



קבוצת גולף א. ק. בע"מ דוח שנתי ליום 31 בדצמבר 2018

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("התקנות"), ולאור עמידת החברה בהגדרת המונח "תאגיד קטן", החליט דירקטוריון החברה ביום 9 במרס 2017, לאמץ את כל ההקלות שנקבעו בתיקון ביחס ל"תאגיד קטן" ("ההקלות"), ככל שהן או ככל שתהיינה רלוונטיות לחברה, כדלקמן: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות השווי ל- 20% (חלף שיעור של 10%); (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40%; וזאת מבלי לגרוע מיכולת החברה לשנות בעתיד את בחירתה ביחס ליישום ההקלות.

קבוצת גולף א.ק. בע"מ – דוח תקופתי לשנת 2018

חלק א': תיאור עסקי החברה

תוכן עניינים

עמוד

	פרק א – פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה	
א - 3	כללי	1.
א - 5	תחומי פעילות	2.
א - 6	השקעות בהון ועסקאות במניות	3.
א - 6	חלוקת דיבידנדים	4.
	פרק ב – מידע אחר	
א - 7	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה	5.
א - 9	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	6.
	פרק ג - תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי פעילות	
	7. תחום אופנת ההלבשה	
א - 13	כללי	7.1
א - 15	מוצרים	7.2
א - 16	פילוח הכנסות ורווחיות	7.3
א - 17	תחרות	7.4
א - 18	עונתיות	7.5
א - 19	נכסים לא מוחשיים	7.6
א - 19	מלאי	7.7
	8. תחום אופנת הבית	
א - 20	כללי	8.1
א - 21	מוצרים	8.2
א - 22	פילוח הכנסות ורווחיות	8.3
א - 23	תחרות	8.4
א - 24	עונתיות	8.5
א - 24	נכסים לא מוחשיים	8.6
א - 24	מלאי	8.7
	תחום עדיקה	
א - 25	כללי	9.1
א - 27	מוצרים	9.2
א - 28	פילוח הכנסות ורווחיות	9.3
א - 28	לקוחות	9.4
א - 28	שיווק והפצה	9.5
א - 30	תחרות	9.6
א - 30	עונתיות	9.7
א - 31	רכוש קבוע	9.8
א - 31	נכסים לא מוחשיים	9.9
א - 32	מלאי	9.10
א - 32	הסכמים מהותיים	9.11
א - 33	תחום מתן שירותי מסחר מקוון	9.12
א - 33	הליכים משפטיים	9.13
א - 33	יעדים ואסטרטגיה	9.14

א – 34	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	9.15
	פרק ד – תיאור עסקי הקבוצה – עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה	
א – 36	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	.10
א – 36	לקוחות	.11
א – 37	שיווק והפצה בפעילות גולף	.12
א – 39	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	.13
א – 43	הון אנושי	.14
א – 47	ספקים	.15
א – 48	הון חוזר	.16
א – 50	מימון	.17
א – 53	מיסוי	.18
א – 53	מגבלות ופיקוח החלים על פעילות הקבוצה	.19
א – 56	הסכמים מהותיים בפעילות גולף	.20
א – 58	הליכים משפטיים	.21
א – 58	יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה בפעילות גולף	.22
א – 60	דיון בגורמי סיכון	.23

פרק א: פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה

1. כללי

1.1 קבוצת גולף א.ק. בע"מ ("החברה"), התאגדה בשנת 1961 כחברה פרטית והחל משנת 2006, הינה חברה ציבורית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה").

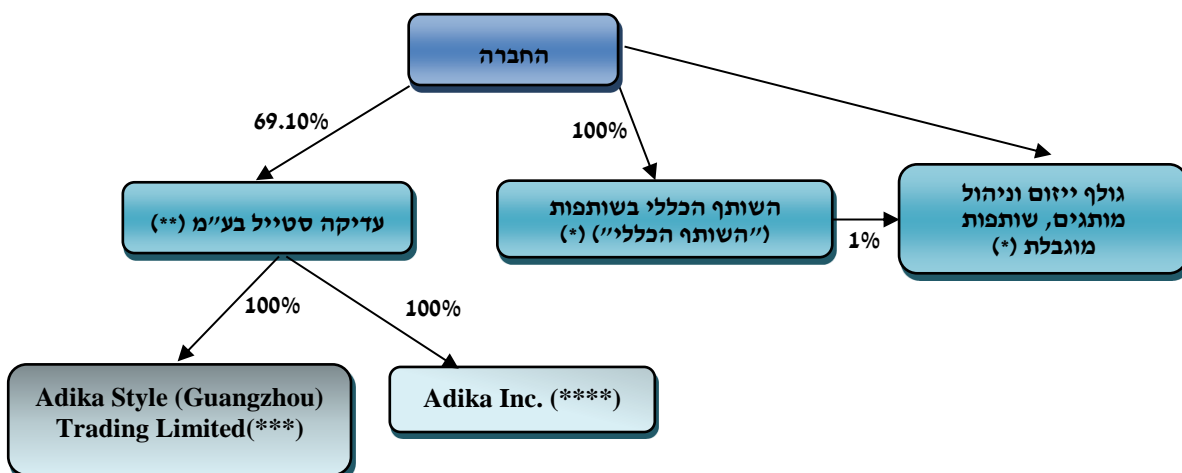
1.2 החברה עוסקת, במישרין ובאמצעות תאגידים בשליטתה (החברה והתאגידים בשליטתה יקראו להלן יחד: "הקבוצה"), בעיצוב, קניינות, פיתוח, שיווק ומכירה בישראל של מוצרי אופנת הלבשה ומוצרי אופנת בית, על-ידי חנויות המופעלות על-ידי החברה ותאגידים בשליטתה, וכן על-ידי מכירה באינטרנט באמצעות פלטפורמות מסחר אינטרנטיות ייחודיות. לקבוצה שלושה תחומי פעילות, תחום אופנת ההלבשה, תחום אופנת הבית ותחום עדיקה, לפרטים נוספים ראו סעיף 2 להלן.

הקבוצה היא מהמובילות בתחומיה בישראל ומותגיה נמנים על מותגי האופנה המוכרים ביותר בישראל, וזאת הודות לשמירה על אופנתיות, חדשנות, פיתוח ועיצוב של מגוון רחב ומשתנה תדיר של דגמים, הקפדה על איכות מוצריה, מכירה מקוונת באמצעות האינטרנט, הפעלת מערך לוגיסטי מתקדם ואסטרטגיות מובנות של שיווק ומיתוג.

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, הפעילה הקבוצה בסך הכל 325 חנויות בפריסה ארצית חלקן במתכונת של "חנות בתוך חנות", הן בתחום אופנת ההלבשה, הן בתחום אופנת הבית והן בתחום עדיקה. במועד הדוח מפעילה הקבוצה 324 חנויות, מהן 177 חנויות בתחום אופנת ההלבשה, 141 חנויות בתחום אופנת הבית ו-6 חנויות בתחום עדיקה. בנוסף מפעילה הקבוצה באמצעות קבלת שירותי מסחר מקוון מעדיקה סטייל בע"מ ("עדיקה"), חברה בת של החברה, זירה אינטרנטית תחת השם "Golf & kids", זירה אינטרנטית למכירת מוצרי "TopShop" וזירה אינטרנטית למכירת מוצרי "Golf & Co" ועדיקה מפעילה פלטפורמת מסחר מקוונת תחת אתר האינטרנט <http://www.adikastyle.com> בנוסף, החל מחודש פברואר 2019, החברה מפעילה בעצמה זירה אינטרנטית תחת השם "kitan", אשר נכון למועד הדוח, נמצאת בתקופת הרצה.

1.3 מבנה ההחזקות של החברה

להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברה בתאגידים פעילים בשליטתה, נכון למועד הדוח



(*) שותפות גולף ייזום וניהול מותגים, שותפות מוגבלת ("השותפות") עוסקת באופן בלעדי, בייזום, הקמה, פיתוח והפעלה בישראל של רשת חנויות המותג "TopShop" ושל אתר האינטרנט של המותג בישראל.

