה 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 טרמינל איקס, אזי תשלם החברה לטרמינל איקס את מלוא סכום הזכות שיהיה קיים לטרמינל איקס במסגרת מועדון הלקוחות.

ה. יובהר בזאת כי ככל שהסכומים שנצברו בגין מימוש הנקודות של לקוחות המועדון באתר טרמינל איקס יעלו על ההתחייבות שנצברה בגין צבירת הנקודות של לקוחות המועדון שביצעו רכישות באתר טרמינל איקס, אזי יירשם בספרי טרמינל איקס נכס שמהווה חוב של מועדון הלקוחות Dream Card (שמנוהל כאמור על ידי החברה), כלפי טרמינל איקס בגין ההפרש, כאשר בגין חוב זה תחייב טרמינל איקס, מדי רבעון, את החברה, 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 ("היתרה המקסימלית"), אזי כל סכום שמעבר ל-20,000 אלפי ש"ח ייפרע. ההתחשבנות מול החברה בקשר לחוב זה, תעשה אחת לשנה בתוך שבעה ימים ממועד פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה. נכון למועד הדוח עומדת יתרת המועדון על סך של 20,000 אלפי ש"ח. במהלך שנת הדיווח הצטבר סכום של כ-6.3 מיליון ש"ח מעבר ליתרה המקסימלית, הסכום כאמור הוכר בדוחות הכספיים וישולם על ידי החברה בהתאם להוראות ההסכם.

ו. מסלול כרטיס האשראי Dream Card VIP במועדון Dream Card (לעניין זה - "מועדון האשראי") מאפשר 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 טרמינל איקס, תזוכה טרמינל איקס בגובה הפער שבין אחוז הצבירה במועדון האשראי לבין 10% כפול סך הסכומים נטו שמכרה טרמינל איקס שנבעו מעסקאות שנעשו בכרטיס Dream Card VIP במסגרת מועדון האשראי ובגינם נצברו נקודות. מלבד תשלום זה לא תהא זכאית החברה להכנסות נוספות ממועדון האשראי. ההתחשבנות כאמור תעשה אחת לרבעון בתוך 10 ימים מתום כל רבעון.

ז. לקוחות מועדון האשראי מקבלים הטבת הצטרפות בסכום מסוים למימוש בכל מותגי המועדון, בגין מימושים של הטבת ההצטרפות באתר החברה, החברה תשפה את טרמינל איקס 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. טרמינל איקס תאפשר ללקוחות ליהנות מאותן הנחות באתר טרמינל איקס, 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 טרמינל איקס להביא לאישור ועדת הביקורת של החברה, לאחר השלמת ההנפקה על פי תשקיף זה ומינוי דירקטורים חיצוניים לדירקטוריון טרמינל איקס, 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.

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ביום 13 בפברואר, 2024, אישרה ועדת הביקורת של החברה בהתאם להוראות סעיף 275(א1)(2) לחוק החברות כי תוקפו של הסכם שירותי מועדון לקוחות יהיה לחמש שנים ממועד ההצעה לראשונה לציבור של מניות טרמינל איקס (קרי בפועל תקופת ההסכם תוארך לשנתיים נוספות המסתיימות ביום 25 ביולי, 2026, באותם תנאים).

7. 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 טרמינל איקס ביחס לסיום הסכם זה תינתן באישור ועדת הביקורת של טרמינל איקס. 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 טרמינל איקס תשלם לחברה את יתרת החוב נטו של טרמינל איקס ללקוחות המועדון כפי שתהיה רשומה בספריה של טרמינל איקס במועד סיום תקופת ההודעה המוקדמת, על מנת שהתחייבות כאמור כלפי הלקוחות תכובד על ידי החברה.

7. שירותי ניהול וייעוץ בין החברה לבין ריטיילורס – ביום 12 במאי 2021 התקשרה החברה בהסכם עם ריטיילורס שעניינו מתן שירותי ניהול, ייעוץ בתחום הפיננסי, ייעוץ בקשר עם הסכמי רישיון ושירותים, קשרי ספקים, ייעוץ נדל"ן, פיתוח עסקי ואסטרטגיה.

8. הסכם שירותים והעמסות בין החברה לבין ריטיילורס - ביום 12 במאי 2021 התקשרה החברה בהסכם עם ריטיילורס שעניינו מתן שירותי תפעול ושירותים שונים לחברה על ידי החברה לצורכי פעילותה השוטפת של ריטיילורס. בהתאם, ביום 9 בפברואר 2023 לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של ריטיילורס, התקשרו הצדדים בתוספת להסכם השירותים, במסגרתה עודכנה עלות חלק מהשירותים, הן ביחס לשנת 2022 והן ביחס לשנת 2023, נוכח הגידול בהיקף השירותים שהחברה העמידה ומעמידה לריטיילורס, מצבת העובדים שמעמידים את השירותים וגידול בעלות השירותים. ביום 17 במרץ 2024, אישרה ועדת הביקורת של ריטיילורס בהתאם להוראות סעיף 275(א1)(2) לחוק החברות, תשנ"ט-1999, כי תוקפם של הסכם שירותים והעמסות אשר נחתמו ביום 12 במאי 2021, בין ריטיילורס לבין החברה, יהיה ל- 5 שנים ממועד ההצעה לראשונה לציבור של מניות ריטיילורס (קרי כי בפועל תקופתם של כל ההסכמים תוארך לשנתיים נוספות המסתיימות ביום 12 במאי 2026, באותם תנאים) ("תקופת ההסכמים העדכנית"), זאת בהתאם להוראות ההסכמים. נכון למועד הדוח הצדדים מנהלים משא ומתן לגבי עדכון תנאי הסכם השירותים, בכפוף לקבלת אישורים על פי דין.

9. הסכם שירותים מועדון לקוחות בין החברה לבין ריטיילורס - ביום 12 במאי 2021 התקשרה החברה בהסכם עם ריטיילורס, שעניינו מתן שירותי שיווק ושירות לקוחות מועדון Dream Card בקשר עם רשתות דרים ספורט ופוט לוקר בישראל אשר בניהול והפעלת ריטיילורס ואשר נמנות עם מותגי המועדון. ביום 17 במרץ 2024, אישרה ועדת הביקורת של ריטיילורס בהתאם להוראות סעיף 275(א1)(2) לחוק החברות, תשנ"ט-1999, כי תוקפם של הסכם שירותי מועדון הלקוחות אשר נחתם ביום 12 במאי 2021, בין ריטיילורס לבין החברה, יהיה ל- 5 שנים ממועד ההצעה לראשונה לציבור של מניות ריטיילורס (קרי כי בפועל תקופתו של כל ההסכם יוארך לשנתיים נוספות המסתיימות ביום 12 במאי 2026, באותם תנאים) ("תקופת ההסכם העדכנית"), זאת בהתאם להוראות ההסכם.

10. הסכם בין טרמינל לבין ריטיילורס בקשר עם הפעלת אתרי פוט לוקר ודריס ספורט – ביום 12 במאי 2021 נחתם הסכם בין טרמינל איקס לבין ריטיילורס, לפיו אתרי פוט לוקר ודריס ספורט יופעלו עבור ריטיילורס באמצעות טרמינל (להלן: "ההסכם המקורי"). יצוין כי אתר פוט לוקר החל את פעילותו בחודש אוקטובר 2021 ואתר דריס ספורט ברבעון השלישי של שנת 2022. אתר דריס ספורט נסגר בחודש ינואר 2024 במסגרת החלטת ריטיילורס לפעול לסגירה של כלל פעילותה תחת המותג דריס ספורט.

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ביום 9 במאי, 2022 התקיימה אסיפה כללית של בעלי המניות בטרמינל איקס אשר במסגרתה אושרה התקשרות בהסכם מעודכן עם ריטיילורס (להלן "ההסכם המעודכן") לתקופה שתחילתה ביום 1 בינואר 2022 וסופה ביום 31 בדצמבר 2024, וזאת בתנאים שעיקריהם מפורטים להלן:

א. טרמינל איקס תפעיל את אתרי פוט לוקר ודרים ספורט ותישא בהוצאות הפעלת האתרים, לרבות עלויות שיווק ותשלום תמלוגים לפוט לוקר, ולמעט עלויות הקמת אתר דרים ספורט אשר יחולו על ריטיילורס, וזאת כפי שנקבע גם בהסכם המקורי. האתרים הינם בבעלות ריטיילורס, לרבות הקניין הרוחני. כמו כן, טרמינל איקס תשלם לריטיילורס דמי שימוש חודשיים עבור כל אחד מהאתרים האמורים בסך של 10 אלפי ש"ח, וזאת עד לסך מצטבר מקסימלי של 350 אלפי ש"ח בשנה.

ב. כפי שנקבע בהסכם המקורי, ריטיילורס תקבע את המותגים והמוצרים אשר יימכרו באתר ותמכור לטרמינל איקס את המוצרים במחירי עלות. אלוקציות יחולקו בין חנויות פוט לוקר ודרים ספורט של ריטיילורס לבין האתרים השונים בהתאם לשיעור המכירות מהמחזור, אשר יחושב על בסיס מחזור רבעוני.

ג. ריטיילורס תמכור את המוצרים לטרמינל איקס במחיר עלות לפי הזמנות בתחילת כל עונה, כאשר טרמינל איקס תהא זכאית לרווחים הנובעים מהפעלת האתרים. בנוסף וחלף תנאי ההסכם המקורי, על פי ההסכם המעודכן, טרמינל איקס תעביר לריטיילורס תמלוגים בסכום קבוע עבור כל שנה, בסכומים הבאים (במיליוני ש"ח) 3, 4 ו-5 בשנים 2022, 2023 ו-2024, בהתאמה. התשלומים יחולקו רבעוניות בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם.

ד. ריטיילורס תחשב כמוכרת כלפי הצרכן הסופי, אך מכירות האתרים ירשמו בספרי טרמינל איקס, שתישא במלוא הוצאות הפעלת האתרים לרבות הוצאות תמלוגים שמשולמים לקבוצת פוט לוקר העולמית בגין המכירות שתרושום באתר פוט לוקר, בשיעור זהה לשיעור התמלוגים מריטיילורס לקבוצת פוט לוקר בהתאם להסכם הרישיון של פוט לוקר ישראל. מובהר כי במסגרת ההסכם המעודכן נקבע כי טרמינל איקס תישא באחריות המלאה בכל הנוגע להפעלת האתרים על ידה, לרבות עמידתה בהתחייבויותיה של ריטיילורס כלפי פוט לוקר בקשר עם הפעלת האתרים (Back to Back) וכן קיום הוראות כל דין בקשר עם הפעלת האתרים. בהתאם, טרמינל תפצה ותשפה את ריטיילורס, בגין כל נזק שייגרם לטרמינל כתוצאה מאי עמידתה של החברה בהתחייבויותיה כאמור.

ביום 6 ביולי 2023 אישרו האסיפה הכללית של החברה וכן האסיפה הכללית של ריטיילורס, לאחר קבלת אישורי ועדת הביקורת והדירקטוריון של טרמינל איקס ושל ריטיילורס, תיקון להסכם להפעלת האתרים, וכן מתווה להתקשרויות עתידיות לעניין הפעלת אתרי סחר, בתוקף החל מיום 1 ביוני 2023, ועד ליום 31 מאי 2025, אשר להלן עיקרי תנאיהם:

א. טרמינל תפעיל את האתרים, אשר הינם בבעלות ריטיילורס, לרבות הקניין הרוחני.
 ב. ריטיילורס תקבע את המותגים והמוצרים אשר יימכרו באתרים וזאת בהתייעצות עם טרמינל. מחיר המכירה לצרכן יקבע על ידי ריטיילורס. טרמינל תהא מחויבת למחירי המכירה ומבצעים (לרבות תנאי ומועדי מבצעים) כפי שמתקיים בחנויות ריטיילורס וכפי שיקבע על ידה. אלוקציות והשקות יחולקו בין חנויות פוט לוקר ודרים ספורט של ריטיילורס לבין האתרים השונים בהתאם לשיעור המכירות מהמחזור, אשר יחושב על בסיס מחזור רבעוני.

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

- ג. ריטיילורס תהיה הבעלים של המלאי ובהתאם המלאי, ההכנסות, עלות המכר (לפי עלות במחסני ריטיילורס), יירשמו בספרי ריטיילורס ויילקחו בחשבון בדו"ח ההנהלה, כמפורט להלן, וזאת בהתאם לאופן רישום פריטים אלו בספרי ריטיילורס.
- ד. הרווח (ההפסד) התפעולי מהפעלת האתרים יתחלק בין הצדדים בחלקים שווים (50% - 50%). לצורך זאת, אחת לרבעון, עד לתום 30 ימים מתום הרבעון, יערכו הצדדים דו"ח הנהלה משותף ביחס לתוצאות אתרי הסחר. דו"ח ההנהלה ייחתם על ידי סמנכ"לי הכספים של החברות. במקרה של מחלוקת, יחול מנגנון של הכרעה בידי פוסק כפי שנקבע בהסכם. דוח ההנהלה יבוסס על עקרונות ייחוס ההוצאות לאתרי הסחר אשר נקבעו בהסכם.
- ה. ההסכם קובע תקציב שיווק שנתי בהיקף מינימלי מההכנסות וכן קובע סכום של 1,650 אלפי ש"ח בשנה של הוצאות קבועות כאשר חלקה של טרמינל איקס הינו כ-1,577 אלפי ש"ח ושל ריטיילורס כ-73 אלפי ש"ח.
- ו. עלויות של פיתוח והשקעות עתידיות באתרי הסחר יקבעו על ידי ריטיילורס בהתייעצות עם טרמינל, ובלבד שלא יעלו על חצי מיליון ש"ח בשנה. ריטיילורס תחייב את טרמינל איקס אחת לחודש לפי 50% מעלויות הפיתוח אשר יחושבו על בסיס חודשי לתקופה של 7.5 שנים כל עוד ההסכם בתוקף.
- ז. ועדת הביקורת של טרמינל איקס וריטיילורס תהיינה רשאיות להסכים על הוצאות והשקעות נוספות הנדרשות לשם הפעלת אתרי הסחר ופיתוחם, ובלבד שסכום ההוצאות וההשקעות כאמור לא יעלה על 750 אלפי ש"ח בשנה. ריטיילורס תחייב את טרמינל איקס אחת לחודש לפי 50% מעלויות הפיתוח אשר יחושבו על בסיס חודשי לתקופה של 7.5 שנים כל עוד ההסכם בתוקף. ככל שוועדת ביקורת של צד כלשהו תהיה סבורה שהפעלתם התקינה של אתרי הסחר מחייבת הוצאות והשקעות נוספות כאמור ולא תתקבל לכך הסכמת ועדת הביקורת של הצד השני להסכם זה, יחולו הוראות ההסכם ביחס לפוסק.
- ח. ריטיילורס תעביר לטרמינל איקס את חלקה היחסי ברווח (או לחלופין, החברה תשפה את ריטיילורס בגין חלקה היחסי בהפסד), בתוך 30 ימים ממועד השלמת עריכת הדו"ח הניהולי כאמור והחתימה עליו.
- ט. בנוסף להתחשבויות המפורטת לעיל, טרמינל תעביר לריטיילורס תמלוגים בגובה 2% על המכירות נטו של מותגי נייקי באתר החברה בכל רבעון. במקרה של סיום מוקדם של ההסכם על ידי טרמינל איקס, תמשיך טרמינל איקס להעביר לריטיילורס תמלוגים אלה עד לתום תקופת ההסכם (31 במאי, 2025). כמו כן, טרמינל איקס תשלם לריטיילורס דמי שימוש חודשיים עבור אתר פוט לוקר בלבד בסך של 20,400 ש"ח. ככל שההסכם יוארך לשנה שלישית (קרי עד ליום 31 במאי, 2026, באישור ועדות הביקורת של הצדדים) – דמי השימוש החודשיים יעודכנו לסך של 10,000 ש"ח. ככל וההסכם יובא לידי סיום מוקדם על ידי מי מהצדדים ומכל סיבה – טרמינל איקס תפצה את ריטיילורס בסיום ההסכם בסכום השווה למכפלת סך של 10,000 ש"ח במספר החודשים שנותרו עד לתום תקופת ההסכם (31 במאי, 2025).
- י. טרמינל איקס תישא באחריות המלאה בכל הנוגע להפעלת האתרים על ידה, לרבות עמידתה בהתחייבויותיה של ריטיילורס כלפי פוט לוקר בקשר עם הפעלת האתרים (Back to Back) וכן קיום הוראות כל דין בקשר עם הפעלת האתרים. בהתאם, החברה תפצה ותשפה את ריטיילורס, בגין כל נזק שייגרם לריטיילורס כתוצאה מאי עמידתה של טרמינל איקס בהתחייבויותיה כאמור.
- יא. כל אחד מהצדדים להסכם יהיה רשאי לבטל את ההסכם וזאת בהודעה מוקדמת של שישה חודשים מראש. בנוסף, ריטיילורס תהיה זכאית להביא את ההסכם לסיומו בכל עת, לפי דרישת פוט לוקר העולמית. הצדדים, באישור ועדות הביקורת שלהם, יהיו רשאים להאריך את ההסכם בתקופה של שנה נוספת, עד ליום 31 במאי 2026, באותם התנאים.

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

יב. תנאי ההסכם החדש הינם לשני האתרים (פוט לוקר ודרים ספורט) כמקשה אחת. יחד עם זאת, ועדת הביקורת של ריטיילורס תהיה רשאית לקבוע כי הסכם זה לא יחול ביחס לדריים ספורט ובמקרה זה ימשיך לחול ההסכם ביחס לאתר הסחר של פוט לוקר בלבד וריטיילורס לא תהא רשאית להפעיל את אתר דריים ספורט באמצעות צד שלישי עד למועד סיום ההסכם. ביום 8 בינואר, 2024 הודיעה ריטיילורס לטרמינל איקס על סגירת פעילות מותג דריים ספורט ובמסגרת זאת סגירת אתר דריים ספורט.

יג. ההסכם כולל תנאים נוספים ובכללם כך כי הצדדים, בהסכמה של ועדות הביקורת שלהם, יהיו רשאים להסכים על הפעלת מערכת הזמנות מאתרי הסחר מחנויות ריטיילורס (במקרה זה יחולו כל יתר הוראות הסכם זה בשינויים המחויבים ביחס להזמנות אלו) וכן אופציה לטרמינל איקס להפעיל טכנולוגית את אתרי הסחר ובלבד שהעלות של ההפעלה הטכנולוגית של האתרים כאמור לא תעלה ביותר מ-5% מעלות הפעלתם על ידי צד ג'.

יד. ועדות הביקורת של הצדדים תהיינה רשאיות להסכים כי ההסכם יחול בשינויים המחויבים גם על אתרי סחר נוספים של מותגים נוספים של ריטיילורס, ובלבד שבכל מקרה מועד סיום ההסכם ביחס למותגים אלו יהיה לא מאוחר מחלוף 3 שנים מיום 6 ביולי, 2023 וכן כי האמור לעיל ביחס לתמלוגים ביחס למכירות תחת המותג נייקי לא יחול ביחס להפעלת אתרי הסחר של מותגים אלו. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, יובהר כי במקרה שבו ההסכם יחול ביחס למותג נוסף כלשהו, אזי ביחס לכל מותג כאמור, יחולו דמי שימוש חודשיים על טרמינל איקס בסך של 10,000 ש"ח. ריטיילורס תישא בעלות ההקמה והפיתוח ביחס לאתר המותג הנוסף, וככל שיידרשו השקעות פיתוח נוספות בקשר עם אתר המותג הנוסף, השקעות נוספות אלו יוגבלו לסך של עד 1.25 מיליון ש"ח (ריטיילורס תחייב את טרמינל איקס אחת לחודש לפי 50% בגין עלויות פיתוח נוספות אשר יחושבו על בסיס חודשי לתקופה של 7.5 שנים), והוצאות הקבועות השנתיות יהיו בסך של עד מיליון ש"ח.

טו. מובהר כי המגבלות וההוראות מכוח הסכם המותגים בין פוקס לבין טרמינל איקס, הנוגעות לבלעדיות שיווק מותגי קבוצת פוקס באתר טרמינל איקס לא יחולו ביחס למותגי ריטיילורס.

11. ביום 7 ביולי, 2020 אישרה האסיפה הכללית של חברת הבת ריטיילורס (לאחר שנתקבל אישור ועדת תגמול ודירקטוריון החברה) את עדכון תנאי העסקתו של מר מורן ויזל, בנו של מר הראל ויזל (דירקטור, ומנכ"ל בחברה ומבעלי השליטה בה), בתפקידו הקודם כסמנכ"ל מכירות פעילות נייקי בישראל. בהתאם לתנאי העסקה, מורן היה זכאי למשכורת חודשית ברוטו בסך של 25 אלפי ש"ח במהלך שנת 2020, אשר עודכנה החל מיום 1 בינואר 2021 ואילך למשכורת חודשית ברוטו בסך של 27.5 אלפי ש"ח. כמו כן, מורן זכאי למענק שנתי, בגובה שלוש משכורות חודשיות ברוטו (לועדת התגמול ודירקטוריון ריטיילורס תהא הסמכות להפחית את המענק השנתי מטעמים שיירשמו, ובהתחשב בין היתר, בעמידה בפרמטרים שייקבעו בתחילת כל שנה, לרבות יעדים מדידים). ביום 9 במאי 2022 התקיימה אסיפה כללית של בעלי המניות בריטיילורס אשר במסגרתה אושר עדכון תנאי העסקתו של מורן, לאור קידומו לתפקיד מנכ"ל נייקי ישראל, בתוקף החל מחודש מרץ 2022 ולמשך 3 שנים. במסגרת עדכון תנאי העסקתו של מורן, זכאי מורן למשכורת חודשית בסך של 35 אלפי ש"ח בגין התקופה החל מחודש מרץ 2022, אשר תעודכן לסך של 40 אלפי ש"ח החל מיום 1 בינואר 2023 ולסך של 45 אלפי ש"ח החל מיום 1 בינואר 2024. כמו כן, מורן זכאי למענק שנתי בגובה 5, 7 ו-9 משכורות בגין השנים 2022, 2023 ו-2024, בהתאמה (לועדת התגמול ודירקטוריון ריטיילורס הסמכות להפחית את המענק השנתי מטעמים שיירשמו, ובהתחשב בין היתר בעמידה בפרמטרים שייקבעו בתחילת כל שנה, לרבות יעדים מדידים), ל-20 ימי חופשה בשנה, קרן השתלמות עד גובה תקרה ההפקדה להטבות מס ולהפרשות סוציאליות נוספות על פי דין ורכב שעלות המס בגינו תגולם על ידי החברה, כאשר כל צד יוכל להביא את ההסכם לסיומו בהודעה מוקדמת של 60 יום.

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ביום 23 במרץ, 2023 אישרה האסיפה הכללית של חברת הבת ריטיילורס לאחר אישור ועדת תגמול ודירקטוריון ריטיילורס, הצעה פרטית של 6,902 יחידות מניה חסומות למר מורן ויזל, המכהן כמנכ"ל נייקי NSP ישראל בריטיילורס, זאת במסגרת החלטות ועדת התגמול ודירקטוריון ריטיילורס בדבר הענקת תגמול הוני ל-10 נושאי משרה ומנהלים בריטיילורס ובחברות מוחזקות על ידה, בכמות ובשווי שלא עולה על התגמול ההוני אשר אושר לכל אחד מיתר הניצעים, ובאותם תנאים. השווי ההוגן של יחידות אלו הינו כ-404 אלפי ש"ח. היחידות החסומות הוקצו למר מורן ויזל ביום 26 במרץ 2023.

ביום 20 במרץ 2024 במסגרת שינוי במבנה הארגוני של ריטיילורס, מונה מורן לסמנכ"ל ריטייל גלובל בנוסף לתפקידו הנוכחי כמנכ"ל נייקי NSP ישראל בתוקף החל מחודש אפריל 2024. בימים 22 בפברואר 2024 ו-20 במרץ 2024, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית, אשר תזומן לאחר מועד פרסום הדוח, עדכון לתנאי העסקתו של מורן בתוקף החל מחודש אפריל 2024.

ביום 24 במרץ, 2021, טרם הנפקת מניותיה של ריטיילורס לציבור, אישר דירקטוריון פוקס (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול) את העסקתו של עומר ויזל, בנו של מר אסף ויזל (מבעלי השליטה בפוקס) על ידי ריטיילורס. עומר החל את העסקתו בריטיילורס בשנת 2018, ועבד לסירוגין במהלך השנים 2019-2020, בהיקף חלקי, כמוכרן וכאחראי משמרת בחנויות נייקי וזאת בשכר שעתי ובתנאים כמקובל לתפקיד זה בחברה, ובכל מקרה בתגמול שהינו נמוך מהשכר החודשי הממוצע במשק (לרבות באופן יחסי בהתחשב בחלקיות המשרה). במסגרת זו, אושר המשך העסקתו של עומר בתפקידו כאמור לעיל או בתפקיד מקביל באחד ממותגי ריטיילורס האחרים, לרבות אפשרות קידומו בתפקיד. ההחלטה אושרה בהתאם לתקנה 1ב לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס – 2000 ("תקנות ההקלות"). בחודש אוגוסט 2023 קודם עומר לתפקיד מנהל בחנות נייקי.

בימים 22 בפברואר 2024 ו-20 במרץ 2024 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון ריטיילורס, בהתאמה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית, אשר תזומן לאחר מועד פרסום הדוח, עדכון לתנאי העסקתו של עומר ויזל לאור קידומו לתפקיד עתודה לניהול מסחרי כאמור לעיל, בתוקף החל מחודש אפריל 2024 וכן אישרה את המשך העסקתו בהתאם לתקנות ההקלות עד למועד האסיפה כאמור.

12. ביום 29 באפריל, 2021 אישרה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות בחברה אשר במסגרתה אושר עדכון שכרו החודשי של מר אלעד ורד, משנה למנכ"ל בתחום הרכש הלוגיסטיקה וקרובו של בעל שליטה מסך של 75.0 אלפי ש"ח ל-82.5 אלפי ש"ח במונחי ברוטו, החל מיום 1 באפריל, 2021 ולמשך 3 שנים.

13. ביום 5 בספטמבר 2021 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, בין היתר את עדכון שכרו הקבוע של נושא משרה בחברה בחריגה ממדיניות תגמול וכן אישור תנאי העסקתה של גב' ירדן ויזל (בתו של בעל שליטה בחברה) תפקיד מנהלת מסחרית בחברה הבת אף.דבליו.אס קמעונאות בע"מ בהיקף משרה מלאה. בהתאם לתנאי העסקה שאושרו באסיפה הגב' ירדן ויזל זכאית למשכורת חודשית ברוטו בסך של 16 אלפי ש"ח בגין התקופה החל מיום 1 ביולי 2021 ועד ליום 30 ביוני 2022, אשר תעודכן לסך של 18 אלפי ש"ח בגין התקופה החל מיום 1 ביולי 2022 ולמשך שנה, ולסך של 20 אלפי ש"ח החל מיום 1 ביולי 2023 ולמשך שנה. כמו כן, גב' ויזל היתה זכאית למענק שנתי, בגובה משכורת חודשית ברוטו אחת (לועדת התגמול ולדירקטוריון החברה היתה את הסמכות להפחית את המענק השנתי מנימוקים שימסרו). ביום 22 בדצמבר, 2022 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה את עדכון תנאי העסקתה של גב' ירדן ויזל, לאור קידומה ומינויה לתפקיד סמנכ"לית סחר של המותג Sunglass Hut החל מחודש אוגוסט 2022, ולמשך 3 שנים. בימים 18 במאי ו-21 במאי 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את עדכון תנאי העסקתה של גב' ירדן ויזל לאור קידומה לתפקיד מנכ"לית

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

רשת Sunglass Hut בישראל, בתוקף החל מיום 1 ביוני 2023 וזאת לאחר שאושר האמור לעיל באסיפה הכללית שהתקיימה ביום 6 ביולי 2023. במסגרת האמור לעיל, תעודכן משכורתה החודשית של גב' ויזל לסך של 35 אלפי ש"ח, החל מיום 1 בינואר 2024 – לסך של 40 אלפי ש"ח, והחל מיום 1 בינואר 2025- לסך של 45 אלפי ש"ח. גב' ויזל תהיה זכאית למענק שנתי בסך של 6 משכורות בגין שנת 2023 (ישולם באופן יחסי בהתאם למועד מינויה כאמור), ובגין שנת 2024 ואילך, ישולם מענק שנתי בסך של 9 משכורות, כאשר לוועדת התגמול ולדירקטוריון החברה הסמכות להפחית את המענק מנימוקים שיירשמו. כמו כן, גב' ויזל תהיה זכאית ל- 1,510 יחידות מניה חסומות במסלול 3ט לפי פקודת מס הכנסה. יצוין ביחס ליחידות החסומות כי שווי ההטבה הכולל (לפי חלוקת השווי הכלכלי של התגמול במספר השנים עד להבשלתו) הינו 450 אלפי ש"ח, וכי תנאייהן יהיו בדומה לתנאי היחידות החסומות אשר הוקצו לנושאי משרה ולעובדים בחברה בינואר 2023 (ראו ביאור 20) למעט מועד ההבשלה השני (כהגדרתו בביאור 20) אשר יחול ביום 31 ביולי 2026.

14. ביום 11 בינואר, 2022 אישר דירקטוריון ריטיילורס (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול) את העסקתו של מר איתי ויזל, בנו של מר הראל ויזל על ידי ריטיילורס בהתאם לתקנות ההקלות.

ביום 6 ביולי 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה בת ריטיילורס עדכון תנאי העסקתו של איתי נוכח קידומו לתפקיד מנהל חנות קונברס בחברה, בתוקף החל מיום 1 במאי 2023 ולמשך 3 שנים, כמפורט להלן: איתי יהיה זכאי למשכורת ברוטו חודשית בסך של 12,500 ש"ח (להלן: "שכר הבסיס"), ולבנוס חודשי ברוטו בסך של 2,000 ש"ח. בתום כל שנה מהתקופה אליה מתייחס אישור זה, יעלה שכר הבסיס ב-500 ש"ח והבנוס החודשי יעלה ב-200 ש"ח. בנוסף, איתי יהיה זכאי להחזר נסיעות חודשי בסך 500 ש"ח וכן להפרשות סוציאליות, ימי חופשה, ימי הבראה וימי מחלה על פי חוק, בהתאם לשכר הבסיס.

15. במסגרת פעולות החברה למען הציבור אמצה החברה כפרויקט חברתי מזה שנים את עמותת מניפה שמסייעת לנוער במצוקה. החברה תרמה לעמותת מניפה 1.0 מיליון ש"ח בכל אחת מהשנים 2020-2023. נורית פוקס, אשתו של מר אברהם פוקס (מבעלי השליטה בחברה), חברה במועצת המנהלים של עמותת מניפה בהתנדבות וללא שכר.

16. ביום 7 ביולי 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) בין היתר את עדכון תנאי כהונתו של מר תומר צ'פניק, חתנו של מר הראל ויזל (יו"ר דירקטוריון ריטיילורס, מנכ"ל ודירקטור ומבעלי השליטה בחברה), למשך 3 שנים החל מיום 1 ביוני 2020 לאור קידומו לתפקיד מנהל פעילות נייקי הבינלאומית בחברה.

בנוסף, תנאי העסקתו של צ'פניק, בתפקידו דאז כמנהל הפעילות הבינלאומית של נייקי בחברה, עודכנו ואושרו על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 29 באפריל 2021, לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 ביוני 2023 ועד לתום שנת 2025 וכוללים, בין היתר, את התנאים הבאים: (1) משכורת חודשית כלהלן: מיום 1 ביוני 2023 - 60,000 ש"ח ומיום 1 ביוני 2024 ועד לתום תקופת ההסכם - 65,000 ש"ח; (2) מענק שנתי בגובה של 13 משכורות (ברוטו), בגין כל אחת מהשנים 2023-2025, כאשר לוועדת התגמול ולדירקטוריון החברה, זכות להפחית את המענק בהתחשב, בין היתר, בעמידה ביעדים שנקבעו בתחילת כל שנה (לרבות יעדים מדידים) ואשר יפורטו במסגרת הדוח השנתי של החברה לשנה שבגינה הוחלט להפחית את המענק; (3) רכב פרטי בשווי שלא יעלה על 200,000 ש"ח לרבות הוצאות שימוש ברכב, כאשר גילום הרכב יחול על החברה; (4) פנסיה, ביטוח מנהלים (לרבות אבדן כושר עבודה), קרן השתלמות, 20 ימי חופשה בשנה, טלפון סלולרי וזכויות סוציאליות נוספות על פי דין; על פי הסכם העסקה, כל אחד מבין ריטיילורס וצ'פניק זכאים להביא את הסכם ההעסקה לסימום בהודעה מוקדמת בכתב בת 60 ימים; (5) החזר הוצאות חד פעמיות שאושרו.

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ביום 23 במרץ 2023 אישרה האסיפה הכללית של ריטיילורס, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון ריטיילורס, עדכון לתנאי העסקתו של מר צ'פניק, נוכח קידומו לתפקיד מנכ"ל נייקי NSP גלובל בריטיילורס במרץ 2022 קודם למינויו כמנכ"ל ריטיילורס ביוני 2023. בהתאם, משכורתו החודשית של מר צ'פניק עודכנה לסך של 70,000 ש"ח לחודש. בנוסף אישרה האסיפה, הצעה פרטית של 6,902 יחידות מניה חסומות (RSU) למר צ'פניק וזאת במסגרת החלטות ועדת התגמול ודירקטוריון ריטיילורס בדבר הענקת תגמול הוני ל-10 נושאי משרה ומנהלים בריטיילורס ובחברות מוחזקות על ידה, בכמות ובשווי שלא עולה על התגמול ההוני אשר אושר לכל אחד מיתר הניצעים, ובאותם תנאים. היחידות החסומות הוקצו למר צ'פניק ביום 26 במרץ 2023. השווי ההוגן הכולל של היחידות החסומות למר צ'פניק נכון למועד ההענקה. (אישור דירקטוריון ריטיילורס מיום 9 בפברואר 2023) הינו כ-404 אלפי ש"ח בהתאם להערכת שווי מיום 9 בפברואר 2023. כמו כן, האסיפה הכללית המיוחדת של ריטיילורס אישרה מענק מיוחד וחד פעמי למר צ'פניק בסך של 400 אלפי ש"ח ברוטו.

ביום 9 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר צ'פניק לתפקיד מנכ"ל ריטיילורס, בנוסף לתפקידו כמנכ"ל נייקי NSP גלובל בריטיילורס, בתוקף החל מיום 1 ביוני 2023 כאשר התגמול ימשיך להיות משולם לו בגין תפקידו כמנכ"ל נייקי NSP גלובל בחברה ללא שינוי ולא יהיה זכאי לתגמול נוסף בגין כהונתו כמנכ"ל ריטיילורס כל עוד לא יקבע אחרת על ידי האורגנים המוסמכים של ריטיילורס.

לאחר תאריך המאזן, בימים 22 בפברואר 2024 ו-20 במרץ 2024 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון ריטיילורס בהתאמה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית אשר תזומן לאחר מועד פרסום הדוח, עדכון לתנאי העסקתו של מר צ'פניק בתפקידו כמנכ"ל ריטיילורס וביצוע התאמות במדיניות התגמול.

באור 33: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 1 בינואר 2024, מר הראל ויזל הינו דירקטור ומנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה מימש 34,828 יחידות מניה חסומות RSU ל-34,828 מניות רגילות של החברה תמורת 30 אג' למניה.

ב. ביום 9 בפברואר 2024 פקעו היחידות החסומות אשר הוקצו לגב' מיכל ריבקינד פוקס (בתו של מר אברהם פוקס מבעלי השליטה בחברה), אשר כיהנה כמנכ"לית רשת ג'מבו היוונית בישראל בחברה, עם סיום יחסי עובד מעביד בינה לבין החברה.