עד ליום 31 בדצמבר, 2017, השותפות הוחזקה על ידי החברה באמצעות כיתן תעשיות טקסטיל בע"מ ("כיתן"), אשר היתה בבעלות מלאה של החברה עד להשלמת מיזוגה עם לתוך החברה ביום 31 בדצמבר,

2017, לפרטים נוספים ראו סעיף 1.6 להלן.

(**) עדיקה עוסקת בעיצוב, קניינות, ייצור, שיווק והפצה של פרטי אופנה, לרבות מוצרי הלבשה, מוצרי הנעלה ומוצרי אופנת בית, תחת המותג Adika וכן בשיווק והפצה של מוצרים משלימים של מותגים בינלאומיים נוספים (כדוגמת Vans®, Reebok®, Loreal®, Fila®, Adidas®, Levis® ו-Milucca). החזקות החברה בהון עדיקה בדילול מלא הינן 56.13%. לפרטים אודות הנפקת עדיקה לציבור, ראו סעיף 1.4 להלן.

(***) Adika Style (Guangzhou) Trading Limited ("עדיקה סין") הינה חברה בבעלותה המלאה של עדיקה, אשר התאגדה בסין וזאת בין היתר, לצורך תמיכה וייעול של האופרציה הלוגיסטית הכרוכה בפעילותה של עדיקה בסין.

(****) Adike Inc. התאגדה במדינת דלאוור, ארה"ב בחודש פברואר 2019 והנה חברה בבעלותה המלאה של עדיקה ("עדיקה ארה"ב"). עדיקה ארה"ב הוקמה לצורך בחינה ופיתוח אפשרויות שונות להרחבת פעילות המסחר הקמעונאי המקוון תחת המותג Adika לפעילות בחו"ל, ובפרט בארה"ב.

1.4 הנפקת עדיקה

ביום 27 בפברואר 2018, פרסמה עדיקה, תשקיף רישום למסחר והנפקה ראשונה של מניותיה לציבור והצעת מכר לציבור ותשקיף מדף, אשר צורף כנספח לדוח המייד של החברה מיום 27 בפברואר 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-016374) ("תשקיף עדיקה"), וביום 21 במרס 2018 נרשמו מניותיה של עדיקה למסחר בבורסה. בסך הכל הוקצו לציבור 5,284,700 מניות רגילות של עדיקה (מתוכן 2,795,836 מניות אשר הוקצו על-ידי עדיקה ו-2,488,864 מניות רגילות אשר הועברו על-ידי המציעים בהצעת המכר), המהוות כ-27.76% מהונה המונפק של עדיקה לאחר ההקצאה. התמורה הכוללת (ברוטו) בגין המניות אשר הוקצו הסתכמה בכ-48,090 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוח מייד אשר פרסמה החברה ביום 15 במרס 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-020592), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

בסמוך להשלמת רכישת מלוא הונה המונפק של עדיקה על-ידי החברה (בחודש אפריל 2015), הוקצו אופציות לחלק מהמוכרים (בעלי המניות הקודמים בעדיקה) לרבות מנכ"ל עדיקה, ובהמשך גם לעובדים ויועצים נוספים בעדיקה, אשר היו ניתנות למימוש מצטבר לעד 25% מהונה של עדיקה ("אופציות 2015" ו-"מקבלי אופציות 2015", בהתאמה), אשר הבשלתן יתרתן, שטרם הואצה למועד ההנפקה, הואצה כך שהן היו ניתנות למימוש במועד האמור לכ-25% מהונה המונפק של עדיקה (בסעיף זה: "מניות המימוש"). במסגרת הצעת מכר על פי תשקיף עדיקה, מכרו בעלי אופציות 2015 מניות מימוש אשר היוו כ-14.23% מהונה המונפק של עדיקה לפני השלמת ההנפקה ובנוסף, מכרה החברה מניות אשר היוו כ-1.09% מהונה המונפק של עדיקה לפני השלמת ההנפקה בתמורת תשלום לחברה בסך (ברוטו) של 1,617,761 ש"ח. בנוסף, הקצתה עדיקה לנושאי משרה ועובדים בעדיקה כתבי אופציה לא סחירים. לפרטים, ראו סעיפים 3.2.2 ו-3.3 לתשקיף עדיקה ("אופציות 2018" ו-"בעלי אופציות 2018", בהתאמה). בעלי אופציות 2015 ובעלי אופציות 2018 ייקראו להלן יחדיו: "בעלי האופציות". לאחר ההנפקה, נכון למועד הדוח, מחזיקה החברה בכ-69.10% מהונה המונפק של עדיקה וכ-56.13% בדילול מלא. לפרטים אודות תנאים והוראות מסויימים בנוגע לאופציות 2015 ואופציות 2018 אשר נכנסו לתוקפם במועד השלמת הנפקת עדיקה, ראו סעיף 14.8 שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. להלן.

1.5 העברת פלטפורמות המסחר האינטרנטיות של החברה לבעלותה

עד ליום 31 בדצמבר 2017 פיתחה והפעילה עדיקה את פלטפורמות גולף אונליין, פלטפורמות

מסחר אינטרנטיות עבור החברה, למכירה מקוונת של "TopShop" בישראל¹ וכן של מוצרים תחת המותגים "Golf & Co." ו-"Golf & Kids" ("אתרי גולף אונליין"). לפרטים נוספים ראו ביאור 19ב(3) לדוחות הכספיים. בהתאם להסכמים בין החברה לעדיקה מיום 14 במרס 2018, נמכרו אתרי גולף אונליין לחברה והוענקה לעדיקה זכות שימוש בקוד המקור, לצורך מתן שירותי מסחר מקוון לחברה, והכל בתוקף החל מיום 1 בינואר 2018. לפרטים נוספים, לרבות בקשר עם הסכמים נוספים אשר נכנסו לתוקפם עם השלמת הנפקת עדיקה, ראו סעיפים 20.3 ו-20.5 להלן וביאור 19ב(3) לדוחות הכספיים.

1.6. מיזוג כיתן עם ולתוך החברה

ביום 6 בנובמבר 2017 נחתם הסכם מיזוג בין החברה לבין כיתן, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, לפיו החל ממועד השלמת המיזוג ביום 21 בפברואר 2018 ובתוקף מיום 31 בדצמבר 2017 התמזגה כיתן עם ולתוך החברה. כיתן עסקה בפיתוח, שיווק ומכירה של מוצרי טקסטיל לבית בישראל, באמצעות חנויות אשר הופעלו על-ידיה ברחבי הארץ ובאמצעות מכירה לרשתות קמעונאיות ולחברות וארגונים שונים בישראל. עם השלמת המיזוג כאמור, כל פעילותה, נכסיה והתחייבויותיה של כיתן הועברו לתוך החברה, וכתוצאה מכך, החל מיום 31 בדצמבר 2017 הפעילות האמורה מתבצעת במישרין על ידי החברה, בעוד כיתן חדלה להתקיים כאישיות משפטית. לפרטים נוספים ראו דוח מידי אשר פרסמה החברה ביום 22 בפברואר 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-014592), הנכלל בדוח זה על דרך ההפנייה.

2. תחומי פעילות

החל מהרבעון הראשון לשנת 2018, פעילות עדיקה, אשר עד למועד האמור הוצגה כחלק מתחום האופנה, מהווה תחום פעילות נפרד (לפרטים נוספים ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 ("הדוחות הכספיים")), כך שהקבוצה עוסקת בשלושה תחומי פעילות כדלקמן:

2.1. תחום אופנת ההלבשה

במסגרת פעילותה **בתחום אופנת ההלבשה** עוסקת החברה בעיצוב, קניינות, שיווק ומכירה קמעונאית של מוצרי הלבשה, עליונה ותחתונה, מוצרי הנעלה ומוצרי אופנה משלימים לנשים וגברים. נכון למועד הדוח, הפעילות בתחום זה מתבצעת באמצעות שלוש רשתות חנויות המופעלות על ידי החברה: גולף, פולגת ואינטימה, וכן על ידי השותפות באמצעות הפעלת רשת נוספת למכירת מותג האופנה הבינלאומי "TopShop". כמו-כן, הקבוצה מפעילה זירת מסחר מקוונת של מוצרי "TopShop", מכח הסכם זיכיון עם ארקדיה, בעלת המותג.

2.2. תחום אופנת הבית

במסגרת פעילותה **בתחום אופנת הבית** עוסקת החברה בעיצוב, קניינות, פיתוח, שיווק ומכירה קמעונאית וסיטונאית של מגוון מוצרים הכוללים בעיקר מוצרי טקסטיל לבית וכלי בית. במסגרת תחום זה נמכרת גם הלבשת ילדים ותינוקות. פעילות זו מתבצעת בעיקר באמצעות חנויות Golf & Kids, Golf & Baby, Kitan, & Co. ו-Golf & Kids ייקראו יחד להלן (למעט אם נכתב במפורש אחרת): "Golf & Kids" ובאמצעות זירות מקוונות תחת השמות Golf & Kids, & Co ו-"Kitan" (בתקופת הרצה).

¹ מכח הסכמי זיכיון בהם התקשרה השותפות עם חברות מקבוצת Arcadia Group Brands Limited, בעלת המותג ("ארקדיה" או "קבוצת ארקדיה").

2.3. תחום עדיקה

במסגרת פעילותה בתחום עדיקה עוסקת החברה באמצעות עדיקה בעיצוב, קניינות, ייצור, שיווק והפצה של פרטי אופנה, לרבות מוצרי הלבשה, מוצרי הנעלה ומוצרי אופנת בית תחת המותג "Adika", וכן בשיווק והפצה של מוצרים משלימים של מותגים משלימים בינלאומיים נוספים (כדוגמת Vans®, Reebok®, Loreal®, Fila®, Adidas® ו-Milucca). כמו כן, עדיקה מפעילה פלטפורמת מסחר מקוונת תחת אתר האינטרנט www.adikastyle.com, ו-6 חנויות קמעונאיות פיזיות לממכר בגדים ומוצרי אופנה ו-Show Room. בנוסף, החל ממועד פרסום תשקיף עדיקה, עוסקת עדיקה גם בתחום מתן שירותי המסחר המקוון, תוך ניצול ניסיונה ומומחיותה בשלל ההיבטים הרלוונטיים לתחום המסחר המקוון, מתוך מטרה להוות one-stop-shop לשירותי מסחר מקוון, ללקוחות מענפים שונים.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

בשנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות בהון החברה או עסקאות מהותיות במניות החברה (מחוץ לבורסה) על-ידי בעלי עניין בחברה, למעט הצעה פרטית מהותית, במסגרתה הקצתה החברה בימים 20 ביוני ו-28 ביוני 2017, 5,732,810 ו-1,086,700 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת ("מניות רגילות של החברה"), בהתאמה, למספר משקיעים. סך התמורה, נטו בגין ההקצאות האמורות הסתכמה בכ-38 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות ההצעה הפרטית המהותית, ראו דיווח מיידי מיום 14 ביוני 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-061116), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

4. חלוקת דיבידנדים

- 4.1. החברה לא חילקה דיבידנד במהלך השנתיים האחרונות.
- 4.2. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, לחברה רווחים ראויים לחלוקה (כהגדרתם בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), בסך של 16,001 אלפי ש"ח.
- 4.3. לפרטים אודות התחייבויות החברה כלפי גורמים מממנים לעמידה באמות מידה פיננסיות העשויות להשפיע על יכולתה לחלק דיבידנדים, ראו סעיף 17.5 להלן.
- 4.4. ביום 24 במרס 2019 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות דיבידנד עקרונית, לפיה תשאף החברה לחלק כדיבידנד לבעלי מניותיה, מדי שנה, לפחות מחצית מהרווח הנקי על פי דוחותיה הכספיים לאותה שנה. חלוקת הדיבידנד כאמור תהיה כפופה להחלטה נפרדת של דירקטוריון החברה לביצועה בפועל, וכן כפופה לעמידתה במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, לתזרימי המזומנים שלה ומצב נזילותה, ולכל החלטה אחרת של הדירקטוריון כפי שתהא מעת לעת, לרבות בקשר לתקציב החברה, לתכניות העסקיות ולצרכיה.

פרק ב: מידע אחר**5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה²**

להלן נתונים כספיים לגבי תחום ההלבשה לשנים 2018, 2017 ו-2016 (באלפי ש"ח):³

2016*	2017	2018	
-	-		הכנסות ממכירות (כולל עמלות) מתחומי פעילות אחרים
361,892	340,579	332,658	הכנסות ממכירות (כולל עמלות) מחיצוניים
43.5%	38.87%	37.33%	שיעור ההכנסות מהתחום ממחזור המכירות הכולל של החברה (ב- (%)
226,293	203,059	208,751	רווח גולמי
297,581	217,492	217,014	עלויות
176,708	187,043	186,632	עלויות קבועות בתחום הפעילות שאינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
120,873	30,449	30,382	עלויות משתנות בתחום הפעילות
-	-	-	עלויות משתנות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר
(58,971)	(13,992)	(9,341)	הפסד מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה
-	-	-	רווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
152,830	103,854	106,914	סך הנכסים

(* מספרים אלו הם לאחר הצגה מחדש, כמפורט בבאור כג לדוחות הכספיים וכן בדיווחיה מיידיים של החברה מיום 30 באוגוסט 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-080854 ו-2018-01-080962).

² בהמשך לאמור בסעיף 1.5 לעיל, החל מיום 14 במרס 2018, מועד השלמת ההסכמים למכירת אתרי גולף אונליין מעדיקה לגולף ולמתן שירותי מסחר מקוון לאתרי גולף אונליין על-ידי עדיקה, תוצאות פעילות אתרי גולף אונליין מוצגות בתחום עדיקה עד למועד השלמת ההסכמים ומיום השלמת ההסכמים תוצאות פעילות אתרי גולף אונליין מוצגות במגזרי הבית והאופנה כאמור בביאור 27 לדוחות הכספיים.

³ החל מחודש אפריל 2016 כוללים הנתונים את נתוני המכירה באינטרנט של המותג TopShop, החל מחודש פברואר 2017 ועד ליום 31 בדצמבר 2017 כוללים הנתונים גם את נתוני המכירה הקמעונאית של עדיקה בדיזינגוף סנטר והחל מחודש אוקטובר 2017 ועד ליום 31 בדצמבר 2017 גם את נתוני המכירה הקמעונאית של עדיקה בקריון.

להלן נתונים כספיים לגבי תחום אופנת הבית לשנים 2016, 2017 ו-2018 (באלפי ש"ח):⁴

2016*	2017	2018	
-	-		הכנסות ממכירות (כולל עמלות) מתחומי פעילות אחרים
439,234	443,078	457,627	הכנסות ממכירות (כולל עמלות) מחיצוניים
52.7%	50.57%	51.36%	שיעור ההכנסות מהתחום ממחזור המכירות הכולל של החברה (ב-%)
256,965	270,950	285,622	רווח גולמי
235,286	244,476	266,822	עלויות
159,538	210,249	229,467	עלויות קבועות בתחום הפעילות שאינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
75,748	34,226	37,355	עלויות משתנות בתחום הפעילות
-	-	-	עלויות משתנות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר
21,679	25,625	19,136	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה
-	-	-	רווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
134,240	103,854	106,914	סך הנכסים

(*) מספרים אלו הם לאחר הצגה מחדש, כמפורט בבאור 2 כג לדוחות הכספיים וכן בדיווחיה מיידיים של החברה מיום 30 באוגוסט 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-080854 ו-2018-01-080962).