ג. ביום 14 בפברואר 2024 התקשרה החברה הבת של חברת ריטיילורס Retailors Netherlands B.V (להלן: "החברה ההולנדית"), וכן חברה חדשה המאוגדת באוסטרליה בבעלות מלאה של החברה ההולנדית (להלן: "החברה החדשה") בהסכמים מחייבים במסגרתם, במועד השלמת העסקה, בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים (כמפורט להלן), תרכוש החברה החדשה את הבעלות המלאה בקבוצת Retail Prodigy Group (להלן: "RPG", המתוארת להלן), וכן ייכנס לתוקפו הסכם בעלי מניות בין החברה ההולנדית לבין 2 בעלי המניות הנוותרים, אנדרו מקדונלד (אשר יקודם לתפקיד מנכ"ל החברה) ופרנק רנזי (המכהן כמנכ"ל פעילות סמסונג ואמון על הפיתוח העסקי), אשר יחזיקו במועד השלמת העסקה (כל אחד באמצעות נאמנויות בשליטתו) כ-5% וכ-2.5% מהון המניות של החברה החדשה (להלן: "בעלי מניות המיעוט"), בהתאמה. עיקר פעילות RPG הינה הפעלת 33 חנויות נייקי באוסטרליה ו-7 חנויות נייקי בניו זילנד. יצוין כי ההסכם של RPG מול Nike ביחס לפעילות באוסטרליה הינו עד למאוחר מבין 31 בינואר 2033 או ביחס לכל חנות לפי מועד הפקיעה של נספח ההפעלה והתפעול שנקבע לחנות הרלוונטית. כמו כן, ההסכם של קבוצת RPG מול Nike ביחס לפעילות בניו זילנד הינו בתוקף עד לחודש אוקטובר 2032. בנוסף, כוללת פעילות RPG הפעלה של 11 חנויות סמסונג באוסטרליה. יצוין כי ההסכם של RPG מול Samsung הינו עד ליום 16 בנובמבר 2025. בנוסף, בחודש יולי 2023 השיקה RPG אתר סחר מקוון למכירת מוצרי צעצועים של Mattel, הפעיל

בשלב זה באוסטרליה, זאת בהתאם להסכם שהינו בתוקף עד לחודש יוני 2028.

להלן פירוט עיקרי ההסכמים:

במועד השלמת העסקה, בתמורה לרכישת מלוא בעלות RPG על ידי החברה החדשה, תשלם החברה החדשה לבעלי המניות המוכרים את התמורה (כהגדרתה להלן) וכן תקצה לבעלי מניות המיעוט 7.5% מהון המניות של החברה החדשה, באופן שמיד לאחר השלמת העסקה, החברה ההולנדית תחזיק ב-92.5% ובעלי מניות המיעוט יחזיקו ב-7.5% מהון המניות של החברה החדשה. התמורה לבעלי המניות המוכרים תהיה בגובה המכפלה של 92.5% בשווי מוסכם של 75 מיליון דולר אוסטרלי על בסיס חוב נטו אפס והון חוזר נורמטיבי (להלן: "התמורה"). מימון תשלום התמורה יהיה ממקורותיה העצמאיים של החברה. יצוין כי התמורה תשולם במועד ההשלמה בהתאם למנגנון ולאומדן קביעת חוב נטו אפס וההון החוזר הנורמטיבי כפי שהוסדרו בהסכם הרכישה, כאשר לאחר מועד השלמת העסקה, תתבצע התחשבנות בין הצדדים ככל שיידרשו התאמות לסכום התמורה, בהתאם לדוחות מבוקרים ביחס לתקופה עד למועד ההשלמה. השלמת העסקה הינה בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים בתוך 90 יום ממועד חתימת ההסכמים, כאשר לכל צד יש אפשרות להאריך מועד זה ב-45 יום נוספים, ובכללם קבלת הסכמתם של משכירים עיקריים כפי שהוגדרו בהסכם והסכמת ני"קי וסמסונג.

במסגרת הסכם בעלי המניות נקבע, בין היתר, כי החברה ההולנדית זכאית למנות את כל חברי הדירקטוריון, החלטות בדירקטוריון ובאסיפה הכללית יתקבלו ברוב קולות (אין זכויות וטו לבעלי מניות המיעוט). כמו כן, נקבעו אופציית מכר של בעלי מניות המיעוט ואופציית רכש של החברה ההולנדית, ביחס להחזקות בעלי מניות המיעוט, הניתנות למימוש בתקופות החלון הבאות: בתוך 60 יום ממועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה החדשה לשנים 2024, 2026, ו-2028, בתמורה כפי שתסוכם או בהעדר הסכמה, תחושב לפי מכפיל שנקבע על ה-EBITDA השנתי המאוחד של החברה, על בסיס חוב נטו אפס והון חוזר נורמטיבי. בנוסף לתקופות החלון שהוגדרו כאמור לעיל, הוגדרו אירועים מצומצמים אשר יאפשרו מימוש אופציית המכר/הרכש מחוץ לתקופות החלון, אך עד לתום תקופת החלון השלישית, וכן מימוש אופציית הרכש על ידי החברה ההולנדית כל עוד בעל מניות המיעוט מחזיק במניות החברה החדשה. כמו כן, נקבעו, בין היתר, הוראות ומגבלות ביחס להעברת מניות בחברה החדשה, לרבות זכות סירוב, זכות הצטרפות וזכות גרירה למכירה כפויה. יובהר כי במהלך תקופת האופציות, מימוש זכות הסירוב, זכות ההצטרפות או זכות הגרירה יהיה בהתאם למנגנון התמורה שנקבע ביחס למימוש אופציות. בנוסף, הוסדרו במסגרת הסכם בעלי המניות הוראות הנוגעות למדיניות חלוקת דיבידנדים, שירותי ניהול ושירותי מטה אשר החברה ההולנדית וכל צד קשור יהיו רשאים להעמיד לחברה החדשה. להערכת ריטיילורס, ההשקעות הצפויות בחברה החדשה במהלך 5 השנים הראשונות, יעמדו על סך של בין 55-35 מיליון דולר אוסטרלי ועיקרן בבינוי או שיפוץ חנויות ני"קי.

יצוין כי עשוי להידרש אישור מפורט לוקר להחרגה מהסדרי אי-תחרות ככל שתחול התרחבות משמעותית בעתיד במספר חנויות ני"קי באוסטרליה ובניו זילנד מעבר לרף מסויים, שהינו גבוה משמעותית ממצבת החנויות הנוכחית ועולה על כמות החנויות הנכללות באומדן החברה בדבר ההשקעות הצפויות.

עסקה זו, ככל שתושלם, תהווה אבן דרך משמעותית במימוש האסטרטגיה של ריטיילורס, להרחבת פעילותה הבינלאומית של ריטיילורס ושיתוף הפעולה עם ני"קי לטריטוריות נוספות בעולם, מעבר לפעילות הקיימת בהפעלת חנויות ני"קי בישראל, בקנדה ובאירופה.

ד. ביום 24 במרץ, 2024 דירקטוריון החברה החליט על עדכון מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה החברה תחלק דיבידנד אחת לשנה, לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר בכל שנה קלנדרית, בסכום של לפחות 50% מהרווח השנתי הנקי (המיוחס לבעלי המניות בחברה) של השנה הקלנדרית אליה מתייחסים הדוחות הכספיים, בכפוף לתנאים הכלולים במדיניות. כמו כן, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 50 מיליון ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-3.63 ש"ח לכל מניה רגילה ויחולק ביום 30 באפריל, 2024.

באור 33: - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

ה. ביום 20 במרץ, 2024 דירקטוריון חברת הבת ריטיילורס החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 61,223 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-1.26 ש"ח לכל מניה רגילה ויחולק ביום 25 באפריל 2024.

ו. ביום 1 במרץ 2024 הושלמה העסקה להרחבת פעילותה של החברה הבת ריטיילורס לאלברטה ובריטיש קולומביה בקנדה באמצעות שותפות. ראו באור 21(ב/16) לעיל.

ז. מתחילת 2024 החברה הבת ריטיילורס החלה בסגירה הדרגתית של פעילות המותג Dream Sport וזאת לאור תרומתה השלילית של הפעילות לתוצאות ריטיילורס. הפעילות כוללת נכון למועד הדוח 11 חנויות ואתר סחר מקוון המתופעל על ידי טרמינל איקס, כאשר תהליך הסגירה צפוי להימשך כחצי שנה. ריטיילורס מייעדת חלק מחנויות המותג למותגים אחרים שלה ויתר החנויות יועברו לצדדים שלישיים או למותגים בקבוצת פוקס. בגין סגירת הפעילות הכירה ריטיילורס ברבעון הרביעי לשנת 2023 בהפסד של כ-11.7 מיליון ש"ח אשר נרשם בסעיף הוצאות מכירה שיווק בפחת והפחתות.

ח. ביום 7 במרץ 2024, לאחר תהליך ממושך של בחינה ובדיקות בקשר עם תהליכי אוטומציה במרכז הייעודי, לרבות בדבר התועלות לצד העלויות הכרוכות בכך, ולאחר מספר דיונים בנושא בישיבות דירקטוריון, התקשרה החברה בהסכם עם ספק האוטומציה החיצוני, קנאפפ ישראל בע"מ ("קנאפפ") בערבות חברת האם KNAPP AG להתחייבויות קנאפפ, במסגרתו התחייבה קנאפפ לתכנן, לייצר, לספק, להקים ולהביא להפעלה מלאה של מערכת אוטומטית לניהול, קליטה, אחסנה, ליקוט, מיון והפצה של סחורה ("המערכת"), כפי שהוגדר בהסכם ונספחיו, כנגד תמורה קבועה מראש לקנאפפ בגין הפרויקט בכללותו אשר צפויה להסתכם בכ-131 מיליון יורו, בכפוף למנגנון הצמדה של רכיב הברזל וההובלה, שתשולם בהתאם לאבני הדרך שהוגדרו בפרויקט, כאשר עיקר התשלומים ישולמו בשנים 2024-2026 כפוף לעמידה בלוחות הזמנים ("פרויקט האוטומציה" ו-"התמורה", בהתאמה). במסגרת ההסכם הוסדרו בין היתר הוראות בקשר עם היבטי האחריות של כל צד, ערבויות שיועמדו על ידי קנאפפ, זכות החברה למינוי מפקח מטעמה, ומינוי מנהל פרויקט על ידי קנאפפ באישור החברה. כמו כן, נקבעו הוראות בקשר עם הכנה ואישור של איפיון מפורט של פרויקט האוטומציה וכן אופן שינוי האיפיון ושינויים אחרים שעשויים להידרש בפרויקט, לרבות לעניין קביעת התמורה בגינם, לוחות הזמנים והוראות בקשר עם הארכת לוחות זמנים ו/או השהיית הפרויקט, לרבות עקב נסיבות של מצב החירום בישראל, דיווחי סטטוס הפרויקט, וכן התנאים בקשר עם מבחני קבלה, תעודת גמר לפרויקט, תקופת הרצה, מנגנון פיצויים מוסכמים לחברה בגין איחורים/אי עמידה בתפוקות, תקופת אחריות. כמו כן, בהתאם להסכמה בין הצדדים, לאחר הסכם זה, יחתם הסכם תחזוקה בין הצדדים בהתאם לעקרונות שסוכמו בין הצדדים, אשר יהיה לתקופה של 5 שנים כאשר התמורה בגין שלוש השנים הראשונות נקבעה לסך כולל של כ-9.3 מיליון יורו, בכפוף למנגנוני עדכון והצמדה שונים. מימון פרויקט האוטומציה צפוי להתבצע בעיקרו באמצעות מימון בנקאי חיצוני ייעודי, אשר תנאיו טרם סוכמו ואשר לפי הערכה בשלב זה יסוכמו במהלך רבעון שני 2024 (מימון מקדמה בהיקף של כ-15% מהתמורה תתבצע ככל הנראה באמצעות הלוואה במח"מ ארוך מתאגיד בנקאי ישראלי). המרכז הייעודי המתוכנן יאפשר האחדה של פעילות ההפצה והלוגיסטיקה של הקבוצה המבוצעת כיום באמצעות למעלה מ-25 אתרי הפצה ואחסנה לוגיסטיים במיקומים שונים ברחבי הארץ. לוחות הזמנים המשוערים להשלמת בניית המרכז הייעודי ופרויקט האוטומציה הינם עד לתום רבעון ראשון 2028. מועד תחילת פרויקט האוטומציה מתוכנן בשלב זה לרבעון שלישי 2024. לפרויקט יהיו שני שלבים מסחריים, בשלב הראשון, יישום פעילות קבלה, אחסון והפצת משטחים שמתוכננת להתחיל בתום רבעון רביעי 2026, ובשלב השני, תחילת פעילות מסחרית של כל המתקן לרבות אחסנה, מיון וליקוט פריטים בדידים, פעילות אונליין ומשטחים שמתוכננת בתום רבעון ראשון 2028. הקמת המרכז הלוגיסטי הייעודי ופרויקט האוטומציה צפויים להביא להתייעלות לוגיסטית משמעותית של הקבוצה וחסכון בעלויות תפעול ואחסון, וכן להשיא ערך בשיפור התפוקות והזמינות של הסחורות לחנויות הקבוצה וערוצי האונליין.

באור 33: - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

האוטומציה תעניק מענה רחב וכולל לתהליכי הטיפול בסחורות ובכלל זה מערך אוטומטי לקליטת סחורות, ממיינות להכנת הזמנות לחנויות, עמדות ליקוט ומיון אוטומטיות למשלוחי אונליין. החזר ההשקעה צפוי על פני תקופה של בין 6 ל-7 שנים.

ט. ביום 17 במרץ 2024 הודיעה ריטיילורס במסגרת דיווח מידי כי היא מנהלת משא ומתן עם צד שלישי בלתי קשור לרכישת השליטה בתאגידים המפעילים כ-12 חנויות חד מותג של נייקי בצרפת לפי שווי (100%) של כ-45 מיליון יורו (Cash Free - Debt Free), קרי על בסיס חוב נטו אפס). להערכת ריטיילורס, הצדדים יתקשרו במזכר הבנות בלתי מחייב במהלך החודש הקרוב לאחר מועד פרסום הדוח. אין ודאות שהמשא ומתן בין הצדדים יתגבש לכדי הסכם מחייב.

פוקס - ויזל בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2023

תוכן עניינים

| <u>עמוד</u> | |
|-------------|--|
| 263 | דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג |
| 264 | דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9'ג |
| 265-266 | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה |
| 267 | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה |
| 268 | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה |
| 269-270 | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה |
| 271-278 | מידע נוסף |

דוח מיוחד לפי תקנה ג'9

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2023 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ג'9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מאוחדות כהגדרתן בבאור ג'1 בדוחות המאוחדים.

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר

על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של פוקס - ויזל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2022 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של 83,658 אלפי ש"ח ו-74,898 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר, 2022 ו-2023, בהתאמה. חלקה של החברה ברווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של (7,963) אלפי ש"ח, 8,169 אלפי ש"ח ו- (24,154) אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2023, 2022 ו-2021, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים אלה שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
24 במרץ, 2024

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

| ליום 31 בדצמבר | | מידע נוסף | |
|------------------------|------------------|--------------|--|
| 2022 | 2023 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| נכסים שוטפים | | | |
| 148,043 | 323,005 | 3 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 310,850 | 402,644 | | השקעות לזמן קצר |
| 7,579 | 5,388 | | חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת |
| 170,905 | 140,907 | | לקוחות |
| 86,096 | 110,548 | | חייבים ויתרות חובה |
| 27,421 | 47,458 | 7 | יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות |
| 397,465 | 307,880 | | מלאי |
| <u>1,148,359</u> | <u>1,337,830</u> | | |
| נכסים לא שוטפים | | | |
| 13,581 | 4,125 | | ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת |
| 583,438 | 607,595 | | נכסי זכות שימוש |
| 1,215,671 | 1,132,527 | | השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 6,272 | 9,146 | | חייבים והשקעות לזמן ארוך |
| 49,638 | 100,091 | 7 | הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות |
| 151,666 | 182,298 | | רכוש קבוע |
| - | 22,707 | | נדל"ן להשקעה |
| 6,750 | 5,814 | | דמי פינוי חנויות |
| 11,786 | 9,910 | | נכסים בלתי מוחשיים אחרים |
| 8,631 | 8,631 | | מוניטין |
| 38,979 | 28,937 | 6 | מסים נדחים |
| <u>2,086,412</u> | <u>2,111,781</u> | | |
| <u>3,234,771</u> | <u>3,449,611</u> | | |

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

| ליום 31 בדצמבר | | מידע נוסף | |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------|--|
| 2022 | 2023 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| <u>התחייבויות שוטפות</u> | | | |
| 251,222 | 218,514 | 5 | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| 128,819 | 96,185 | 5 | התחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 145,879 | 141,700 | 5 | חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה |
| 244,581 | 285,062 | 5,7 | זכאים ויתרות זכות |
| <u>770,501</u> | <u>741,461</u> | | |
| <u>התחייבויות לא שוטפות</u> | | | |
| 399,802 | 570,833 | 5 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 17,091 | 13,496 | | הכנסות מראש |
| 497,258 | 521,278 | 5 | התחייבויות בגין חכירה |
| 11,905 | 14,383 | | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| <u>926,056</u> | <u>1,119,990</u> | | |
| <u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u> | | | |
| 136 | 137 | | הון מניות |
| 201,730 | 212,031 | | פרמיה על מניות |
| 948 | 948 | | קרן בגין עסקה עם בעל שליטה |
| 12,889 | 14,399 | | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות |
| 493,062 | 493,062 | | קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 1,796 | 13,186 | | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים |
| 827,653 | 854,397 | | יתרת רווח |
| <u>1,538,214</u> | <u>1,588,160</u> | | סה"כ הון |
| <u><u>3,234,771</u></u> | <u><u>3,449,611</u></u> | | |

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

| | | | |
|--------------------------|-----------------------------|--------------------------------|--|
| שחר רניה סמנכ"ל כספים | הראל ויזל דירקטור ומנכ"ל | אברהם זלדמן י"ר הדירקטוריון | 24 במרץ, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|--------------------------|-----------------------------|--------------------------------|--|

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|-----------|-----------|--|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 1,609,694 | 1,697,206 | 1,637,626 | הכנסות ממכירות ומתן שירותים |
| 588,816 | 651,171 | 659,456 | עלות המכירות |
| 1,020,878 | 1,046,035 | 978,170 | רווח גולמי |
| 732,036 | 846,403 | 839,459 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 34,606 | 37,665 | 37,814 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 16 | - | (11,165) | הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו |
| (114,960) | (102,346) | (91,315) | חלק החברה ברווחי חברות/שותפות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| 369,180 | 264,313 | 203,377 | רווח תפעולי |
| 22,551 | 36,561 | 25,688 | הכנסות מימון |
| (38,085) | (67,557) | (57,980) | הוצאות מימון |
| 353,646 | 233,317 | 171,085 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 55,288 | 19,934 | 21,885 | מסים על הכנסה |
| 298,358 | 213,383 | 149,200 | רווח נקי המיוחס לחברה |