להלן נתונים כספיים לגבי תחום עדיקה לשנים 2016, 2017 ו-2018. (באלפי ש"ח):⁵

2017	2018	
-	-	הכנסות ממכירות (כולל עמלות) מתחומי פעילות אחרים
66,149	108,962	הכנסות ממכירות (כולל עמלות) מחיצוניים
7.57%	12.25%	שיעור ההכנסות מהתחום ממחזור המכירות הכולל של החברה (ב-%)
36,847	57,686	רווח גולמי
33,295	49,399	עלויות
27,769	45,115	הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות
9,078	12,571	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות תשלום מבוסס מניות
5,526	4,284	הוצאות תשלום מבוסס מניות
2,600	6,666	רווח (הפסד) תפעולי לאחר הוצאות תשלום מבוסס מניות
44,443	77,680	סך הנכסים

העלויות המשותפות הוקצו בדרך כלל באופן יחסי למכירות בין תחומי הפעילות (ללא עדיקה).

למידע כספי נוסף לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה, ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים.

⁴ החל מחודש פברואר 2017 כוללים הנתונים גם את נתוני המכירה באינטרנט של המותג "Golf & Co."

⁵ כאמור בביאור 27 לדוחות הכספיים של החברה, החל מהרבעון הראשון לשנת 2018 עדיקה מוצגת כמגזר פעילות נפרד בדוחותיה הכספיים של החברה.

להסבר בדבר תוצאות הפעילות של הקבוצה ונכסיה ראו סעיפים 3 ו-4 לדוח הדירקטוריון למצב ענייני החברה הכלול בחלק ב' לדוח תקופתי זה.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

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

6.1 תחרות

הקבוצה פועלת בשוק תחרותי מאד הכולל שחקנים רבים. בשנת 2018, נמשכה ביתר שאת מגמת העלייה בתחרות, המאפיינת את השנים האחרונות, בתחום המכירה הקמעונאית של מוצרי אופנת הלבשה ואופנת בית. תחרות זו נובעת בעיקרה כתוצאה ממדיניות ה"שמיים הפתוחים", פעילות המכירה המקוונת הן במסגרת אתרים מקומיים והן במסגרת אתרים בינלאומיים ופתיחתן של חנויות פיזיות נוספות.

מדיניות ה"שמיים הפתוחים" והירידה במחירי כרטיסי הטיסה בשל כניסתן של חברות תעופה המציעות שירות "Low Cost", הביאה לעלייה בצריכה פרטית בעיקר של מוצרי אופנת הלבשה בחו"ל ולירידה בצריכה הפרטית של מוצרי אופנת הלבשה בישראל. ירידה בצריכה כאמור משפיעה על הביקוש למוצרי הקבוצה בקרב לקוחותיה וכן עשויה להשפיע באופן מהותי על תימחורם, על מצבה הכספי ותוצאותיה של הקבוצה.

בשנת 2018 נמשכה ביתר שאת גם מגמת הגידול בשיעורי הקניה באתרי אינטרנט בינלאומיים, הנהנים מהפטור ממע"מ הקיים ביבוא אישי (עד סף הקבוע בד"ן, שהינו 75 דולר ארה"ב למועד הדוח) היוצר פער מחירים בין מחירי המוצרים של רשתות האופנה בארץ לעומת מוצרים המיובאים מחו"ל. במקביל אתרים אלו משפרים את רמת השירות לצרכנים בארץ.

אי לכך, במהלך שנת 2017, הרשתות הקמעונאיות, באמצעות אגוד לשכות המסחר, פתחו במאבק להשוואת התנאים בין הייבוא האישי לבין המס החל על רכישה מהרשתות הקמעונאיות בארץ. לאחר שעתירה שהוגשה לבג"ץ על-ידי אגוד לשכות המסחר בעניין נמשכה בחודש נובמבר 2018, הוחלט להעביר את המאבק מהזירה המשפטית לזירות אחרות.

למגמת הגידול בשיעורי הקניה באתרי אינטרנט בינלאומיים כמתואר לעיל, ישנה השפעה על פעילות הקבוצה הן במסגרת חנויות הפיזיות והן במסגרת מכירה מקוונת באינטרנט. במסגרת פעילות המכירה המקוונת, הקבוצה חשופה למגוון פלטפורמות מתחרות ברמה הבינלאומית, הן מבוססות והן בשלבי פיתוח שונים (כגון amazon הבוחנת כניסה אפשרית לפעילות מכירה ישירה בישראל לרבות בתחום האופנה). נוסף על כך, במסגרת פעילות המכירה המקוונת באינטרנט, חשופה הקבוצה גם לתחרות מפלטפורמות מסחר מקומיות כדוגמת Terminal X ו-Azrieli.Com וכן פלטפורמות מסחר המופעלות על-ידי רשתות אופנה מקומיות ביניהן קסטרו, Hoodies, S.wear, רנואר, Twentyfourseven, Urbanica, דלתא, אפרודיטה ואחרות, לפרטים נוספים ראו סעיף 7.4.3 להלן.

בדומה לשנים קודמות גם בשנת 2018 נפתחו חנויות נוספות הנמנות על רשתות בינלאומיות ומקומיות וכן רשתות וחנויות דיסקאונט המוכרות מוצרים במחירים נמוכים במיוחד. עם זאת החל מסוף שנת 2017 חווה ענף האופנה משבר ומספר חברות נקלעו לקשיים כלכליים.

גורם נוסף המשפיע על התחרות, הוא ריבוי מרכזי מסחר באזור גיאוגרפי נתון, בעיקר קניונים ומרכזי קניות פתוחים, כדוגמת פאוור סנטר וביג, המגדיל את אפשרויות הצריכה של הצרכנים במקום אחד וכתוצאה מכך משפיע לרעה על הפדיון הממוצע למ"ר. הקבוצה מתמודדת עם סוג

זה של תחרות באמצעות שיפור תנאי השכירות של חנויות הקבוצה ו/או העברת חנויותיה למקומות בהם דמי השכירות יאפשרו רווחיות סבירה ו/או סגירת חנויות מפסידות.

לפרטים נוספים אודות התחרות ביחס לכל תחום פעילות, ראו סעיפים 7.4, 8.4 ו-9.6 להלן.

6.2. תחרות בין מרכזי מסחר - בשנת 2018, בדומה לשנים קודמות, ניכר כי התחרות בין מרכזי מסחר מבוקשים הנמצאים בסמיכות זה לזה, ובעיקר קניונים, מתגברת, דבר הגורם לירידה במכירות החנויות הממוקמות במרכזי מסחר סמוכים. יחד עם זאת, בשל תחרות על שטחי מסחר, דמי השכירות במרכזי מסחר מבוקשים ממשיכים לעלות בחלקם, אך נראה כי מתחילות להיווצר הזדמנויות לשיפור מסויים בדמי השכירות כתוצאה מריבוי שטחי המסחר והקשיים הכלכליים אליהם נקלעו מספר רשתות אופנה.

6.3. עונתיות - פעילות הקבוצה רגישה לתנודות עונתיות, המאפיינות את ענף המכירה הקמעונאית של אופנת ההלבשה ואופנת הבית. השפעתן של התנודות העונתיות מורגשת יותר באופנת ההלבשה, שבה החלק היחסי של המוצרים המיועדים לעונה אחת גדול יותר בהשוואה לחלק היחסי של מוצרים המיועדים לעונה אחת באופנת הבית. התנודות העונתיות מורגשות הן בקיץ והן בחורף וכן לקראת חג הפסח וחגי תשרי. עקב מזג האוויר החמים יחסית ששרר בחודשים ינואר-פברואר 2018, התאפיינו מכירות הקבוצה במכירות נמוכות יחסית בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עקב מזג האוויר הקר והגשום יחסית ששרר בחודשים נובמבר-דצמבר 2018 התאפיינו מכירות הקבוצה במכירות גבוהות יחסית בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים אודות השפעת העונתיות על מכירות הקבוצה בתחומי פעילותה השונים, ראו סעיפים 7.5, 8.5 ו-9.7 להלן.