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|---------|---------|---|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 298,358 | 213,383 | 149,200 | רווח נקי המיוחס לחברה |
| | | | <u>רווח (הפסד) כולל אחר לאחר השפעת מס:</u> |
| | | | <u>סכומים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד:</u> |
| 704 | 2,787 | (330) | רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת |
| 794 | 1,310 | 447 | חלק החברה ברווח כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| | | | <u>סכומים שיסווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u> |
| (6,180) | 9,554 | 11,390 | חלק החברה בהפסד כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| (4,682) | 13,651 | 11,507 | סה"כ הפסד כולל אחר המיוחס לחברה |
| 293,676 | 227,034 | 160,707 | סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה |

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|-----------|----------|--|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 298,358 | 213,383 | 149,200 | <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> |
| | | | רווח נקי המיוחס לחברה |
| | | | התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: |
| | | | התאמות לסעיפי רווח או הפסד: |
| 144,694 | 170,431 | 172,276 | פחת רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש |
| 16,311 | 31,353 | 40,579 | הוצאות ריבית, נטו |
| 5,927 | 6,729 | 9,093 | הפחתת נכסים בלתי מוחשיים |
| 16 | - | 48 | הפסד ממימוש רכוש קבוע |
| (114,960) | (102,346) | (91,315) | חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| 55,288 | 19,934 | 21,885 | מסים על הכנסה |
| 819 | 732 | 1,736 | שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| (16,054) | 24,515 | (13,768) | ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד |
| (303) | 353 | 1,029 | הפסד (רווח) מניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת |
| 5,228 | 5,956 | 11,811 | עלות תשלום מבוסס מניות |
| - | - | (8,768) | שערוך התחייבות |
| (1,579) | (25,393) | 22,708 | הפסד (רווח) מעסקאות אקדמה |
| 95,387 | 132,264 | 167,314 | |
| | | | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות: |
| (7,742) | (14,669) | 29,997 | ירידה (עלייה) בלקוחות |
| 4,666 | (9,114) | (30,249) | ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה |
| (60,309) | (66,446) | 89,586 | ירידה (עלייה) במלאי |
| 9,341 | 19,881 | (27,933) | עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| (14,148) | (11,557) | 34,494 | עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות |
| (68,192) | (81,905) | 95,895 | |
| | | | מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור: |
| (23,148) | (36,859) | (49,170) | ריבית ששולמה |
| 6,041 | 6,091 | 10,701 | ריבית שהתקבלה |
| (45,742) | (92,554) | (29,483) | מסים ששולמו |
| - | 20,076 | - | מסים שהתקבלו |
| 65,250 | 101,060 | 195,345 | דיבידנד שהתקבל |
| 2,401 | (2,186) | 127,393 | |
| 327,954 | 261,556 | 539,802 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|-----------|-----------|--|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | תזרימי מזומנים מפעילות השקעה |
| (17,731) | (38,908) | (73,392) | רכישת רכוש קבוע |
| (8,818) | (632) | (982) | השקעה בחברה כלולה בייביארק |
| (47,070) | - | - | השקעה בקרן השקעות |
| (6,272) | - | (2,874) | השקעות אחרות לזמן ארוך |
| - | (4,008) | - | רכישת יתרת מניות יאנגה |
| - | (82,997) | - | רכישת מניות נוספות בריטיילורס |
| - | (9,595) | (5,117) | השקעה בחברה כלולה AEO EUROPE RETAIL CO B.V |
| (32,531) | - | - | רכישת מניות בטרמינל איקס |
| (6,380) | (4,953) | (6,930) | רכישת נכסים בלתי מוחשיים ודמי פינאי |
| 414 | - | 270 | תמורה מממוש רכוש קבוע |
| (87,470) | (10,654) | 98,660 | מכירת (רכישת) ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו |
| 17,580 | 7,676 | 10,539 | פדיון ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת |
| (24,900) | - | (59,286) | מתן הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות |
| 55,975 | (24,738) | - | פרעון (מתן) הלוואות לזמן ארוך מחברה מוחזקת |
| - | - | (22,707) | רכישת נדל"ן להשקעה |
| - | - | (176,606) | הפקדת פקדון לזמן קצר |
| (157,203) | (168,809) | (238,425) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| | | | תזרימי מזומנים מפעילות מימון |
| (231,878) | (236,182) | (122,573) | דיבידנד ששולם |
| (114,415) | (140,728) | (142,166) | פרעון התחייבות בגין חכירה |
| (240,492) | (191,054) | (220,799) | פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים |
| 300,000 | 300,362 | 400,000 | קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים |
| 13 | 13 | 1 | מימוש כתבי אופציות לעובדים |
| - | 41,304 | (40,878) | קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים |
| (286,772) | (226,285) | (126,415) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| (116,021) | (133,538) | 174,962 | עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים |
| 397,602 | 281,581 | 148,043 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה |
| 281,581 | 148,043 | 323,005 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה |
| | | | (א) פעילות מהותית שלא במזומן |
| 152,802 | 181,604 | 168,566 | תנועה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, נטו |
| (858) | 5,139 | (3,391) | תנועה ברכישת נכסים באשראי |
| 16,309 | - | 7,842 | ויתור על תשלומי חכירה בגין פעילות מימון |

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

1. מידע נוסף בדבר תקני IFRS חדשים לפני יישומם ואשר השפעתם הצפויה על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית

א. תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה פיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון המקורי והתיקון העוקב ייושמו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2024 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקונים ייושמו בדרך של יישום למפרע.

מידע נוסף בדבר תקני IFRS חדשים לפני יישומם ואשר השפעתם הצפויה על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית (המשך)

ב. תיקון לתקן IFRS 16, חכירות

בספטמבר 2022 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 16, חכירות (להלן: "התיקון") שמטרתו לספק טיפול חשבונאי בדוחות הכספיים של המוכר-חוכר בעסקאות מכירה וחכירה בחזרה כאשר תשלומי החכירה הינם תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער. במסגרת התיקון המוכר-חוכר נדרש לאמץ אחת משתי גישות למדידת התחייבות בגין החכירה במועד ההכרה לראשונה בעסקאות כאמור. הגישה שנבחרה מהווה מדיניות חשבונאית אשר יש ליישמה באופן עקבי.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו, יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון ייושם בדרך של יישום למפרע.

החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

3. יתרת המזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

| 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|--------------------------------|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 139,683 | 91,323 | מזומנים למשיכה מיידית |
| 8,360 | 231,682 | שווי מזומנים פיקדונות לזמן קצר |
| <u>148,043</u> | <u>323,005</u> | |

4. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9 המיוחסים לחברה:

| 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|---|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 184,043 | 323,005 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 310,850 | 402,644 | השקעות לזמן קצר |
| 7,579 | 5,388 | חלות שוטפת ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת לקוחות |
| 170,905 | 140,907 | חייבים ויתרות חובה |
| 46,082 | 79,326 | ניירות ערך הנמדדים בעלות מופחתת |
| 13,581 | 4,125 | |
| <u>733,040</u> | <u>955,395</u> | |

5. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

א. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

| 31 בדצמבר | | |
|---------------|----------------|---|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 61,584 | 54,954 | עובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר מוסדות ממשלתיים |
| - | 11,248 | התחייבות בגין חוזי אקדמה ואופציות הוצאות לשלם |
| - | 12,056 | זכאים בגין רכישת מניות של חברה מוחזקת |
| 14,166 | 24,670 | מפעילים בגין דמי תפעול חנויות |
| 8,108 | - | התחייבויות אחרות |
| 4,370 | 5,726 | |
| 1,000 | 1,000 | |
| <u>89,228</u> | <u>109,654</u> | |

5. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ב. סיכון נזילות המיוחס לחברה

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית על הלוואות מתאגידים בנקאים):

ליום 31 בדצמבר, 2023

| עד שנה | משנה עד שנתיים | משנתיים מ-3 שנים מ-4 שנים | | | סה"כ |
|-----------|----------------|---------------------------|-----------|-----------|---------|
| | | עד 3 שנים | עד 4 שנים | עד 5 שנים | |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 96,185 | - | - | - | - | 96,185 |
| 109,654 | - | - | - | - | 109,654 |
| 754,996 | 166,120 | 70,747 | 101,465 | 116,852 | 133,531 |
| 853,918 | - | 25,882 | 53,119 | 124,171 | 401,029 |
| 1,814,753 | 166,120 | 96,629 | 154,584 | 241,023 | 534,560 |
| 621,837 | | | | | |

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות התחייבויות בגין חכירה הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים

ליום 31 בדצמבר, 2022

| עד שנה | משנה עד שנתיים | משנתיים מ-3 שנים מ-4 שנים | | | סה"כ |
|-----------|----------------|---------------------------|-----------|-----------|---------|
| | | עד 3 שנים | עד 4 שנים | עד 5 שנים | |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 128,819 | - | - | - | - | 128,819 |
| 89,228 | - | - | - | - | 89,228 |
| 704,837 | 141,568 | 69,804 | 82,977 | 107,239 | 140,148 |
| 680,408 | - | 10,054 | 78,716 | 142,876 | 183,069 |
| 1,603,291 | 141,568 | 79,858 | 161,693 | 250,115 | 323,217 |
| 646,841 | | | | | |

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות התחייבויות בגין חכירה הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים

ג. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

| סה"כ התחייבויות הנובעות | | | |
|-------------------------|-----------|------------------|-----------------------|
| לזמן קצר | לזמן ארוך | הלוואות התחייבות | הנובעות מפיצלות מימון |
| אלפי ש"ח | | | |
| 1,098,226 | 602,261 | 495,965 | - |
| 14,331 | (140,728) | 109,693 | 45,420 |
| 181,604 | 181,604 | - | - |
| - | - | - | - |
| 1,294,161 | 643,137 | 605,604 | 45,420 |
| (3,843) | (142,166) | 179,201 | (40,878) |
| 168,566 | 168,566 | - | - |
| (6,559) | (6,559) | - | - |
| 1,452,325 | 662,978 | 784,805 | 4,542 |

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

תזרים מזומנים הכרה בהתחייבויות בגין חכירה שינויים אחרים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

תזרים מזומנים הכרה בהתחייבויות בגין חכירה שינויים אחרים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

6. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

א. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו תבעה החברה ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

ב. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2023, 2022 ו-2021 - 23%.

ג. שומות מס המיוחסות לחברה

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2019. במסגרת ביקורת מס הכנסה לחברה, התקבלה שומה לשנים 2016-2019, עליהן הגישה החברה השגות. ביום 6 בפברואר, 2022 נחתם הסכם בין החברה למס הכנסה ולאחריו שומות אלה הינן סופיות.

6. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

ד. מסים נדחים המיוחסים לחברה

הרכב

| דוחות על רווח והפסד | | | דוחות על המצב | | |
|---------------------|----------|---------|---------------|-----------|---|
| לשנה שהסתיימה ביום | | | הכספי | | |
| 31 בדצמבר | | | 31 בדצמבר | | |
| 2021 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| (26) | (76) | 131 | (1,808) | (1,939) | רכוש קבוע |
| (199) | 199 | 199 | (1,588) | (1,787) | נכסים בלתי מוחשיים |
| (6,974) | 11,460 | 5,556 | (134,191) | (139,747) | נכס זכות שימוש |
| 5,078 | (9,402) | (4,563) | 147,922 | 152,485 | התחייבות בגין חכירה |
| 1,436 | 547 | 145 | 8,732 | 8,654 | הטבות לעובדים |
| - | (108) | - | 230 | 230 | הפרשה לתלויות |
| 46 | (151) | 238 | 434 | 196 | הפרשה לחובות מסופקים |
| - | - | - | - | - | הפסד הוני מועבר בגין ניירות ערך |
| - | (19,499) | 6,500 | 19,499 | 13,000 | הסכם שומות |
| (3,478) | (4,032) | 1,904 | (251) | (2,155) | נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד |
| (4,117) | (21,062) | 10,110 | | | הכנסות (הוצאות) מסים נדחים |
| | | | 38,979 | 28,937 | נכסי מסים נדחים, נטו |

ה. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה הכלולים לסעיפי רווח או הפסד

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|----------|--------|-----------------------|
| 31 בדצמבר | | | |
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 51,264 | 27,696 | 5,161 | מסים שוטפים |
| 4,117 | (21,062) | 10,110 | מסים נדחים |
| (93) | 13,300 | 6,614 | מסים בגין שנים קודמות |
| 55,288 | 19,934 | 21,885 | |

7. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. יתרות עם חברות מוחזקות

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|---------|---|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 47,972 | 56,766 | יתרות חובה שוטפות עם חברות מוחזקות |
| 49,638 | 111,013 | הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות (*) |
| 25,840 | 26,064 | יתרות זכות שוטפות עם חברות מוחזקות (**) |

(*) היתרה כוללת 100,092 אלפי ש"ח משטרי הון שהונפקו לחברה על ידי חברות בנות, אשר ניתנים לפרעון חמש שנים מיום ההנפקה, אינם צמודים ואינם נושאים ריבית.

(**) כולל יתרות זכות בסך של 5,835 אלפי ש"ח ו 5,289 אלפי ש"ח המסווגות בסעיף זכאים ויתרות זכות לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, בהתאמה.

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|----------|----------|----------------------------------|
| 31 בדצמבר | | | |
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 51,136 | 54,329 | 42,345 | מכירות |
| 3,542 | 4,169 | (2,273) | עלות המכר |
| (105,232) | (72,246) | (60,705) | הוצאות (הכנסות) מכירה ושיווק (*) |
| (23,663) | (17,482) | (25,197) | הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות |

(*) המכירות לחברות המטופלות בשיטת השווי המאזני מבוצעות במחיר עלות ובנוסף מתקבלים תמלוגים בשיעור של 8%.

ג. הכנסות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|--------------------|------|-------|--------------|
| 31 בדצמבר | | | |
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 1,028 | 267 | 2,064 | הכנסות מימון |

7. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)ד. ערבויות

1. במסגרת הסכמים בין חברת הבת ריטיילורס בע"מ (להלן - ריטיילורס) לבין Foot Locker Europe BV (להלן - פוט לוקר), מעמידה החברה ערבויות לטובת פוט לוקר, להבטחת התחייבויותה של ריטיילורס על פי ההסכמים מול פוט לוקר. ככל שתחולט ערבות כאמור שהועמדה על ידי החברה לריטיילורס, תידרש ריטיילורס לשפות את החברה בגין כל סכום שחולט כאמור. ריטיילורס עשויה לפעול בעתיד לשחרור החברה מהערבויות שהעמידה לחברה. לפרטים בדבר ההסכם בין ריטיילורס לפוט לוקר ראו באור 21ב'20 בדוחות המאוחדים.
2. החברה ערבה לחלק מהסכמי השכירות של החברות המוחזקות.

ה. דיבידנד

- בתקופת הדוח הכריזה חברה כלולה א.ח ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ על חלוקת דיבידנד. חלקה של החברה בסך של 4,000 אלפי ₪ שולם לחברה במהלך שנת 2023.
- בתקופת הדוח הכריזה חברת הבת ללין על חלוקת של דיבידנדים בסכום כולל של 70,000 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בסך של 38,500 אלפי ש"ח שולם לחברה במהלך שנת 2023.
- בתקופת הדוח הכריזה חברת הבת בילי האוס על חלוקת דיבידנד בסך של 34,000 אלפי ש"ח, אשר שולם לחברה במלואו במהלך שנת 2023.
- בתקופת הדוח הכריזה חברת הבת ריטיילורס על חלוקת של דיבידנד בסך של 174,410 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בסך של 102,222 אלפי ש"ח שולם לחברה במהלך שנת 2023.
- בתקופת הדוח הכריזה חברת הבת פוקסטרוט על חלוקת של דיבידנד בסך של 17,731 אלפי ש"ח. חלקה של החברה בסך של 16,623 אלפי ש"ח שולם לחברה במהלך שנת 2023.

8. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

1. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 26 במרץ, 2023 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 87,012 אלפי ש"ח שלאחר מכן הוגדל בסך של כ- 561 ש"ח נוספים, לאור המרת 88,308 יחידות חסומות ל-88,308 מניות בחברה על פי תנאיהן ביום 27 במרץ, 2023 (לאחר מועד ההחלטה על חלוקת הדיבידנד שנתקבלה ביום 26 במרץ, 2023) ולאור חלוף המועד הקובע לדיבידנד (שחל ביום 16 באפריל, 2023). הדיבידנד מהווה כ-6.36 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק ביום ה-30 באפריל, 2023. דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 21 באוגוסט, 2023 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של 35 מיליון ש"ח. הדיבידנד מהווה כ- 2.54 ש"ח לכל מניה רגילה וחולק בתאריך 26 בספטמבר, 2023.
2. ביום 2 במרץ 2023, החברה עדכנה בדבר סיום הסכם שיתוף הפעולה ופירוק השותפות ברשת מכשירי הסלולר והתקשורת red. במסגרת ההסכם הוסדרו כלל הפעולות ומנגנון ההתחשבנות בין הצדדים בקשר עם סיום השותפות ופירוקה והעברת הפעילות להוט וזאת עד ליום 31 במרץ 2023. יצוין כי סיום השותפות כאמור לא צפוי להשפיע באופן מהותי על תוצאותיה של החברה.
3. ביום 18 במאי 2023 אישרה ועדת הביקורת של חברת הבת ריטיילורס גידול בעלות בתוספת להסכם השירותים, במסגרתה עודכנה עלות חלק מהשירותים, הן ביחס לשנת 2022 והן ביחס לשנת 2023, נוכח הגידול בהיקף השירותים שהחברה העמידה ומעמידה לריטיילורס, מצבת העובדים שמעמידים את השירותים וגידול בעלות השירותים.

8. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

4. ביום 17 במאי, 2023 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון טרמינל איקס, בהתאמה, רכישת זכאות לזמן אוויר לפרסום ברשת מטרמינל איקס על ידי החברה במהלך שנת 2023, בהתאם לתעריפי החברה מול רשת, ובשווי שלא יעלה על 5 מיליון ש"ח, והקטנת יתרת הזכאות של טרמינל איקס לזמן אוויר מרשת בהתאם. במהלך השנים 2022 ו-2023 נרכשה בפועל על ידי החברה זכאות לזמן אוויר בשווי של 933 אלפי ש"ח ו- 2,446 אלפי ש"ח בהתאמה. ביום 13 בפברואר, 2024 וביום 20 במרץ, 2024 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון טרמינל איקס, בהתאמה, רכישת זכאות לזמן אוויר לפרסום ברשת מטרמינל איקס על ידי החברה במהלך שנת 2024, בהתאם לתעריפי טרמינל איקס מול רשת, ובשווי שלא יעלה על 5 מיליון ש"ח, והקטנת יתרת הזכאות של טרמינל איקס לזמן אוויר מרשת בהתאם.

9. אירועים לאחר תאריך הדיווח

- א. דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 24 במרץ 2024 החליט לעדכן את מדיניות הדיבידנד בחברה. לפרטים נוספים ראו ביאור 133' לדוחות המאוחדים.
- ב. דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 24 במרץ, 2024 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של 50 מיליון ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-3.63 ש"ח לכל מניה רגילה ויחולק ביום 30 באפריל, 2024.
- ג. דירקטוריון חברת הבת ריטיילורס בישיבתו מיום 20 במרץ, 2024 החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 61,223 אלפי ש"ח. הדיבידנד מהווה כ-1.26 ש"ח לכל מניה רגילה ויחולק ביום 25 באפריל 2024.

פרק ד' : פרטים נוספים על התאגיד

| | | |
|---------------|---|---------------------------------|
| | פוקס-ויזל בע"מ : | <u>שם התאגיד</u> |
| | 51-215760-3 : | <u>מספר התאגיד ברשם החברות</u> |
| (תקנה 25א') | רח' החרמון, איירפורט סיטי, נתב"ג : | <u>כתובת</u> |
| (תקנה 25א') | 03-9050100 : | <u>טלפון</u> |
| (תקנה 25א') | 03-9050200 : | <u>פקסימיליה</u> |
| (תקנה 25א') | shahar@fox.co.il : | <u>כתובת דואר אלקטרוני</u> |
| | | <u>תאריך המאזן/</u> |
| | 31.12.2023 : | <u>תאריך הדוח על המצב הכספי</u> |
| (תקנות 1 ו-7) | 24.3.2024. : | <u>תאריך הדו"ח</u> |
| | <u>שנת 2023 (החל מ - 1.1.2023 ועד - 31.12.2023)</u> : | <u>שנת הדיווח</u> |

פוקס – ויזל בע"מ

תקנה 10א' : תמצית דו"חות רווח והפסד רבעוניים

לטבלה ובה תמצית דוחות רווח והפסד של התאגיד לכל אחד מהרבעונים בשנת 2023, ראו סעיף 3 בדוח הדירקטוריון.

תקנה 10ג' : שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה עפ"י התשקיף

לא רלוונטי.

תקנה 11 : רשימת השקעות בחברות-בנות ובחברות כלולות לתאריך הדיווח (באלפי ש"ח)

| שם החברה | סוג נייר הערך | ערכם בדוח הכספי הנפרד של החברה, כמשמעותו בתקנה 9, לתאריך הדוח על המצב הכספי | הון רשום (מניות) | הון מונפק ונפרע (מניות) | שיעור החזקה בניירות ערך, בהון ובזכויות הצבעה (אחוזים) | שיעור החזקה בסמכות למנות דירקטורים (אחוזים) | עיקר תנאי אגרת החוב, הלוואה או שטר ההון (שנות פדיון, תנאי הצמדה וריבית) | אגרות חוב, הלוואות (אלפי ש"ח) | יתרת |
|--|---------------|---|------------------|-------------------------|---|---|---|-------------------------------|------|
| Fox-Wizel (BVI) Ltd. | מניה | - | 10 | 1 | 100 | 100 | - | - | - |
| Fox-Wizel China | מניה | 7,087 | 125 | 125 | 100 | 100 | - | - | - |
| בילי האוס בע"מ | מניה | 34,201 | 38 | קטן מ-1 | 100 | 100 | - | - | - |
| א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ | מניה | 24,156 | 100 | 2 | 50 | 50 | - | - | - |
| ללין נרות וסבונים(*) | מניה | 176,526 | 36 | קטן מ-1 | 55 | 55 | - | - | - |
| יאנגה בע"מ | מניה | 27,701 | 10 | קטן מ-1 | 100 | 100 | - | - | - |
| ריטיילורס בע"מ(**) | מניה | 546,166 | 48,443 | 48,443 | 58.61 | 58.61 | - | - | - |
| אף. דבליו. אס קמעונאות בע"מ | מניה | 98,957 | 1,000 | 2 | 60 | 51 | - | - | - |
| טרמינל איקס אונליין בע"מ(***) | מניה | 105,301 | 124,876 | 124,876 | 51.17 | 51.17 | - | - | - |
| יו. אף. איי קמעונאות בע"מ(****) | מניה | (29,264) | 1,000 | 1 | 100 | 100 | - | - | - |
| שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ(****) | מניה | 86,289 | 26 | 26 | 75 | 70 | - | - | - |
| סאן גלס ישראל בע"מ | מניה | 13,516 | 1 | קטן מ-1 | 80 | 80 | - | - | - |
| גימבו ריטייל יוון בע"מ | מניה | (15,449) | 10 | 1 | 70 | 70 | - | - | - |
| בייביארק בע"מ | מניה | 9,421 | 100 | 3 | 22.91 | 22.91 | - | - | - |
| פוקס טרוט אס. סי. אס שותפות מוגבלת | יחידת השתתפות | 38,439 | 1 | קטן מ-1 | 93.75 | 93.75 | - | - | - |
| AEO Europe Retail Co. B.V. | מניה | 13,318 | 1 | קטן מ-1 | 49 | 49 | - | - | - |
| רדי טו איט בע"מ | מניה | - | 10 | 1 | 80 | 80 | - | - | - |
| Fox-Wizel Canada | מניה | (4,076) | 1 | קטן מ-1 | 100 | 100 | - | - | - |

(*) מחזיקה בחברת ללין בינלאומי פיתוח מוצר בע"מ ו Laline Canda Holdings INC.

(**) מחזיקה בחברות הבאות: Retailors- Netherlands B.V., Retailors Sports Inc, Retailors Europe BV, Retailors Europe BV, חברת Retailors Europe BV, מחזיקה בבעלות 5 חברות בבעלות מלאה: Retailors Netherlands B.V., Retailors Finland Oy, Retailors Sweden AB, Retailors Norway AS, Retailors Germany GmbH, Retailors Denmark ApS

מחזיקה בבעלות 8 חברות בבעלות מלאה: Retailors Slovakia s.r.o., Retailors Hungary Kft, Retailors Austria NK, Retailors Belgium B.V., Retailors Poland sp. z o.o., Retailors Czech Republic s.r.o., Retailors-NA Sports Ventures GP Inc. (CA), מחזיקה בבעלות מלאה 3 חברות בבעלות מלאה (CA) Retailors-NA Sports Ventures Limited Partnership (CA) ("השותפות"). ביום 1 במרץ 2024 הושלמה עסקה במסגרתה הוקצו כ-48.99% מההון המונפק של השותף הכללי וכ-49% מהזכויות בשותפות לחברת.

(***) מחזיקה בסיסטארז בית אופנה ושותף שותפות מוגבלת ו- TERMINAL X SINGLE MEMBER S.A.

(****) מחזיקה בחברת מינגה.

(*****) מחזיקה ב-49% מהשותפות רד אייץ. אס. אף שותפות מוגבלת.

ראו באור 5 ובאור 10ב' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023.

הרווח הכולל (באלפי ש"ח) של חברות בנות וחברות כלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח) :

| דיבידנד(***) | דמי ניהול ששולמו לתאגיד | רווח (הפסד) (*) | רווח (הפסד) לפני מס (*) | |
|--------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|---|
| - | - | 643 | 675 | Fox-Wizel China Ltd. |
| - | - | (2,305) | (2,305) | Fox-Wizel Canada |
| 34,000 | 240 | 27,543 | 35,765 | בילי האוס בע"מ |
| 4,000 | 360 | 5,380 | 6,831 | א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ |
| 70,000 | 600 | 22,997 | 29,887 | ללין נרות וסבונים בע"מ (****) |
| - | 216 | (5,812) | (7,438) | יאנגה בע"מ |
| 174,410 | 1,300 | 76,542 | 101,242 | ריטיילורס בע"מ (**) |
| - | 770 | (12,062) | (15,403) | אף. דבליו. אס קמעונאות בע"מ |
| - | 600 | (179) | 1,194 | טרמינל איקס אונליין בע"מ (****) |
| - | - | (576) | (576) | יו. אף. איי קמעונאות בע"מ (*****) |
| - | 600 | 13,028 | 16,699 | שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ (****) |
| - | - | (2,928) | (2,928) | בייבארק בע"מ |
| - | - | (5,697) | (5,697) | AEO Europe Retail Co. B.V. |
| - | 120 | (8,548) | (11,081) | גימבו ריטייל יוון בע"מ |
| - | 450 | (5,168) | (5,168) | סאן גלס ישראל בע"מ |
| - | - | - | - | רדי טו איט בע"מ |
| 17,731 | - | (128) | (128) | פוקס טרוט אם. סי. אם. שותפות מוגבלת |

(*) בהתאם לשיעור ההחזקה בכל חברה.

(**) מחזיקה בחברות הבאות: Retailors Europe BV ו-Retailors- Netherlands B.V., Retailors Sports Inc.

(***) הדיבידנד שמוצג הינו לכלל בעלי המניות, למעט דיבידנד בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו.

(****) מחזיקה בחברת מיננה.

(*****) מחזיקה בסיסטארז בית אופנה בע"מ ו-TERMINAL X SINGLE MEMBER S.A.

(*****) מחזיקה בחברת ללין בינלאומי פיתוח מוצר בע"מ ו-Laline Canda Holdings INC.

(*****) מחזיקה ב-49% מהשותפות רד אייץ. אם. אף שותפות מוגבלת.

מסחר בבורסה

בימים 1 בינואר, 2023 ו-1 בינואר, 2024 מומשו על ידי מר הראל ויזל (מנכ"ל ודירקטור בחברה ומבעלי השליטה בה) 34,827 יחידות RSU ל- 34,827 מניות של החברה ו-34,828 יחידות RSU ל-34,828 מניות של החברה, בהתאמה, בתמורה לתשלום בסך של 30 אג' למניה. ביום 27 במרץ, 2023 מומשו על ידי נושאי משרה ומנהלים נוספים 88,308 יחידות RSU ל- 88,308 מניות של החברה. למיטב ידיעת החברה, לא הופסק המסחר בניירות הערך של החברה, למעט הפסקות מסחר קצובות בגין פרסום דוחות כספיים והודעות החברה.

בטבלה שלהלן יפורטו התגמולים שניתנו לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בתאגיד או בתאגיד בשליטתו, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח (באלפי ש"ח) :

| סה"כ שנתי (אלפי ש"ח) | תגמולים* אחרים (אלפי ש"ח) | | | תגמולים* עבור שירותים (אלפי ש"ח)(א) | | | | | | | פרטי מקבלי התגמולים | | | |
|-------------------------------|------------------------------|---------------|-------|--|------|-------------|--------------|--------------------------------|-------------|----------|--|--------------|----------------------------------|-----------------------------|
| | אחר | דמי שכירות | ריבית | אחר | עמלה | דמי יעוץ | דמי ניהול | תשלום מבוסס מניות (ג) | מענק (ב) | שכר (**) | שיעור החזקה בהון התאגיד (****) | היקף משרה | תפקיד | שם (***) |
| 9,521 | - | - | - | - | - | 3,252 | - | 4,009 | 2,260 | - | 20.18% (ד) | 100% | מנכ"ל הקבוצה | הראל ויזל (ז) |
| 3,257 | - | - | - | - | - | - | - | 733 | 1,017 | 1,507 | - | 100% | משנה בכיר למנכ"ל | רן ארנון (ז) |
| 3,181 | - | - | - | - | - | - | - | 804 | 1,017 | 1,360 | 0.27% | 100% | משנה למנכ"ל רכש ולוגיסטיקה | אלעד ורד (ז) |
| 2,557 | - | - | - | - | - | - | - | 475 | 910 | 1,172 | - | 100% | מנכ"ל חברה בת ריטיילורס | תומר אלפרד צ'פניק (ז) |
| 2,166 | - | - | - | - | - | - | - | 478 | 518 | 1,170 | - | 100% | סמנכ"ל הקבוצה | שחר רניה (ז) |
| בעלי עניין | | | | | | | | | | | | | | |
| 2,502 | - | - | - | - | - | - | - | 503 | 630 | 1,369 | 19.60% (ד) | 100% | מנכ"ל פוקס ישראל | אסף ויזל (ז) |
| 1,070 | - | - | - | - | - | - | - | 301 | 84 | 685 | 0.09% | 100% | מנכ"ל JUMBO (****) | מיכל ריבקינד (ג) |
| 512 | - | - | - | - | - | 512 | - | - | - | - | - | חלקי | יו"ר הדירקטוריון | אברהם זלדמן (ז)(ה) |

(*) הסכומים המפורטים בטבלה הינם במונחי עלות לחברה, על בסיס שנתי.

(**) כולל גם הוצאות טלפון, רכב והוצאות פיצויים וחופשה.

(***) על פי סעיף 6א לחוק שכר שווה לעובדת ולעובד, יש לציין את מין מקבל השכר המפורט בתקנה 21.

(****) שלא בדילול מלא.

(*****) מיכל ריבקינד כיהנה כמנכ"לית גימבו יוון עד חודש יוני 2023.

לפרטים בדבר עיקרי מדיניות תגמול 2023-2025 ("מדיניות תגמול 2023"), לרבות ביחס לתשלום מענקים, ראו באור 20 לדוחות הכספיים.

(א) תנאי העסקתם של הי"ה הראל ויזל, מנכ"ל ודירקטור בחברה ומבעלי השליטה בחברה (באמצעות חברה פרטית בבעלותו ובשליטתו), רן ארנון (משנה בכיר למנכ"ל), אלעד ורד (משנה למנכ"ל בתחום הרכש והלוגיסטיקה וחתנו של בעל שליטה בחברה), מיכל ריבקינד (בתו של בעל שליטה בחברה, מנכ"לית רשת גימבו היוונית בישראל עד לחודש יוני 2023) ואסף ויזל (בעל שליטה בחברה, מנכ"ל רשת פוקס בישראל), כוללים את הרכיבים הבאים: הפרשות סוציאליות לרבות קרן השתלמות וביטוח אובדן כושר עבודה, ימי הבראה ע"פ חוק, רכב, 23-33 ימי חופשה בשנה ואחזקת טלפון סלולארי. תנאי סיום העסקתם של כל אחד מה"ה כוללים הודעה מוקדמת בת 180 יום. בנוסף, זכאי כל אחד לפיצויי פיטורין בהתאם למשכורתו האחרונה כפול מספר שנות עבודתו ודמי הסתגלות בסך השווה למשכורת כוללת בגין שישה חודשים.

לפרטים נוספים בדבר תנאי כהונתו של מר ויזל לרבות בדבר יחידות חסומות אשר הוקצו לו בהתאם למדיניות התגמול הקודמת לשנים 2020-2022 ("מדיניות תגמול 2020"), וכן בדבר כתבי אופציות אשר הוקצו לו מכוח מדיניות תגמול 2023 ראו באור 20 לדוחות הכספיים. יובהר כי השכר למר ויזל המשתקף בטבלה לעיל הינו לאחר ויתור בסך של כ- 256 אלפי ש"ח, בתקופה החל מה-22 באוקטובר 2023 ועד ה-10 בדצמבר, 2023, עקב המלחמה בישראל. בנוסף, יובהר כי התגמול אשר מוצג בטבלה לעיל ביחס למר ויזל אינו כולל את התגמול לו הוא זכאי בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל של ריטיילורס אשר הסתכם בשנת 2023 לסך של 5,152 אש"ח, וכולל תשלום חודשי קבוע בסך של 55 אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ וכנגד חשבונית מס כדין, וכן 152,904 יחידות מניה חסומות (RSU) של ריטיילורס, אשר הוקצו לו ביום 28 בפברואר, 2022. לפרטים נוספים ראו באור 20 לדוחות הכספיים. לבקשת מר ויזל, התשלום החודשי הקבוע, בתוספת מע"מ וכנגד חשבונית מס כדין, משולם ישירות על ידי ריטיילורס לחברה וזאת בגין התקופה החל מיום 1 בינואר, 2023. יובהר כי התגמול למר ויזל בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל של ריטיילורס כאמור לעיל הינו לאחר ויתור על סך של כ-36 אלפי ש"ח בגין התקופה החל מיום 22 באוקטובר 2023 ועד ה-10 בדצמבר, 2023 עקב המלחמה בישראל. לפרטים נוספים ראו באור 20 לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בדבר תנאי כהונתם של ה"ה אלעד ורד, אסי ויזל ומיכל ריבקינד, לרבות בדבר יחידות חסומות אשר הוקצו להם בהתאם למדיניות תגמול 2023, לאחר אישור האסיפה הכללית מיום 22 בדצמבר 2022 ("אסיפת דצמבר 2022") ראו דוח זימון אסיפה (מתוקן) מיום 18 בדצמבר 2022 (אסמכתא: 01-2022-151735) ("דוח אסיפה דצמבר 2022").

ביום 9 בפברואר 2024 הסתיימו יחסי עובד מעביד בין החברה לבין גבי מיכל ריבקינד ובהתאם פקעו 2,259 יחידות המניה החסומות שהוענקו לגבי ריבקינד במסגרת תוכנית תגמול 2023. במסגרת סיום העסקתה של גבי ריבקינד, שולם לה שכר חודש אוקטובר, 2023 כהודעה מוקדמת, בנוסף למענק הסתגלות ואי תחרות בגובה 7 חודשי שכר ברוטו ששולמו לה בחודש פברואר 2024. הגבי ריבקינד זכאית לתשלום יתרת הבונוס של שנת 2022 (25%) בסך 173,390 ש"ח וכן מענק שאושר לה בסך 84,170 ש"ח, בגין עבודתה בחברה עד לחודש יוני 2023, שישולמו לה בחודש אפריל 2024.