6.4. תנודות בשערי החליפין - במונחי עלות, נכון לשנת 2018, הקבוצה מייבאת, בעיקר מהמזרח הרחוק ומאירופה, כ-86% ממוצריה. 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. שער החליפין הממוצע של הדולר מול השקל במהלך 2018 למעשה נותר כמעט ללא שינוי בהשוואה לשער הממוצע בשנת 2017 (כ-3.60 ש"ח). עם זאת, בשנת 2018 הסחר בשער החליפין התאפיין בתנודתיות גבוהה ובמגמת התחזקות שהתעצמה לאורך השנה מרמה של 3.40 ש"ח בראשיתה לרמה של 3.78 ש"ח לקראת סופה. כתוצאה מכך חלה התייקרות של מרבית הפריטים אותם רוכשת החברה. הקבוצה מבצעת מעת לעת עסקאות לגידור חלקי מפני חשיפה לשינויים בשערי המטבע כאמור. לפרטים אודות סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד המחירים לצרכן וסיכון מחיר והחשיפה של הקבוצה בגינם נכון ליום 31 בדצמבר 2018, ראו גם ביאור 16ה(1) לדוחות הכספיים.

6.5. מצב כלכלי במשק ושינויים ברמת החיים ובהרגלי הצריכה - השווקים של מוצרי אופנת ההלבשה ואופנת הבית רגישים לשינויים בהכנסה של משקי הבית וברמת הפעילות הכלכלית במשק בישראל. האטה כלכלית במשק או מיתון וכן שינוי בהרגלי הצריכה בישראל עלולים לגרום לירידה בהיקף הצריכה הפרטית ולירידה בביקוש למוצרי הלבשה ולמוצרי אופנת בית בארץ, ולפיכך עלולים להשפיע לרעה על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה. למיטב ידיעת החברה, על-פי פרסומי משרד האוצר, בשנת 2018 המשיכה כלכלת ישראל לצמוח אם כי במהלך השנה חלה התמתנות בקצב הצמיחה. החל מסוף שנת 2017 חווה ענף האופנה משבר ומספר חברות נקלעו לקשיים כלכליים. המשבר האמור נובע, בין היתר, מהירידה בצריכה הפרטית של מוצרי אופנה בחנויות הקמעונאיות בישראל וכן בשל השפעות הקשורות במדיניות השמים הפתוחים וטיסות ה-Low Cost, כמפורט בסעיף 6.1 לעיל.

6.6. מגמות אופנתיות - תחום האופנה, ובעיקר תחום אופנת ההלבשה, נתון לשינויים תכופים במגמות אופנתיות ושינויים מידיים בהעדפות הצרכנים, אשר משפיעים באופן מהותי על

תוצאות הקבוצה ועסקיה ומחייבים אותה לצפות ולהגיב לשינויים האמורים בזמן אמת על ידי התאמת חלק ממוצריה לקווי האופנה המשתנים באופן מהיר ותדיר. אי יכולתה של הקבוצה לפעול כך עשויה להביא לירידה בהיקף מכירותיה ובכך לגרום לפגיעה מהותית בתוצאותיה.

6.7. שינויים בתנאי העבודה - פעילותה של הקבוצה מושפעת משינויים רגולטוריים בשכר המינימום, שינויים מהותיים אחרים בדיני העבודה בישראל וכן משינויים בהסכם הקיבוצי החל על חלק ניכר מעובדי החברה. בשל מספר העובדים הרב שמעסיקה הקבוצה בשכר מינימום, עלייה משמעותית בשכר המינימום מגדילה באופן משמעותי את הוצאותיה בגין שכר עבודה ובכך משפיעה על תוצאותיה העסקיות וגורמת לשחיקה ברווחיותה. לפרטים נוספים אודות העלאות שכר המינימום בשנים האחרונות, ראו סעיף 19.3 להלן.

6.8. שינויים רגולטוריים - פעילותה של הקבוצה מושפעת מהוראות חוק ומצווים בענייני ייבוא, ייצוא, צרכנות, לרבות פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, איכות מוצרים והחזרתם, קניין רוחני, דיני איכות הסביבה, רישוי עסקים, פרטיות, נגישות וכיו"ב. כתוצאה מכך, שינויים ברגולציה החלה על פעילות הקבוצה עשויים להשפיע באופן מהותי על תימחור מוצרי הקבוצה ועל מצבה הכספי ותוצאותיה. בנוסף, על מנת לעמוד ככל הניתן בדרישות הרגולטריות, משקיעה הקבוצה משאבים כספיים וניהוליים. לפרטים נוספים אודות מגבלות ופיקוח החלים על פעילות הקבוצה, ראו סעיף 19 להלן.

6.9. שינויים פוליטיים, כלכליים ורגולטוריים בסין - חלק מהותי ממוצרי הקבוצה המיוצרים בחו"ל מיובאים מסין. בהתאם, שינויים פוליטיים, כלכליים ורגולטוריים במדינה זו בקשר עם פעילות הקבוצה שם, במיוחד במסגרת חברה בת בבעלותה המלאה של עדיקה שהוקמה בסין בשנת 2016 (ובכלל זאת, שינויים בהסכמי סחר בין מדינות, שיעורי המס המוטלים על יצואני כותנה וטקסטיל, אישורי תקינה, הסכמי ספנות ותעופה, הסכמי שיתוף פעולה פיננסיים בין מדינות, דיני עבודה ותנאי העסקה המקומיים בסין), עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על תוצאות הקבוצה והתפתחות עסקיה. כמו כן, מלחמת הסחר בין ארצות-הברית לסין שפרצה במהלך שנת 2018 והכוללת הטלת מכסים החדית על מוצרים המיובאים מארצות-הברית לסין ומסין לארצות-הברית עשויה להשפיע על תוצאות הקבוצה. החברה מעריכה כי גם מתחרותיה חשופות לשינויים כאמור. למיטב ידיעת החברה ועל-פי מקורות פומביים, בשנים האחרונות חלה מדיניות אכיפה מוגברת בנוגע לאיכות הסביבה בסין (לרבות דרישה לעמידה בתקני ייצור מסויימים המחייבים שינויים בתהליכי הייצור והמביאים לעליית מחירים של מוצרים המיוצרים בסין). לחברה אין אפשרות לאמוד את מידת ההשפעה של הגורמים המנויים לעיל ושל גורמים אחרים, ככל שקיימים, על הייצור והייבוא מסין ובפרט, על מחירי הקניה של מוצריה המיוצרים בסין. עם זאת, על מנת לצמצם את החשיפה, הקבוצה מקיימת תהליך איתור ספקים חדשים מעת לעת ומשמרת מערך ספקים מקומי, מערך ספקים באירופה ובמדינות נוספות במזרח הרחוק מלבד סין.

6.10. השפעות יבוא נוספות - תחומי הפעילות של הקבוצה מושפעים משינויים בשיעורי המכסים המוטלים על ייבוא מוצרים ובבסיס לתשלום המכסים (המוצרים עליהם חל המכס), מתנודות במחירי השילוח הבינלאומי באמצעי תעופה ומשינויים בביקוש לשילוח בינלאומי מוטס ביחס להיצע ובעיקר משינויים כאמור ביחס למוצרים המיובאים מהמזרח הרחוק. הקבוצה רגישה לשיבושים בפעילות נמלי התעופה והים ופעילות ספקי לוגיסטיקה ושילוח בינלאומי אשר עלולים לאחר ולעכב את מועדי הכניסה לישראל של המוצרים המיובאים על ידי החברה ולגרום לאיחור באספקת המוצרים, וזאת מאחר ונכון לשנת 2018, כ-86% ממוצרי הקבוצה הינם מוצרים מיובאים. לפרטים נוספים אודות השפעת השיבושים בפעילות נמלי הים על הקבוצה, ראו גם סעיף 23.7 להלן. בהקשר זה, במסגרת תכנית "נטו משפחה" של משרד האוצר, בחודש מאי 2017

הופחת שיעור המכס על מוצרי הנעלה משיעור של 12% לשיעור 0%. בנוסף, בחודש ינואר 2018, נכנסה לתוקף תוכנית "נטו הוזלות" של משרד האוצר, אשר הביאה לביטול מכסים על מגוון רחב של מוצרים, ביניהם, במסגרת הוראת שעה המכסים על מוצרי הטקסטיל, הכוללים את כלל פרטי הביגוד הופחתו מ-6% ל-0% וזאת בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2019. להערכת החברה, לתוכניות "נטו משפחה" ו-"נטו הוזלות", לא צפויה השפעה מהותית על פעילותה.

6.11. מחירי חומרי גלם ותשומות - הפעילות בענף הטקסטיל מושפעת משינויים במחיריהם של חומרי גלם וכן מעלייה במחירי תשומות כגון, אנרגיה וארנונה, אשר עלולים לפגוע ברווחיות הקבוצה. במחצית הראשונה של שנת 2018 מחירי הכותנה המשיכו לעלות אך במהלך המחצית השנייה של שנת 2018 חלה ירידה במחירי הכותנה בעיקר בשל מלחמת הסחר בין ארצות הברית לסין, שבאה לידי ביטוי גם בהטלת מכסים גבוהים בסין (יצרנית מוצרי הכותנה הגדולה בעולם) על כותנה המיובאת מארצות הברית (ייצואנית הכותנה הגדולה בעולם). למועד הדוח, לשינויים כאמור לא הייתה השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה.

הערכות הקבוצה באשר למגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית של הקבוצה, אשר הייתה להם, או צפויה להיות להם, השפעה על פעילותה ועל תוצאותיה העסקיות, ובדבר אופן השפעתם על הקבוצה, פעילותה ותוצאותיה, מהוות מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן - "חוק ניירות ערך"), אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ונתון בין היתר להשפעת הגורמים המפורטים לעיל ובמסגרת גורמי הסיכון בתחום פעילותה של הקבוצה (כמפורט בסעיף 23 להלן).

פרק ג: תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי פעילות

.7 תחום אופנת ההלבשה

.7.1 כללי

.7.1.1 מידע כללי

נכון למועד הדוח, פעילותה של הקבוצה בתחום אופנת ההלבשה מבוצעת בארבע רשתות המופעלות על ידיה: גולף, פולגת, אינטימה ו-TopShop, המשווקות מוצרים כמפורט להלן. זאת, באמצעות 177 חנויות בפריסה ארצית אותן שוכרת הקבוצה ("רשתות הקבוצה") וכן באמצעות מכירה מקוונת.

שם הרשת	התמחות
גולף	שיווק מוצרי הלבשה אופנתיים ומעוצבים לנשים ולגברים, ומוצרי אופנה משלימים.
פולגת	שיווק מוצרי הלבשה מחויטים ואופנתיים לגברים.
אינטימה	שיווק לבוש פנאי, מוצרי הלבשה תחתונה, לבוש לילה ובגדי ים לנשים.
TopShop	שיווק מוצרי הלבשה אופנתיים ומעוצבים לנשים ומוצרי אופנה משלימים בחנויות ובאינטרנט.

בנוסף, פעילות הקבוצה בתחום אופנת ההלבשה מבוצעת בחנויות העודפים תחת המותג "Golf Outlet", בהן נמכרים בעיקר עודפים של מוצרים בתחום אופנת ההלבשה, לצד מוצרי הלבשה בסיסית הנרכשים בעיקר מספקים מקומיים⁶. עד ליום 11 בפברואר, 2018 הופעלה רשת העודפים על ידי מפעיל חיצוני ("המפעיל") תחת השם "ספרינט" במועד זה תפעול חנויות העודפים הועבר לידי החברה, אשר שילבה את פעילות חנויותיה בפעילותה של רשת גולף (מאחר ועיקר פעילותה היה סליקת עודפי רשת גולף). החברה מפעילה את חנויות העודפים על ידי מנהליה ועל ידי מרבית עובדי המפעיל שנקלטו בחברה. העברת פעילות רשת העודפים לידי החברה נעשתה בהתאם להחלטת בית המשפט המחוזי בתל-אביב מיוחדש ינואר 2018 וזאת בהמשך לתביעה שהוגשה על ידי החברה נגד המפעיל. לפרטים נוספים אודות התביעה ותביעה שהוגשה על-ידי המפעיל נגד החברה ראו ביאורים 3א19(ב) ו-1(ג) לדוחות הכספיים.

.7.1.2 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

בתחום פעילות אופנת ההלבשה ניכרות מספר מגמות בשנים האחרונות, ביניהן התגברות התחרות בשל מדיניות השמים הפתוחים ובשל ביסוס מעמדן המקומי של פלטפורמות מסחר מקוונות בינלאומיות והמשך פיתוחן של פלטפורמות מסחר מקוונות מקומיות ובינלאומיות כמתואר בסעיף 6.1 לעיל; הרחבת פעילותן של רשתות מותגים בינלאומיים ומקומיים הפועלות באמצעות חנויות קמעונאיות פיזיות גם לתחום המכירה המקוונת (Bricks to Clicks), ובד בבד התרחבות פלטפורמות מסחר מקוונות שהחלו לפעול באופן מקוון לפעילות גם באמצעות חנויות קמעונאיות פיזיות (Clicks to Bricks), לצורך ניצול היתרונות הסינרגטיים הטמונים בשילוב פעילות מסחר מקוונת עם פעילות מסחר קמעונאית פיזית; התמקדות קבוצות המפעילות מספר רשתות, בבניית זהות מותג כאמצעי בידול מול רשתות אחרות באמצעות ניהול מועדון לקוחות מאוחד; רכישה ומיזוג של מותגי אופנה על ידי החברות המובילות לצורך כניסה לתחומי פעילות

⁶ בחנויות העודפים נמכרים גם מוצרים מתחום אופנת הבית בהיקפים לא מהותיים.

חדשים; והיקלעות מספר רשתות אופנה למשבר אשר הביא לצמצום פעילותן. בשנת 2018 בלט מיזוג במסגרתו קבוצת קסטרו רכשה את קבוצת הודיס המשווקת מוצרי אופנת הלבשה, משקפים ואביזרי אופנה וזאת במטרה להיכנס לתחומי פעילות חדשים.

7.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

בשנת 2018 נמשכה ביתר שאת מגמת העלייה בביצוע רכישות בתחום אופנת ההלבשה באינטרנט. מאידך, כאמור בסעיף 6.1 לעיל, חלה ירידה ברכישה הפרטית של אופנת ההלבשה בישראל בעקבות עלייה ברכישה הפרטית של אופנת הלבשה בחו"ל, הן באופן פיזי והן באופן מקוון.

7.1.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

לפרטים ראו סעיף 7.1.2 לעיל.

7.1.5. גורמי הצלחה הקריטיים

הנהלת החברה סבורה כי הגורמים המפורטים להלן עשויים לתרום במידה רבה להצלחת הקבוצה בתחום אופנת ההלבשה: התאמת קווי האופנה, הדגמים וכן המוצרים המעוצבים על ידי המעצבים של החברה לצווי האופנה המשתנים ולצורכי קהלי הלקוחות הרלוונטיים, תוך הקפדה על חדשנות מתמדת, הובלה וגיוון; שימת דגש על רמת איכות וטיב מוצר גבוהים והקפדה על מגוון רחב של ספקים המייצרים בסטנדרטי איכות בין-לאומיים ובמחירים תחרותיים; הקפדה על בקרת איכות למוצרים; פריסה ארצית ומיקום של חנויות הקבוצה, בקניונים ובמתחמי מסחר מובילים, לצורך חשיפה מרבית של מוצרי הקבוצה לקהל הלקוחות; שיווק ומיתוג של מותגי הקבוצה באמצעות השקעה מתמדת בפרסום ובחיוזוק מותגי הקבוצה ליצירת בידול המותגים ולהבלטת היתרונות, החדשנות והאופנתיות שלה וכן באמצעות מועדוני הלקוחות של הקבוצה; מוניטין ותדמית מותגי הקבוצה; הענקת חווית קנייה, לרבות באמצעות עדכון מתמיד של עיצוב החנויות, חלונות הראווה והצגת המוצרים בצורה אטרקטיבית; מכירה מקוונת של מוצרי מותג TopShop באמצעות פלטפורמה איכותית ומתקדמת לפעילות מקוונת לצד מכירה בחנויות פיזיות ושיווק מפולח וממוקד במכירה באינטרנט; השקעה מתמדת במערך לוגיסטי (אחסון והפצה) ובמערך מחשוב מתקדם ויעיל, לשם הפצה יעילה של מוצרי הקבוצה ובזמן תגובה מהיר לשינויים שבחנויות; יעילות הרכש ותמחור המוצרים; תגמול לעובדים ומנהלים על בסיס ביצועים.