משכורתו החודשית ברוטו של מר רן ארנון הינה בסך של 86,625 ש"ח. גילום הרכב של מר ארנון חל על החברה ביחס של 2/3. לפרטים נוספים בדבר יחידות חסומות אשר הוקצו למר ארנון בהתאם למדיניות תגמול 2023, ראו באור 20 לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר תנאי העסקתו של מר תומר צ'פניק, מנכ"ל ריטיילורס, וחתנו של מר ויזל, ראו ביאור 32ד'16) לדוחות הכספיים. יובהר כי השכר למר צ'פניק המשתקף בטבלה לעיל הינו לאחר ויתור של סך של 44 אלפי ש"ח בתקופה החל מה-22 באוקטובר 2023 ועד ה-10 בדצמבר, 2023, עקב המלחמה בישראל.

תנאי העסקתו של מר שחר רניה, סמנכ"ל הכספים של החברה, כוללים משכורת חודשית ברוטו בסך של 70,000 ש"ח, הפרשות סוציאליות כמקובל לרבות קרן השתלמות עד גובה תקרת ההפקדה להטבת מס וביטוח אובדן כושר עבודה, 20 ימי חופשה בשנה, אחזקת טלפון סלולארי, רכב פרטי בליסינג לרבות הוצאות שימוש ברכב כאשר גילום הרכב חל על החברה, וכן הודעה מוקדמת בת 60 יום.

(ב) בהתאם למדיניות התגמול 2023, תקרת המענק השנתי נקבעת כנגזרת מהרווח הנקי המאוחד של החברה בכל שנה, בהתאם למדרגת הרווח השנתי הנקי הרלוונטי. מדרגת הרווח השנתי הנקי הרלוונטי ביחס לשנת 2023 הינה כדלקמן:

- רווח שנתי נקי של 175-250 מיליון ש"ח - המענק השנתי למנכ"ל הקבוצה הינו 1% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למשנה הבכיר למנכ"ל הקבוצה הינו 0.45% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למשנה למנכ"ל, רכש ולוגיסטיקה, הינו 0.45% מהרווח השנתי הנקי, המענק השנתי למנהל הנכלל בקבוצת המנהלים נושאי המשרה יעמוד על עד 8 משכורות (במונחי משכורת ברוטו) והמענק השנתי למנהל הנכלל בקבוצת המנהלים שהם "בעל שליטה" או "קרובו" יעמוד על 8 משכורות (במונחי משכורת ברוטו). תקרת המענק השנתי למשנה הבכיר למנכ"ל הקבוצה ולמשנה למנכ"ל, רכש ולוגיסטיקה לא תעלה על 12 משכורות.
- תקרת התגמול הכולל למנכ"ל הקבוצה (שכר קבוע, מענק ותגמול הוני) לא תעלה על 10.5 מיליון ש"ח, ההטבה השנתית של התגמול ההוני לעניין תקרת התגמול תוגדר לפי פריסה חשבונאית. ככל שהתגמול בפועל יעלה על תקרת התגמול הכולל למנכ"ל הקבוצה, יופחת התגמול תחילה דרך רכיב המענק ולאחר מכן הרכיב ההוני ככל שידרש.
- תקרת שעור המענק במדרגת רווח נקי בשנת 2023 לכלל הנהלת החברה הינה 8.00%, כמו כן המענק השנתי (למעט למנכ"ל הקבוצה) לא יעלה על שיעור של 20% מסך החלוקה (הכולל של המענק השנתי).
- היחס בין הרכיב המשתנה לסך התגמול למנהל לא יעלה על 65% ולמנכ"ל הקבוצה לא יעלה על 85%.
- בהתאם למדיניות התגמול, חלק של 75% מתוך סכום המענק השנתי ישולם במועד תשלום השכר בסמוך לאחר מועד פרסום הדוחות השנתיים והיתרה תישולם בחלוף שנה. בהתאם, הסכומים הנקובים בטבלה משקפים את ההוצאה שהוכרה בספרי החברה.

(ג) ההוצאות שנרשמו בסעיף תשלום מבוסס המניות כוללות הוצאות בגין יחידות מניה חסומות RSU שהוקצו במסגרת מדיניות תגמול 2020 למנכ"ל הקבוצה. כתבי אופציה אשר הוקצו למנכ"ל החברה מכוח מדיניות תגמול 2023, וכן יחידות מניה חסומות RSU שהוקצו במסגרת תכנית תגמול 2023 למנהלים.

(ד) ה"ה הראל ויזל, אסף ויזל ויפתח ויזל מחזיקים בחלקים שווים בכל הון המניות המונפק והנפרע של ויזל אחזקות א.י.ה. בע"מ, חברה פרטית המחזיקה בכ-19.60% מהון המניות המונפק של החברה. בנוסף, מר הראל ויזל מחזיק באופן ישיר בכ-0.58% מהון המניות המונפק של החברה.

(ה) התשלום החודשי הקבוע ליו"ר דירקטוריון החברה עומד על סך של 45,000 ש"ח בתוקף מיום 1 בינואר, 2023. יובהר כי התגמול ליו"ר הדירקטוריון המשתקף בטבלה לעיל הינו לאחר ויתור בסך של כ-28 אלפי ש"ח, בתקופה החל מה-22 באוקטובר 2023 ועד ה-10 בדצמבר, 2023, עקב המלחמה בישראל.

גמול דירקטורים

גמול דירקטורים והוצאות נלוות שאינן חורגות מהמקובל, שהוכרו כהוצאות על ידי החברה בדוחות הכספיים בגין שנת 2023, לה"ה יובל ברונשטיין המכהן כדירקטור חיצוני, דני רימוני המכהן כדירקטור חיצוני וציפי קורן המכהנת כדירקטורית בלתי תלויה הסתכמו בכ-677 אלפי ש"ח.

בעלי השליטה בחברה מכוח הסכם בעלי מניות ביניהם, הינם כמפורט להלן:

1. טריקו פוקס בע"מ - חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה, בשרשור סופי, של מר אברהם פוקס (להלן: "טריקו פוקס"). טריקו פוקס מחזיקה בכ-22.48% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בכ-22.14% בדילול מלא). בנוסף, נכון למועד הדוח, מחזיק כל אחד מה"ה ישי פוקס (דירקטור בחברה) ועודד שאול פוקס, בניו של מר אברהם פוקס, בכ-0.04% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. עוד יצוין כי ה"ה אלעד ורד (נושא משרה בחברה, משנה למנכ"ל בתחום הרכש והלוגיסטיקה וחתנו של מר פוקס) ומיכל ריבקינד (בתו של מר פוקס) מחזיקים בכ-0.27% וכ-0.09%, בהתאמה מהון המניות של החברה.
2. ויזל אחזקות א.י.ה. בע"מ (להלן: "ויזל אחזקות") - חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של האחים יפתח, הראל ואסף ויזל (בחלקים שווים). ויזל אחזקות מחזיקה בכ-19.60% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (בכ-19.31% בדילול מלא). כמו כן מר הראל ויזל מחזיק בכ-0.58% מהון המניות וזכויות ההצבעה של פוקס (וכ-1.57% בדילול מלא), ומר אסף ויזל מחזיק כ-0.03% מהון המניות וזכויות ההצבעה של פוקס בדילול מלא.

1. עסקאות המניות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות")

- (א) ביום 22 בדצמבר, 2022 אישרה אסיפה כללית מיוחדת את מדיניות התגמול לחברה לשנים 2023-2025, עדכון והארכת תנאי כהונה והעסקה של בעלי שליטה וקרוביהם והתאמתם למדיניות התגמול, הארכת כתבי שיפוי לבעלי שליטה ולקרוביהם, עדכון שכר קבוע למר אסף ויזל, ולמר אלעד ורד בגובה 5% אשר יעודכן בכל חודש אפריל במהלך השנים 2023, 2024, 2025, ועדכון תנאי העסקתה לשלוש שנים של גבי ירדן ויזל, בתו של מר הראל ויזל, לאור קידומה ומינויה לתפקיד סמנכ"ל סחר של המותג Sunglass Hut לפרטים נוספים, לרבות לעניין התגמול למר ויזל בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל של ריטיילורס, ראו דוח אסיפת דצמבר 2022 ובאור 20 לדוחות הכספיים. ביום 6 ביולי, 2023 אישרה אסיפה כללית עדכון לתנאי העסקתה של גבי ירדן ויזל, קרובה של בעל שליטה בחברה, לאור קידומה לתפקיד מנכ"לית של המותג Sunglass Hut, לרבות הצעה פרטית של יחידות מניה חסומות (בכפוף בין היתר לעמידה ביעדי ביצוע ותנאים נוספים), לפרטים נוספים ראו דוח אסיפה כללית מיום 21 במאי 2023 (אסמכתא: 2023-01-046165) ("דוח אסיפה יולי 2023") ובאור 32ד/13) לדוחות הכספיים.
- (ב) לפרטים בדבר יחידות מניה חסומות אשר הוקצו למנכ"ל החברה מכוח מדיניות תגמול 2020 ראו באור 20 לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר כתבי אופציה אשר הוקצו למנכ"ל החברה (באמצעות חברה בבעלותה ובשליטתו המלאה) ביום 4 באפריל 2023 ובהתאם עדכון הוראות מדיניות התגמול של החברה לשנים 2023-2025 הנוגעות לתגמול ההוני למנכ"ל החברה, ראו דוח אסיפה כללית מיום 26 בפברואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-021036) ("דוח אסיפה אפריל 2023") ובאור 20 לדוחות הכספיים.
- (ג) לפרטים בדבר ביטוח ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי שליטה או קרוביהם ראו תקנה 29א להלן.
- (ד) ביום 22 במרץ, 2019 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול, בהתאם לסעיף 1ב1(א)4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"), את העסקתו של מר גדעון לוין (אביה של בת הזוג של מר הראל ויזל) בחברה. מר לוין מועסק בחברה החל משנת 2002 בתפקיד בקר קליטת סחורה, בשכר חודשי עולה על השכר החודשי הממוצע במשק.

ביום 27 במרץ, 2022 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שהתקבל אישור ועדת התגמול, את המשך העסקתו של מר גדעון לוי ל-3 שנים נוספות בהתאם לתקנות ההקלות.

(ה) לפרטים בדבר תנאי העסקתו בריטיילורס של מר מורן ויזל, בנו של מר הראל ויזל, , לרבות עדכון תנאי העסקתו בכפוף לאישור האסיפה הכללית של ריטיילורס. ראו באור 32ד'10) לדוחות הכספיים.

(ו) לפרטים בדבר תנאי העסקתו בריטיילורס של מר תומר צ'פניק, מנכ"ל ריטיילורס וחתנו של מר הראל ויזל, לרבות יחידות מניה חסומות של חברת ריטיילורס אשר הוקצו לו וכן עדכון תנאי העסקתו בכפוף לאישור האסיפה הכללית של ריטיילורס, ראו באור 32ד'4) לדוחות הכספיים.

(ז) לפרטים בדבר העסקתו של מר עומר ויזל (בנו של מר אסף ויזל, מבעלי השליטה בחברה) על ידי ריטיילורס לרבות עדכון תנאי העסקתו בכפוף לאישור האסיפה הכללית של ריטיילורס, ראו באור 32ד'11) לדוחות הכספיים.

(ח) לפרטים בדבר העסקתו של מר איתי ויזל, בנו של מר הראל ויזל, על ידי ריטיילורס, ראו באור 32ד'14) לדוחות הכספיים.

(ט) לפרטים בדבר סיום העסקתה של גב' ריבקינד, ראו סעיף 21א' בדוח זה.

2. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

בהמשך לאמור בדיווח המידי של החברה מיום 11 ביולי, 2022 (מס' אסמכתא 087472-01-2022) במסגרתו הודיעה החברה כי היא מנהלת מו"מ מול לפתיחת סניפים של רשת המזון הבינלאומית PRET A MANGER בישראל, בימים 20 במרץ ו-26 במרץ 2023 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה עם שותפות ירזין סלע גרופ מסעדות ("ירזין סלע"), המתמחה בתחום המזון וההסעדה, להפעלת רשת המזון PRET A MANGER בישראל, וזאת באמצעות תאגיד משותף בשליטת החברה ("התאגיד המשותף"). יצוין כי עסקה זו אושרה כעסקה שלבעל השליטה בחברה יש בה עניין אישי ואשר אינה עסקה חריגה, וזאת שכן מר הראל ויזל, מבעלי השליטה בחברה, מחזיק מניות מיעוט בחברה אחות של ירזין סלע ובשים לב לאמור בתקנה 29א להלן.

התקשרות החברה עם ירזין סלע הינה במחירי שוק ובתנאים מקובלים, לרבות ביחס לאופן מימון התאגיד המשותף, הוראות ביחס לדמי ניהול לצדדים מהתאגיד המשותף באופן הדדי ושירותים אשר יועמדו על ידי הצדדים לתאגיד המשותף וכן מגבלות ביחס לעבירות מניות התאגיד המשותף וזכויות מיעוט של ירזין סלע בתאגיד המשותף.

לפרטים בדבר התקשרות בהסכם מיום 3 באפריל 2023 מכוחו הוענקו זכויות בלעדיות לחברת רדי טו איט בע"מ (המוחזקת 80% על ידי החברה) להקמה והפעלה של רשת המזון והקפה הבינלאומית Pret A Manger בישראל וכן הסכם בין החברה לבין ירזין סלע המסדיר את מערכת היחסים ביניהם כבעלי מניות בחברת רדי טו איט בע"מ. ראו 21ב'24) לדוחות הכספיים.

נוהל עסקאות זניחות:

ביום 25 בנובמבר, 2012 החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים וכללים מנחים לסיווגן של עסקאות של הקבוצה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה בהתאם לתקנה 41 (א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010 (להלן: "תקנות דוחות כספיים"). הדירקטוריון קבע, בין היתר כי:

(א) בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין שאינה עסקה חריגה¹ (כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999), תיחשב כעסקה זניחה אם העסקה אינה עולה על סך של 150,000 ש"ח, כששכום זה מותאם לשיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ביחס למדד שפורסם ביום 15 בנובמבר, 2012, בגין חודש אוקטובר 2012.

(ב) עסקאות עם בעלי עניין נפרדות אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות (לדוגמא, ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול עסקאות) ייבחנו כעסקה אחת. עסקאות עם בעלי עניין נפרדות שאין ביניהן תלות כגון רכישת מלאי מבעל עניין על בסיס הזמנה נקודתית וללא שקיימת התחייבות לרכישה כאמור ייבחנו כעסקה בודדת כל אחת.

(ג) עסקת בעלי עניין שסווגה כזניחה על-ידי חברה-בת של החברה, תיחשב זניחה גם ברמת החברה. עסקה כאמור אשר סווגה על-ידי חברה-הבת כלא זניחה תיבחן מול הגדרת העסקה ברמת החברה.

בתקופת הדוח לא היו בתוקף עסקאות אשר סווגו כזניחות. בישיבת ועדת הביקורת מחודש פברואר 2024 הוחלט לעדכן את הנוהל באופן שחלף האמור בסעיף (א) לעיל לעניין הרף הכמותי, עסקה תחשב כעסקה זניחה אם העסקה הינה בשיעור של פחות מ-2% מאמת המידה הרלוונטית, ובלבד שהיקף העסקה השנתי אינו עולה על 1.5 מיליון ש"ח.

תקנה 24 : החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות ובני"ע אחרים של החברה

למצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ליום 31 בדצמבר, 2023 ראו דוח מיידי מיום 7 בינואר, 2024 (אסמכתא: 2024-01-003618). יצוין כי ביום 9 בפברואר 2024 פקעו יחידות מניה חסומות אשר הוקצו לגבי ריבקינד (ראו סעיף 21 א' לדוח זה).

תקנה 24 א' : פירוט הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיזם

לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 11 בפברואר, 2024 (אסמכתא: 2024-01-014907).

תקנה 24 ב' : מרשם בעלי המניות

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות ומרשם ניירות הערך של החברה ראו דיווח מיידי מיום 1 בינואר, 2024 (אסמכתא: 2024-01-000621), וכן תקנה 24א' לעיל.

¹ "עסקה חריגה" - עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, עסקה שאינה בתנאי שוק או עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

| | |
|---|---|
| <p>מס' ת.ז. 005795919 ישראלית שבטי ישראל 6, רעננה 23.8.1948 לימודים אקדמאיים, כלכלה וסטטיסטיקה ללא השלמת המחוייבויות לתואר ומנהל עסקים לימודי תעודה. 01.02.2008 דירקטור בבנק מזרחי טפחות בע"מ. פוקס-ויזל בע"מ (יו"ר); דירקטור בבנק מזרחי טפחות בע"מ; חבר הועד המנהל בעמותת מ.ט.י רעננה וחבר הועד המנהל בקרן דואליס להשקעות חברתיות. לא ועדה לניהול סיכונים פיננסיים (יו"ר) לא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לא</p> | <p>1</p> <p>אברהם זלדמן - יו"ר הדירקטוריון נתינות: מען להמצאת כתבי בי-דין: תאריך לידה: השכלה: תחילת כהונה: עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים האחרונות: משמש כדירקטור ב:</p> <p>עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה: חבר בוועדות דירקטוריון: דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני: בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית: בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:</p> |
| <p>מס' ת.ז. 022314702 ישראלית בית "פוקס" רח' חרמון, איירפורט סיטי, נתב"ג 1.5.1966 תיכונית 1.1.2000 מנכ"ל החברה</p> | <p>2</p> <p>הראל ויזל - דירקטור ומנכ"ל נתינות: מען להמצאת כתבי בי-דין: תאריך לידה: השכלה: תחילת כהונה: עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים האחרונות:</p> |

משמש כדירקטור ב:

פוקס- ויזל בע"מ; יו"ר דירקטוריון פעיל ריטיילורס בע"מ; יו"ר דירקטוריון פעיל טרמינל איקס אונליין בע"מ; ללין נרות וסבונים בע"מ; ללין בינלאומי בע"מ; אף. דבליו. אס קמעונאות בע"מ; א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ; יאנגה בע"מ; בילי האוס בע"מ; ויזל נדלין א.י.ה בע"מ; Fox-Wizel China Ltd; יו. אף. איי קמעונאות בע"מ; שילב שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ; רד אייץ.אם.אף קמעונאות שותפות מוגבלת; ויזל אחזקות א.י.ה בע"מ, מאי ויזל בע"מ; ג'מבו ריטייל יוון בע"מ; סאן גלס ישראל בע"מ; מיננה בע"מ; רדי טו איט בע"מ; ויזל ירזין סלע השקעות בע"מ; Terminal X Single Member Retailors - Retailors- Netherlands B.V; SA RTL Australia PTY Ltd, Sports Inc.

עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה:
חבר בועדות דירקטוריון:
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני:
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:

מנכ"ל הקבוצה
ועדה לניהול סיכונים פיננסיים.
לא

כשירות מקצועית
כן, אחיהם של אסף ויזל ויפתח ויזל.

3

ישי פוקס - דירקטור נתינות:

מען להמצאת כתבי בי-דין:
תאריך לידה:
השכלה:

מס' ת.ז. 040785750
ישראלית
אלמוג 21, רמת גן
8.12.1980

בוגר לימודי הסביבה וגיאוגרפיה, האוניברסיטה העברית ולימודי ניהול טכנולוגיה, האוניברסיטה העברית.
15.05.2022

תחילת כהונה:

עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים האחרונות:

מנהל השקעות בחברת טריקו פוקס בע"מ ובחברת א. פוקס השקעות בע"מ.

משמש כדירקטור ב:

עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה:

פרייס (גיי אס קיי) ניהול משכנתאות ופיננסיים בע"מ, פוקס-ויזל בע"מ.

חבר בועדות דירקטוריון:

מכהן כדירקטור בחברות בשליטת מר אברהם פוקס, מבעלי השליטה בחברה
ועדה לניהול סיכונים פיננסיים
לא

דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני:

בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:

כשירות מקצועית
כן, בנו של מר אברהם פוקס, מבעלי השליטה בחברה

בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:

| | | |
|--|--|----------|
| <p>מס' ת.ז. 059133173 ישראלית רח' השקמה 41, סביון 16.11.1964 בוגר לימודי כלכלה באוניברסיטה העברית בירושלים 26.05.2016 מנכ"ל ודירקטור ברימוני תעשיות בע"מ (חברה ציבורית); דירקטור ברימוני פלסט בע"מ; סטורנקס בע"מ ווליו דאטה (ניהול) 2014 בע"מ. פוקס-ויזל בע"מ; רימוני תעשיות בע"מ; רימוני פלסט בע"מ; סטורנקס בע"מ ווליו דאטה (ניהול) 2014 בע"מ.</p> | <p>דני רימוני - דח"צ נתינות: מען להמצאת כתבי בי-דין: תאריך לידה: השכלה: תחילת כהונה: עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים האחרונות: משמש כדירקטור ב:</p> | <p>4</p> |
| <p>לא ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול (יו"ר), ועדה לניהול סיכונים פיננסיים דירקטור חיצוני כשירות מקצועית לא</p> | <p>עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה: חבר בוועדות דירקטוריון: דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני: בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית: בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:</p> | <p>5</p> |

| | | |
|---|--|----------|
| <p>מס' ת.ז. 024297996 ישראלית רח' יוסף 88, מודיעין 24.03.1969 תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים- האוניברסיטה העברית. 7.7.2020 יו"ר ועדת השקעות בקרן של פוינט פארו השקעות בע"מ, חבר בוועדה מייעצת בקרן גידור ואר, יועץ לגופים שונים בתחום הנדל"ן, יושב ראש קבוצת פתאל, מנכ"ל קבוצת עזריאל. גב-ים, ג'נריישן קפיטל, קבוצת דוידוף, קבוצת פתאל, ועדת השקעות בגופים מוסדיים מקבוצת הראל, יו"ר דירקטוריון (ושותף) בפעילות משותפת עם קבוצת מלונות פתאל, יו"ר דירקטוריון אורה סמארט.</p> | <p>יובל ברונשטיין - דח"צ נתינות: מען להמצאת כתבי בי-דין: תאריך לידה: השכלה: תחילת כהונה: עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים האחרונות: משמש כדירקטור ב:</p> | <p>5</p> |
| <p>לא ועדת ביקורת (יו"ר), ועדה לניהול סיכונים פיננסיים, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים (יו"ר) וועדת תגמול. דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לא</p> | <p>עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה: חבר בוועדות דירקטוריון: דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני: בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית: בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:</p> | <p>5</p> |

ציפי קוון - דירקטורית בלתי תלויה
נתינות:

מען להמצאת כתבי בי-דין:

תאריך לידה:

השכלה:

תחילת כהונה:

עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים

האחרונות:

משמש כדירקטור ב:

עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה שלה

או של בעל עניין בה:

חבר בוועדות דירקטוריות:

דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני:

בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות

מקצועית:

בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:

תקנה 26א' : נושאי משרה בכירה של התאגיד

1 עוזי שמואלי

תאריך לידה:

תאריך תחילת כהונה:

התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו,

בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו:

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר

בתאגיד:

השכלה:

עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים האחרונות:

מס' ת.ז. 051812659

ישראלית

רח' בן גוריון 250, גבעתיים

17.01.1953

תואר ראשון בסוציולוגיה ומדעי המחשב,

אוניברסיטת בר אילן.

5.1.2021

מנכ"לית ישראל היום; דירקטורית ברברן בע"מ,

ייעוץ וליווי קריירה ופיתוח מנהלים; חברת ועד מנהל

וועדות נוספות עמותת רעות; חברת ועדת הקבע

וועדות נוספות אוניברסיטת בר אילן.

פוקס-ויזל בע"מ; רברן בע"מ.

לא

ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת

תגמול.

דירקטור בלתי תלוי

כשירות מקצועית

לא

מס' ת.ז. 055904122

8.7.1959

7.4.2003

מבקר פנים פנימי בתאגיד

לא

אקדמאית. בוגר מנהל עסקים מהמכללה למנהל.

רואה חשבון מוסמך.

שותף במשרד רואי חשבון, מבקר פנימי בחברות

ציבוריות.

התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו,

בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו:

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:

השכלה:

סמנכ"ל כספים
לא

בוגר כלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה,
מוסמך (MBA) במנהל עסקים מהמכללה למנהל.
רואה חשבון מוסמך.

סמנכ"ל כספים ומערכות מידע קבוצת פוקס.

עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים

האחרונות:

משמש כדירקטור ב:

אף. דבליו. אס קמעונאות בע"מ; יאנגה בע"מ;
ריטיילורס בע"מ; בילי האוס בע"מ; יו. אף. איי
קמעונאות בע"מ, טרמינל איקס אונליין בע"מ; שילב
שיווק ישיר לבית היולדת בע"מ; ללין נרות וסבונים
בע"מ; ללין בינלאומי בע"מ, ג'מבו ריטייל יוון בע"מ;
רדי טו איט בע"מ; סאן גלס ישראל בע"מ; Fox;
Retailors Sports Inc. Group Canada Inc
Terminal X Single Member SA

התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו,

בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו:

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:

השכלה:

משנה בכיר למנכ"ל הקבוצה
לא

תואר שני במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית

משנה בכיר למנכ"ל פוקס ויזל בע"מ.

ללין נרות וסבונים בע"מ; ללין בינלאומי בע"מ; יאנגה
בע"מ; א.ח. ייצור ושיווק אופנה 3020 בע"מ; בילי
האוס בע"מ; יו. אף. איי קמעונאות בע"מ; אף. דבליו.
אס קמעונאות בע"מ; שילב שיווק ישיר לבית היולדת
בע"מ; ג'מבו ריטייל יוון בע"מ וסאן גלס ישראל בע"מ.

עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים

האחרונות:

משמש כדירקטור ב:

4 **אלעד ורד**
תאריך לידה:
תאריך תחילת כהונה:
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו,
בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו:
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
השכלה:
עיסוקו העיקרי במשך חמש השנים
האחרונות:
משמש כדירקטור ב:

מס' ת.ז. 033211509
4.9.1976
1.3.2002
משנה למנכ"ל רכש ולוגיסטיקה
חתנו של מר אברהם פוקס הנמנה על בעלי השליטה
בחברה.
תואר ראשון במנהל עסקים מאוניברסיטת דרבי
תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן.
משנה למנכ"ל רכש ולוגיסטיקה.
טרמינל איקס אונליין בע"מ

5 **אוהד יעקב**
תאריך לידה:
תאריך תחילת כהונה:
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו,
בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו:
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
השכלה:
עיסוק העיקרי במשך חמש שנים האחרונות

מס' ת.ז. 036956340
18.1.1985
1.4.2021
מנהל מחלקת חשבות של הקבוצה
לא
תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות מהמכללה
למנהל. תואר שני בחשבונאות מאוניברסיטת בר אילן.
רואה חשבון מוסמך.
מנהל מחלקת חשבות בקבוצת פוקס, מנהל במשרד
רואי החשבון ארנסט אנד יאנג.

6 **איה בן דוד אשבל**
תאריך לידה:
תאריך תחילת כהונה:
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה- בת שלו,
בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו:
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
השכלה:
עיסוק העיקרי במשך חמש שנים האחרונות:

מס' ת.ז. 033670365
25.12.1976
10.9.2017
סמנכ"ל בכירה, היועצת המשפטית של הקבוצה.
לא
תואר ראשון במשפטים ותואר ראשון בכלכלה,
אוניברסיטת תל אביב; תואר מוסמך במנהל עסקים
בתוכנית הבינלאומית למנהלים קלוג רקנאטי
(אוניברסיטת תל אביב ואוניברסיטת נורת'ווסטרן
שיקגו).
סמנכ"ל בכירה והיועצת המשפטית של הקבוצה.

- 7 **קרו קורץ-זילבר**
תאריך לידה:
תאריך תחילת כהונה:
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו:
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
השכלה:
עיסוק העיקרי במשך חמש שנים האחרונות:
משמש כדירקטור ב:
- מס' ת.ז. 038706982
9.4.1976
13.4.2015
סמנכ"ל שיווק ופרסום
לא
תואר ראשון בתקשורת וניהול, המכללה למנהל
סמנכ"ל שיווק ופרסום קבוצת פוקס
ריטיילורס בע"מ
- 8 **נועה לנדאו**
תאריך לידה:
תאריך תחילת כהונה:
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו:
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
השכלה:
עיסוק העיקרי במשך חמש שנים האחרונות:
משמש כדירקטור ב:
- מס' ת.ז. 040624645
8.10.1980
15.1.2014
סמנכ"ל נדל"ן
לא
אקדמאית
סמנכ"ל נדל"ן וסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה
ריטיילורס בע"מ
- 9 **מייקי בן ארי**
תאריך לידה:
תאריך תחילת כהונה:
התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו:
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
השכלה:
עיסוק העיקרי במשך חמש שנים האחרונות:
משמש כדירקטור ב:
- מס' ת.ז. 200133742
27.11.1984
21.08.2023
משנה למנכ"ל
לא
תואר ראשון במשפטים ותואר ראשון במנהל עסקים
באוניברסיטת רייכמן.
משנה למנכ"ל
ריטיילורס בע"מ; טרמינל איקס אונליין בע"מ; רד
איץ.אם.אף קמעונאות שותפות מוגבלת; בייביארק;
סיסטארז בית אופנה ושות' בע"מ; בירת הארץ בע"מ;
מבשלת הארץ בע"מ; אמריקן איגל אירופה; רדי טו
איט בע"מ.

- 10 ורדית גונדטר
 תאריך לידה: 022537799 מס' ת.ז.
 תאריך תחילת כהונה: 17.10.1966
 התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו: 1.7.2019
 האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: סמנכ"ל מועדון כרטיסי אשראי
 השכלה: לא
 עיסוק העיקרי במשך חמש שנים האחרונות: תואר ראשון במדעי החברה באוניברסיטת תל-אביב.
 משמש כדירקטור ב: סמנכ"ל לקוחות פרטיים ושיווק בלאומי קארד.
 טרמינל איקס אונליין בע"מ
- 11 דנה הוכשטיין מאן
 תאריך לידה: 031485832 מס' ת.ז.
 תאריך תחילת כהונה: 08.10.1978
 התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו: 21.5.2023
 האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: סמנכ"ל פיתוח עסקי וחדשנות
 השכלה: לא
 עיסוק העיקרי במשך חמש שנים האחרונות: תואר ראשון במנהל עסקים ופולקור יהודי
 משמש כדירקטור ב: באוניברסיטה העברית ותואר שני ב Executive
 MBA באוניברסיטת תל אביב.
 מנהלת ומייסדת, זרוע החדשנות של בית חולים אליין
 לא
- 12 תומר אלפרד צ'פניק
 תאריך לידה: 301909966 מס' ת.ז.
 תאריך תחילת כהונה: 18.07.1988
 התפקיד שממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו: 01.06.2023
 האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: מנכ"ל ריטיילורס
 השכלה: כן
 עיסוק העיקרי במשך חמש שנים האחרונות: תואר ראשון במנהל עסקים, מסלול בינלאומי,
 אוניברסיטת רייכמן.
 מנהל פעילות בינלאומית של נייקי, מנכ"ל פעילות נייקי NSP; סמנכ"ל מכירות רשת חנויות נייקי בקנדה בחברת הבת Retailors Sport Inc; מנהל פעילות נייקי בקנדה בחברת הבת Retailors Sport I
 משמש כדירקטור ב: Retailors Europe B.V.; Retailors Belgium B.V.; Retailors Sweden AB; Retailors Norway AS; Retailors Denmark ApS; Retailors Netherlands B.V.; Retailors Poland Sp. z o.o; Retailors- Hungary Kft; Retailors Czech Republic s.r.o.; Retailors Austria NK GmbH; Retailors Switzerland GmbH; Retailors Germany GmbH; Retailors Finland Oy; RTL Australia PTY Ltd; Retailors Slovakia s.r.o.; Retailors Adria d.o.o.; Retailors Sports Inc.; Retailors-NA Sports Ventures GP Inc

- תקנה 26ב' :** מורשי חתימה עצמאיים
אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.
- תקנה 27 :** רואי החשבון של התאגיד
קוסט פורר גבאי את קסירר (EY) – רחוב מנחם בגין 144, תל אביב.
- תקנה 28 :** שינויים בתזכיר או בתקנון בשנת הדיווח
אין
- תקנה 29 :** המלצות והחלטות הדירקטורים
- תקנה 29(א) :** המלצות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית וכן החלטות הדירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית:
תשלום דיבידנד: לפרטים ראו סעיף 5.4 לדוח הדירקטוריון.
שינויים בהון: ביום 4 בינואר, 2023 הקצתה החברה סך כולל של 63,246 יחידות מניה חסומות (RSU) לנושאי משרה ומנהלים בחברה לרבות ניצעים הנמנים עם בעלי שליטה בחברה וקרוביהם, וביום 4 באפריל 2023 הקצתה החברה 70,433 כתבי אופציה למנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראו באור 20 לדוחות הכספיים.
ביום 21 במאי 2023 הקצתה החברה 3,020 יחידות מניה חסומות (RSU) לניצעת אחד הנמנית עם בעל שליטה בחברה וקרובו ולנושאת משרה בחברה, כמו כן ביום 9 באוגוסט 2023 הקצתה החברה 1,056 יחידות מניה חסומות (RSU) לעובד בחברה. לפרטים נוספים ראו באור 21(27) לדוחות הכספיים.
ביום 9 בפברואר 2024 פקעו 2,259 יחידות מניה חסומות שהוענקו לגבי ריבקינד במסגרת תוכנית תגמול 2023, עקב סיום העסקתה בחברה.
- תקנה 29(ב) :** החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות המנהלים בעניינים המפורטים בתקנת משנה (א)
אין.
- תקנה 29(ג) :** החלטות אסיפה מיוחדת
ביום 4 באפריל, 2023 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה את ההחלטות הבאות (לפרטים ראו דוח אסיפת אפריל 2023, כהגדרתו לעיל):
א. אישור הצעה פרטית של כתבי אופציה (לא סחירים) למר הראל ויזל, מנכ"ל ודירקטור בחברה ומבעלי השליטה בה, כחלק מתנאי העסקתו הכוללים בגין תפקידו כמנכ"ל החברה.
ב. אישור תיקונים במדיניות התגמול של החברה לשנים 2023-2025 הנוגעים לתגמול ההוני למנכ"ל החברה, וזאת בהמשך לאסיפה מיוחדת של בעלי המניות בחברה אשר התקיימה ביום 22 בדצמבר 2022, במסגרתה, בין היתר, אושרה מדיניות תגמול לחברה לשנים 2023-2025, וכן אושרו תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה למעט רכיב התגמול ההוני.

ביום 6 ביולי, 2023 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה את ההחלטות הבאות (ראו דוח אסיפה יולי 2023, כהגדרתו לעיל):

- א. אישור הארכת כהונתו של מר יובל ברונשטיין לכהונה שניה כדירקטור חיצוני בחברה.
- ב. אישור עדכון תנאי העסקתה של גבי ירדן ויזל, קרובה של בעל שליטה בחברה, לאור קידומה לתפקיד מנכ"לית של רשת Sunglass Hut.

תקנה 29א': אישור פעולה לפי סעיף 255 לחוק החברות

במהלך שנת 2022, במסגרת דיון עקרוני בכניסה של החברה לתחום המסעדות, הוצג לחברה מתווה להתקשרות עם חברה מקבוצת ירזין סלע גם ביחס להפעלת רשת מזון (המבורגרים) בינלאומית בישראל. לאחר שהוצגה לדירקטוריון החברה תוכנית עסקית מפורטת ביחס להתקשרות האפשרית להפעלת רשת המבורגרים, נדון על ידי דירקטוריון החברה נושא כשרות הרשת כשיקול מרכזי בנוגע להתקשרות המוצעת ובפרט נדונה החשיפה שעשויה להיגרם לחברה כתוצאה מהפעלה של הרשת שבבסיסה אינה רשת כשרה. בהמשך לאמור לעיל, הודיע מר ויזל לחברה שבמידה שהחברה תבחר בסופו של דבר שלא להתקשר עם רשת המבורגרים, ויזל אחזקות עצמה עשויה להתקשר עם ירזין סלע, קרי שלא באמצעות החברה, בהסכם להפעלת הרשת.