7.1.6. חסמי כניסה ויציאה עיקריים

חסמי הכניסה להקמת חנות בודדת בתחום אופנת ההלבשה הם נמוכים, שכן הקמת חנות בודדת אינה מצריכה משאבים מיוחדים. עם זאת, המעבר מפעילות באמצעות חנות בודדת או מספר חנויות בפריסה מקומית, להפעלת רשת חנויות בפריסה ארצית דורש: (1) השקעות גדולות בפיתוח המוצר, עיצובו וייצורו; (2) ביסוס התקשרויות עם ספקים איכותיים; (3) ביסוס מותגים איכותיים והשקעה בהם; (4) השקעות גדולות בתשתיות ובמערך הלוגיסטי הכולל ניהול מערך הפצה מתקדם; (5) חוסן כלכלי.

כמו-כן, קיימים חסמי כניסה להפעלת פלטפורמה משמעותית למכירה באינטרנט הכוללים: (1) איתנות פיננסית – נדרש הון משמעותי לשם מימון עלויות פיתוח התשתית הטכנולוגית, עלויות הקמת המערך הלוגיסטי וכן, הוצאות פרסום ושיווק; (2) ידע ויכולות טכנולוגיות – לצורך ייסוד פלטפורמת מסחר מקוונת נדרש ידע טכנולוגי ייחודי לשם פיתוח תשתית מקוונת איכותית; (3) מערך תפעולי – הקמת מערך תפעולי הכולל שירותי לוגיסטיקה, מערכות מידע ושיווק מתקדמים וכוח אדם מיומן; (4) מוניטין – למוניטין חיובי ומותג חזק ומוכר יש השפעה מהותית על יכולת הפעילות בתחום; (5) מאגר לקוחות – ביסוס מאגר לקוחות משמעותי. גם יצירת סינרגיה בין

פלטפורמת מסחר מקוונת לבין חנויות פיזיות, תלויה במידה רבה בגורמים המנויים לעיל. חסמי היציאה העיקריים מתחום הפעילות הינם עלויות גבוהות הכרוכות בסגירת חנויות (לרבות בשל ביטול הסכמי שכירות החנויות) וכן סליקת מלאי.

7.2 מוצרים

במסגרת הפעילות בתחום אופנת הלבשה נמכרים על-ידי הקבוצה, בעיקר, מוצרי הלבשה, מוצרי הנעלה ומוצרי אופנה משלימים, כדלקמן:

7.2.1 **רשת גולף** – במסגרת חנויות הרשת נמכרים מוצרי הלבשה ומוצרי אופנה משלימים לנשים ולגברים (accessories), הנרכשים מספקים שונים. מרבית המוצרים מעוצבים על-ידי מעצבים המועסקים על-ידי החברה, תחת שמות המותגים "Golf" ו-"Tsumi" שבבעלות החברה. כמו כן, כאמור בסעיף 7.1.1 לעיל, במהלך שנת 2018 שילבה החברה את פעילותן של חנויות העודפים שלה בפעילותה של רשת גולף.

7.2.2 **רשת פולגת** - החברה מוכרת בחנויות רשת פולגת מוצרי הלבשה מחויטים לגברים, מרביתם תחת שם המותג שבבעלות החברה "Max Moretti" וכן חולצות אל-קמט. מרבית המוצרים האמורים מעוצבים על-ידי מעצבים המועסקים על-ידי החברה. כמו כן, מוכרת החברה מוצרי הלבשה מחויטים לגברים תחת שם המותג "Daniel Hechter", על-פי הסכם בין החברה לבין בעלת המותג, המקנה לחברה את הזכות הבלעדית לייצר, להפיץ ולמכור בישראל בגדי גברים תחת סימני המסחר של "Daniel Hechter".

קהל היעד העיקרי של רשתות גולף ופולגת הינו קהל בוגר, גברים ונשים בגילאי 25 ומעלה, בעלי רמת הכנסה בינונית ומעלה, המבצעים רכישה עבור עצמם.

7.2.3 **רשת אינטימה** - החברה מוכרת בחנויות רשת אינטימה מוצרי הלבשה תחתונה, הלבשת לילה, הלבשת פנאי ובגדי ים לנשים, הנרכשים על-ידי מספקים מקומיים ומספקים בחו"ל. מרבית המוצרים האמורים מעוצבים על-ידי מעצבים המועסקים על-ידיה ואשר נושאים את שם המותג "Intima". עם זאת, החברה מוכרת גם מוצרים הנושאים מותגים בינלאומיים כגון "Triumph", "Sellmark" ו-"Bali".

קהל היעד של רשת אינטימה הינו נשים בגילאי 25 ומעלה, בעלות רמת הכנסה בינונית ומעלה, המבצעות רכישה עבור עצמן.

7.2.4 **רשת TopShop** - השותפות מוכרת מוצרי הלבשה אופנתיים ומעוצבים, הלבשת פנאי ובגדי ים, מוצרי הלבשה בסיסית, הלבשה תחתונה, מוצרי הנעלה, אביזרי אופנה ומוצרי אופנה משלימים, לנשים תחת שם המותג TopShop, במסגרת הסכם זיכיון בין השותפות לבין חברה מקבוצת ארקדיה, בעלת המותג. כמו-כן, מפעילה הקבוצה זירה מקוונת למכירה של מוצרי TopShop, על-פי הסכם זיכיון כאמור.

קהל היעד העיקרי של רשת TopShop (הן במכירה קמעונאית והן במכירה באינטרנט) הוא נערות ונשים בגילאי 18 עד 35, המבצעות רכישה עבור עצמן.

7.3 פילוח הכנסות ורווחיות

7.3.1 להלן נתונים אודות הכנסות (כפי שמוצגות בדוחות הכספיים) מכל קבוצת מוצרים דומים בתחום אופנת ההלבשה, אשר שיעורן מהווה 10% או יותר מסך הכנסות החברה, לשנים 2016, 2017 ו-2018:

שיעור מכלל הכנסות			הכנסות (באלפי ש"ח)			קבוצת מוצרים
2016	2017	2018	2016	2017	2018	
19%	17.5%	18.3%	154,868	161,230	163,986	מוצרי רשת גולף

שיעור המכירות של מוצרי הרשתות פולגת, אינטימה ו- Topshop מסך מכירות החברה בשנת 2018 היה נמוך מ-10%.

7.3.2 להלן פרטים בדבר הפידיון החודשי הממוצע למ"ר (באלפי ש"ח) בתחום אופנת ההלבשה בשנים 2016, 2017 ו-2018⁷:

2016	2017	2018	
1,091	1,104	1,109	פידיון ממוצע למ"ר ^(***)
28,654	27,374	26,129	השטחים ששימשו לחישוב (במ"ר) ^(*)

(*) נתוני שטח החנויות כוללים בדרך כלל שטחי מכירה נטו, כולל קירות וללא שטחים ציבוריים וללא מחסנים (גלריות חושבו לפי 50% משטחן). הנתונים אינם כוללים חנויות פופ-אפ (חנויות זמניות שמוקמות בחלל מתחלף).

(**) חישוב שה"כ מ"ר ממוצע לחודש נעשה באופן יחסי לפי מספר חודשי הפעילות של כל חנות (בניכוי ימים בהם החנות היתה סגורה).

(***) נתוני הפדיון כוללים את סיכום כל אמצעי התשלום כפי שהתקבלו בקופות החנויות בניכוי כל ההנחות והמבצעים שנרשמו בקופה ואינם כוללים מע"מ. נתונים אלו אינם כוללים הנחות על תווי קניה וכרטיסי מתנה.

לפרטים בדבר הפידיון החודשי הממוצע למ"ר בתחומי אופנת הבית ואופנת ההלבשה בשנים 2016, 2017 ו-2018, ראו סעיף 10 להלן.

⁷ הנתונים אינם כוללים את נתוני חנויות עדיקה.