בהמשך לכך, ולאחר שדירקטוריון החברה החליט שלא לקדם את ההתקשרות עם רשת המבורגרים מהטעמים המפרטים לעיל ומר ויזל הודיע לחברה כי הוא מבקש לקדם את ההתקשרות בהסכם להפעלת הרשת באמצעות ויזל אחזקות, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו בישיבותיהם מהימים 19 בספטמבר, 2022 ו-2 באוקטובר, 2022, בהתאמה, למען הזהירות בלבד, את התקשרותה של ויזל אחזקות עם ירזין סלע, שלא באמצעות החברה, בהסכם להפעלת רשת המבורגרים, וזאת בהתאם לסעיפים 254(א)(3) ו-255 לחוק החברות, תשנ"ט-1999. בהחלטתם הסתמכו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בין היתר, על העובדה כי תחום המסעדות אינו חלק מתחומי הפעילות של החברה, כי אף אם החברה בוחנת כניסה לתחום זה אין לראות בו כתחום "שלה" לצורכי בחינת הזדמנויות עסקיות השייכות לה, וכן העובדה כי דירקטוריון החברה קיבל החלטה אקטיבית, לפיה ההתקשרות בהסכם הפעלת רשת המבורגרים אינה לטובת החברה, לאור כך שהיא כרוכה בסיכון שלא ניתן לאמוד אותו.

פרטים בדבר ביטוח והתחייבות לשיפוי לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות

התחייבות לשיפוי

בהתאם למדיניות תגמול 2023, נושאי המשרה זכאים לקבל כתבי שיפוי, בנוסח שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 10 בינואר, 2013 ("כתבי השיפוי") ו/או כל כתב שיפוי שיאושר מעת לעת בהתאם לדיון. בהתאם לכתב השיפוי כפי שאושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה ביום 10 בינואר, 2013, סכום השיפוי הכולל שתשלם החברה (בנוסף לסכומים שיתקבלו בגין כיסוי ביטוחי, ככל שיתקבלו) לכל נושאי המשרה, במצטבר, ובגין כל כתבי השיפוי שהוצאו ושיוצאו על-ידי החברה, לא יעלה על סכום השווה ל-25% מההון העצמי הקובע של החברה.

ביום 22 בדצמבר, 2022 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה הארכת כתבי השיפוי כאמור לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 בינואר 2023 (ראו תקנה 22 לעיל).

ביטוח

ביום 22 בפברואר, 2023 אישרה ועדת התגמול של החברה, בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה ולתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"), את הארכת הפוליסה הקיימת עד ליום 15 במרץ, 2023 וכן את התקשרות החברה בפוליסה קבוצתית לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה (לא כולל החברות הבת הציבוריות, טרמינל איקס וריטיילורס אשר התקשרו בפוליסה נפרדת לכל אחת), לתקופה של שנה החל מיום 15 במרץ, 2023 בגבולות אחריות של עד 25 מיליון דולר למקרה ולתקופה ובפרמיה של 135 אלפי דולר. ביום 22 בפברואר, 2023 וביום 26 במרץ, 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את הארכת הפוליסה הקיימת ואת התקשרות החברה בפוליסת הביטוח כאמור גם ביחס לבעלי שליטה וקרוביהם וכן ביחס למנכ"ל החברה, וזאת בהתאם לתקנה 1ב1(א)(5) ולתקנה 1א1 לתקנות ההקלות, בהתאמה.

ביום 21 בפברואר, 2024 אישרה ועדת התגמול של החברה, בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה ולתקנה 1ב1 לתקנות ההקלות, את התקשרות החברה בפוליסה קבוצתית לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה (לא כולל החברות הבת הציבוריות), לתקופה של שנה החל מיום 15 במרץ, 2024 בגבולות אחריות של עד 25 מיליון דולר למקרה ולתקופה ובפרמיה של 105 אלפי דולר. ביום 21 בפברואר, 2024 וביום 24 במרץ, 2024 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את התקשרות החברה בפוליסת הביטוח כאמור גם ביחס לבעלי שליטה וקרוביהם וכן ביחס למנכ"ל החברה, וזאת בהתאם לתקנה 1ב1(א)(5) ולתקנה 1א1 לתקנות ההקלות, בהתאמה.

במסגרת החלטותיהם כאמור, קבעו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה כי ההתקשרות בפוליסת הביטוח כאמור לעיל עומדת בהוראות מדיניות התגמול של החברה, הינה בתנאים זהים ביחס לכלל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. התקשרות בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה הינה מקובלת בחברות ציבוריות בישראל ומהווה חלק מתנאי הכהונה הנהוגים לנושאי משרה במהלך הרגיל של עסקיה.

אברהם זלדמן - יו"ר הדירקטוריון

הראל ויזל - מנכ"ל ודירקטור

שאלון ממשל תאגידי¹

| עצמאות הדירקטוריון | | |
|--------------------|------|---|
| לא נכון | נכון | |
| | ✓ | <p>1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א. (ב)10 לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים):</p> <p style="text-align: right;">דירקטור א' : יובל ברונשטיין</p> <p style="text-align: right;">דירקטור ב' : דני רימוני</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : 2.</p> |
| — | — | <p>2. שיעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : 3/6 (50%).</p> |

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

² בשאלון זה, "שיעור" – מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/6.

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

עצמאות הדירקטוריון

| לא נכון | נכון | | | |
|---------|------|--|----|--|
| | | שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון ⁴ התאגיד ⁵ : X לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון). | | |
| | ✓ | בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי). | 3. | |
| | ✓ | כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים ⁶ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____. | 4. | |
| | ✓ | כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____. | 5. | |

⁴ לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמא בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁵ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁶ לענין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן כנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לענין שאלה זו.

| עצמאות הדירקטוריון | | | | |
|--------------------|------|---|--|----|
| לא נכון | נכון | | | |
| | ✓ | <p>בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יציינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> | | 6. |

| כשירות וכישורי הדירקטורים | | | | |
|---------------------------|------|--|--|----|
| לא נכון | נכון | | | |
| | ✓ | <p>בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה)⁷.</p> | | 7. |

⁷ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

כשירות וכישורי הדירקטורים

| לא נכון | נכון | |
|---------|------|---|
| | | אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין – |
| | | א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____. |
| | | ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____. |
| | | ג. מניין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____. |
| | | ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____. |
| ✓ | | <p>8. התאגיד דאג לעריכת תכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד.</p> <p>מעט לעת ובהתאם לצורך, נמסר עדכון לדירקטורים בדבר עדכוני חקיקה רלוונטיים, וניתנות הרצאות לדירקטורים בנושאים שונים הרלוונטיים לכהונתם בחברה.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון"- יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: כן ☐ לא ☐ (יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p>מתקיימות הרצאות העשרה ועדכוני חקיקה מעט לעת בהתאם לרלוונטיות.</p> |

כשירות וכישורי הדירקטורים

| לא נכון | נכון | | | |
|---------|------|--|----|-----|
| | ✓ | <p>בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 2.</p> | א. | 9. |
| | | <p>מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית⁸: 2.</p> <p>בעלי כשירות מקצועית⁹: 6.</p> <p>במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.</p> | ב. | |
| | ✓ | <p>בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.</p> | א. | 10. |
| | | <p>מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 5, נשים: 1.</p> | ב. | |

⁸ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.
⁹ ר"ה"ש 9.

| לא נכון | נכון | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------|------------------------------------|---|---|---|--|------|--|-------------|------------------------------------|--|---|---|--|--------------|-------|---|---|---|------|---|---|-----|---|---|---|---|---|---|-------|---|---|---|---|---|---|-------|---|---|---|---|---|---|------|----|---|---|---|---|----|
| | | מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>רבעון</th> <th>ישיבות דירקטוריון</th> <th>ועדת ביקורת</th> <th>ועדה לבחינת הדוחות הכספיים</th> <th>ועדת תגמול</th> <th>ניהול סיכונים</th> <th>סה"כ</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ראשון</td> <td>3</td> <td>2</td> <td>1</td> <td>1</td> <td>-</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>שני</td> <td>1</td> <td>1</td> <td>1</td> <td>1</td> <td>1</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>שלישי</td> <td>3</td> <td>1</td> <td>1</td> <td>1</td> <td>-</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>רביעי</td> <td>5</td> <td>1</td> <td>1</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>סה"כ</td> <td>12</td> <td>5</td> <td>4</td> <td>3</td> <td>1</td> <td>25</td> </tr> </tbody> </table> | | | | | | רבעון | ישיבות דירקטוריון | ועדת ביקורת | ועדה לבחינת הדוחות הכספיים | ועדת תגמול | ניהול סיכונים | סה"כ | ראשון | 3 | 2 | 1 | 1 | - | 7 | שני | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 5 | שלישי | 3 | 1 | 1 | 1 | - | 6 | רביעי | 5 | 1 | 1 | - | - | 7 | סה"כ | 12 | 5 | 4 | 3 | 1 | 25 |
| רבעון | ישיבות דירקטוריון | ועדת ביקורת | ועדה לבחינת הדוחות הכספיים | ועדת תגמול | ניהול סיכונים | סה"כ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ראשון | 3 | 2 | 1 | 1 | - | 7 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| שני | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| שלישי | 3 | 1 | 1 | 1 | - | 6 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| רביעי | 5 | 1 | 1 | - | - | 7 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| סה"כ | 12 | 5 | 4 | 3 | 1 | 25 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | <p>לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור¹⁰ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):</p> <p>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>שם הדירקטור</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת¹¹</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים¹²</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול¹³</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדות לבקרה על ניהול סיכונים פיננסיים</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>*אברהם זלדמן</td> <td>100%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> | | | | | | שם הדירקטור | שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון | שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ¹¹ | שיעור השתתפותו בישיבות הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ¹² | שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול ¹³ | שיעור השתתפותו בישיבות ועדות לבקרה על ניהול סיכונים פיננסיים | *אברהם זלדמן | 100% | - | - | - | 100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| שם הדירקטור | שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון | שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ¹¹ | שיעור השתתפותו בישיבות הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ¹² | שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול ¹³ | שיעור השתתפותו בישיבות ועדות לבקרה על ניהול סיכונים פיננסיים | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| *אברהם זלדמן | 100% | - | - | - | 100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

10 ר"ה י"ש 2.

11 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

12 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

13 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

| לא נכון | נכון | | | | | | | | | |
|---------|------|---|------|------|------|------|----------------|--|--|-----|
| | | 100% | - | - | - | 100% | הראל ויזל | | | |
| | | 100% | - | - | - | 100% | ישי פוקס | | | |
| | | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | ציפי קורן | | | |
| | | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | יובל בורנשטיין | | | |
| | | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | דני רימוני | | | |
| | | <p>*יו"ר הדירקטוריון, שהינו בעל מומחיות חשבונאית, השתתף בדיוני הועדה לאישור הדוחות כספיים והיה נוכח ב-4 מתוך 4 ישיבות הועדה.</p> | | | | | | | | |
| | ✓ | <p>בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם. בנושא ליקויים בתפקוד העסקי ובנושא תפקוד המנכ"ל ונושאי המשרה הכפופים לו</p> | | | | | | | | 12. |

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

| לא נכון | נכון | |
|---------|-------|---|
| | ✓ | <p>13. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.</p> |
| | ✓ | <p>14. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.</p> |
| | | <p>15. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות¹⁴.</p> <p>✓ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).</p> |
| | ✓ | <p>16. המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –</p> |
| _____ | _____ | <p>א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.</p> |
| _____ | _____ | <p>ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות¹⁵:</p> <p><input type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> |

¹⁴ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

¹⁵ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

| לא נכון | נכון | | |
|---------|------|---|-----|
| ✓ | | בעל שליטה או קרובו <u>אינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). הראל ויזל הנמנה עם בעלי השליטה מכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה. אלעד ורד קרובו של בעל שליטה מכהן בתפקיד משנה למנכ"ל בתחום הרכש ולוגיסטיקה. תומר צ'פיניק קרובו של בעל השליטה מכהן בתפקיד מנכ"ל חברה בת מהותית שבשליטת החברה. | 17. |

ועדת הביקורת

| לא נכון | נכון | | |
|---------|------|--|-----|
| — | — | בועדת הביקורת <u>לא</u> כיהן בשנת הדיווח - | 18. |
| | ✓ | א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). | |
| | ✓ | ב. יו"ר הדירקטוריון. | |
| | ✓ | ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו. | |
| | ✓ | ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע. | |
| | ✓ | ה. דירקטור ששיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). | |

ועדת הביקורת

| לא נכון | נכון | |
|---------|------|--|
| | ✓ | 19. מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות. |
| | ✓ | 20. מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____. |
| | ✓ | 21. ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד. |
| | ✓ | 22. בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו). |
| | ✓ | 23. בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור. |
| | ✓ | 24. ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים. |

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים

| לא נכון | נכון | |
|---------|-------|---|
| _____ | _____ | <p>25. א. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: 2 ימי עסקים בדוח רבעוני, 3 ימי עסקים בדוח שנתי.</p> |
| _____ | _____ | <p>ב. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים:</p> <p>דוח רבעון ראשון (שנת 2023): 3</p> <p>דוח רבעון שני (שנת 2023): 4</p> <p>דוח רבעון שלישי (שנת 2023): 4</p> <p>דוח שנתי (שנת 2023): 2</p> |
| | | <p>ג. מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים:</p> <p>דוח רבעון ראשון (שנת 2023): 3</p> <p>דוח רבעון שני (שנת 2023): 4</p> <p>דוח רבעון שלישי (שנת 2023): 3</p> <p>דוח שנתי (שנת 2023): 6</p> |
| | ✓ | <p>26. רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____</p> |
| _____ | _____ | <p>27. בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:</p> |

| תפקידי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הוועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים | | | | |
|---|-------|--|----|--|
| לא נכון | נכון | | | |
| | ✓ | מספר חברה לא פחת משלושה (במועד הדיון בוועדה ואישור הדוחות כאמור). | א. | |
| | ✓ | התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת). | ב. | |
| | ✓ | יו"ר הוועדה הוא דירקטור חיצוני. | ג. | |
| | ✓ | כל חברה דירקטורים ורוב חברה דירקטורים בלתי תלויים. | ד. | |
| | ✓ | לכל חברה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. | ה. | |
| | ✓ | חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים. | ו. | |
| | ✓ | המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חברה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות. | ז. | |
| _____ | _____ | אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____. | | |

| לא נכון | נכון | | | |
|---------|------|--|----|-----|
| | ✓ | הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון). | | 28. |
| | ✓ | תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת התגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. | | 29. |
| | | בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח - | | 30. |
| | ✓ | בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). | א. | |
| | ✓ | יו"ר הדירקטוריון. | ב. | |
| | ✓ | דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו. | ג. | |
| | ✓ | דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע. | ד. | |

ועדת תגמול

| לא נכון | נכון | |
|---------|------|--|
| | ✓ | <p>ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> |
| | ✓ | <p>31. בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.</p> |
| | ✓ | <p>32. ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1)(1) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____</p> |

| לא נכון | נכון | | |
|---------|------|--|-----|
| | ✓ | יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד. | .33 |
| | ✓ | <p>יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח:</p> <p>תוצאות ספירות מלאי</p> <p>שכר</p> <p>עסקאות עם צדדים קשורים</p> <p>ניהול המשאב האנושי</p> <p>בנוסף השתתף מבקר הפנים בדיוני הועדה לאישור הדוחות הכספיים, ועדת ביקורת וישיבות הדירקטוריון.</p> | .34 |
| — | — | היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות 16): 2,940 שעות עבודה | .35 |
| | ✓ | בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי. | |
| | ✓ | המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם. | .36 |

¹⁶ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים וביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

עסקאות עם בעלי עניין

| לא נכון | נכון | | |
|---------|------|--|--|
| ✓ | | <p>37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול) : 10. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגנים הקבועים בדין :</p> <p style="text-align: right;">✓ כן <input type="checkbox"/> לא</p> <p style="text-align: right;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p> | |
| | ✓ | <p>38. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה " לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו :</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא</p> <p style="text-align: right;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> | |

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: _____

יו"ר ועדת הביקורת: _____

יו"ר הדירקטוריון: _____

פרק ו'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) ו-9ב(ד)

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. הראל ויזל, מנהל כללי.
2. שחר רניה, סמנכ"ל הכספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה.

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שבצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון באמצעות מבדקים פנימיים וחיצוניים כללה:

1. עדכון מסמך ה- SCOPING (מסמך המיקוד) לשנת 2023 על מנת לוודא את התהליכים המהותיים האמורים להיכלל במיפוי הנוכחי.
2. עדכון התהליכים והבקרות בתחומי הפעילות שנקבעו כמהותיים ביותר בפעילות החברה בהתאם לשינויים שחלו בשנת 2023. להלן התהליכים שנקבעו כמהותיים:
 - 2.1. תהליך המכירות - תמחור וניהול הזמנות.
 - 2.2. תהליך מדידה ותמחור המלאי.
 - 2.3. תהליך השכר.
3. בדיקת בקרות בתהליכים המהותיים.
4. בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע.
5. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית בתחום הדיווח הכספי של החברה וכן בתחום ה- ELC (בקרת העל בחברה).

6. במהלך שנת 2023 בדקה החברה את ביצוע הבקורות שהוגדרו וכן רמת התייעוד הנדרשת הינה נאותה ובהתאם לכפי שהוגדר.

7. במהלך שנת 2023 עדכנה החברה את ועדת הביקורת מספר פעמים לגבי התקדמות ביצוע העבודה, ליקויים שנתגלו במידה ונמצאו ואופן הטיפול בהם.

בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון בישיבתו מיום 24 במרץ, 2024 והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר, 2023 הינה אפקטיבית.

הצהרת מנהלים - הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

אני, הראל ויזל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של פוקס ויזל בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2023 (להלן – הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת דוחות כספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - 4.1 את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - 4.2 כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - 5.1 קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - 5.2 קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - 5.3 הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

הראל ויזל, מנכ"ל ודירקטור

24 במרץ, 2024

הצהרת מנהלים - הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)

אני, שחר רניה, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של פוקס ויזל בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2023 (להלן – הדוחות);
 2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - 4.1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - 4.2. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - 5.1. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - 5.2. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - 5.3. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

שחר רניה, סמנכ"ל כספים

24 במרץ, 2024