7.3.3. להלן פרטים בדבר הפדיון בחנויות זהות לשנים 2016, 2017 ו-2018 :

על בסיס חנויות זהות בשנת 2017		על בסיס חנויות זהות בשנת 2018		
2016	2017	2017	2018	
281,360	289,580	289,253	285,301	הפדיון בחנויות זהות
142	142	142	142	מספר החנויות ששימשו לחישוב
1,093	1,125	1,168	1,152	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות
21,453	21,453	20,643	20,643	סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר ^(*))

(*) החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות בשנת 2018, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל החודשים בשנים 2017 ו-2018 ואילו החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות בשנת 2017, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל החודשים בשנים 2017 ו-2018 (ובשני בסיסי החישוב נכללו חנויות שנסגרו למספר ימים בגין שיפוצים).

(**) חישוב השטחים והפדיון בחנויות זהות התבצע בהתאם לעקרונות שצוינו לעיל ביחס לחישוב של כלל החנויות.

לפרטים בדבר הפדיון בחנויות זהות בתחומי אופנת הבית ואופנת ההלבשה בשנים 2017, 2018 ו-2016, ראו סעיף 10 להלן.

7.4 **תחרות**

7.4.1 בארץ פועלים גופים רבים המוכרים תוצרת מקומית ו/או מוצרים מיובאים מתחום אופנת ההלבשה, המתחרים במוצרי רשתות הקבוצה, ביניהם בתי כלבו, רשתות ארציות ובינלאומיות וחנויות פרטיות. כמו-כן, מדיניות השמיים הפתוחים והירידה במחירי כרטיסי טיסה ופעילות המכירה המקוונת במסגרת פלטפורמות מקוונות בינלאומיות, הביאו לעלייה בצריכה הפרטית בחו"ל על חשבון הצריכה הפרטית בישראל (ראו גם סעיף 6.1 לעיל).

7.4.2 מתחרותיה העיקריות של רשת חנויות גולף הינן רשתות החנויות מנגו, זארה, קסטרו, גולברי, רנואר, מנגו, H&M ו-Reserved; מתחרותיה העיקריות של רשת חנויות פולגת הינן רשת חנויות בגיר וכן רשת חנויות מסימו דוטי וחנויות פייר קארדן; מתחרותיה העיקריות של רשת חנויות אינטימה הן רשתות אפרודיטה, דלתא, גיק קובה, aerie, FIX והמשביר לצרכן, וכן חנויות פרטיות המתמחות בהלבשה תחתונה; מתחרותיה העיקריות של חנויות העודפים של החברה הן חנויות עודפים של מותגי האופנה הנזכרים לעיל; מתחרותיה העיקריות של TopShop הינן בעיקר רשתות החנויות מקבוצת זארה (זארה, פול אנד בר, ברשקה וסטרדיווריוס), מנגו, רנואר, H&M, Twentyfourseven, קסטרו, אורבן אוטופיטרס, פרי פיפל וכן, מתחרים נוספים במסגרת פעילות המכירה המקוונת כמפורט להלן.

7.4.3 בפעילות המכירה המקוונת מתחרים בפעילות הקבוצה אתרי אינטרנט רבים מהארץ ומחו"ל. בין המתחרים המרכזיים, ניתן למנות את Asos, Next, Aliexpress ואחרים. לחלק מהאתרים הזרים קיימת פעילות מכירה נרחבת בישראל. כמו-כן, בפעילות הרכישה המקוונת, פועלים גם אתרי סחר מקוון מקומיים כדוגמת Terminal X ו-Azrieli.Com וכן רשתות רבות מפעילות חנויות מקוונות, ביניהן קסטרו, Hoodies, S.wear, רנואר, Urbanica, Twentyfourseven, דלתא, אפרודיטה ואחרות. השנים האחרונות מאופיינות בעלייה משמעותית ברכישות מקוונות

של בגדים, בארץ ובחו"ל, ומחירי הבגדים הזולים יחסית הנרכשים ברכישה מקוונת בחו"ל משפיעים גם על המחירים בישראל, בין אם על-ידי רכישה מקוונת ובין אם על-ידי רכישה בחנויות.

7.4.4. עוצמת התחרות הקיימת גורמת לירידה בפיידון למ"ר וכן מצמצמת את יכולתה של הקבוצה להעלות את מחירי המכירה. הקבוצה מתמודדת עם תופעה זו באמצעות שיפור חווית הקנייה בחנויות הפיזיות וכן באמצעות איתור ספקים זולים יותר, מבלי להתפשר על איכות המוצרים ובאמצעות ייעול תהליכי הרכש.

7.4.5. החברה אינה יכולה להעריך את חלקה של הקבוצה ביחס למתחרותיה בשוק ולאמוד את נתח השוק שלה, אולם להערכת החברה, הקבוצה היא מהמובילות בישראל בתחום אופנת ההלבשה.

7.4.6. לפירוט הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה, ראו סעיף 7.1.5 לעיל.

7.5 עונתיות

מכירות הקבוצה בתחום אופנת ההלבשה מתאפיינות בתנודות עונתיות (קיץ וחורף). בעונות בהן נשארות כמויות מלאי עונתי גדולות מהצפוי, עלול הדבר להשפיע על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה. כמו-כן בשנים האחרונות אנו עדים לשינויי אקלים ומזג אוויר שאינם אופייניים לאותה עונה של השנה ושעלולים לגרום לקיטון במכירות הקבוצה לאותה עונה ובכך להגדיל את עודפי המלאי באותה עונה. במסגרת ההתמודדות עם שינויי האקלים החברה מתאימה קולקציות גם לעונות המעבר.

החברה נוהגת להזמין את מרבית מוצריה פעמיים בשנה, לפני עונות הקיץ (עיקר עונת הקיץ היא בחודשים מרס עד אוגוסט) והחורף (עיקר עונת החורף היא בחודשים ספטמבר עד פברואר). מלאי המוצרים לרשת TopShop מסופק על-ידי ארקדיה, בעלת המותג, על בסיס שבועי.

המכירות מושפעות לטובה מעונת חורף קרה, בחודשים אוקטובר עד דצמבר, ומושפעות לרעה מעונת חורף שחונה וחמה או מעונת חורף שמתחילה באיחור. לפרטים אודות השינויים במכירות בחודשים ינואר, פברואר, נובמבר ודצמבר 2018 בשל שינויי אקלים, ראו סעיף 6.3 לעיל.

בנוסף, קיימת עלייה במכירות בסמוך לפני עונות החגים (חגי תשרי ופסח), המשפיעה על התנודות במכירות בין הרבעונים. הרבעון הראשון והשני של כל שנה, לסירוגין, מושפעים בעיקר בשל עיתוי חג הפסח. העלייה בהיקף מחזור המכירות במהלך החודשים נובמבר ודצמבר בפעילות זירות המסחר המקוונת בארץ ובעולם בתחום אופנת ההלבשה, בעקבות ימי המכירות והמבצעים החלים באותם חודשים כגון Black Friday ו-Cyber Monday, מביאה לגידול במכירות של החנויות הפיזיות בתחום אופנת ההלבשה בכלל ושל רשת TopShop, המפעילה לצד החנויות הפיזיות גם זירת מסחר מקוונת, בפרט.

להלן התפלגות מכירות הקבוצה בתחום אופנת ההלבשה על-פי רבעונים בשנים 2018 ו- 2017 (באחוזים):

השנה	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4
2018	23%	24%	24%	28%
2017	23%	27%	23%	27%

7.6 נכסים לא מוחשיים**7.6.1 סימני מסחר**

בין סימני המסחר של הקבוצה בתחום פעילות זה, מצויים השמות הבאים על נגזרותיהם (לרבות סימנים מעוצבים): "GOLF", "POLGAT", "MAX MORETTI", "INTIMA" ו-"TSUMI". בנוסף החברה הינה בעלת רשות שימוש בסימני מסחר נוספים, הנוגעים לתחום אופנת ההלבשה.

בהתאם לצרכיה, הקבוצה מגישה מעת לעת בקשות לרישום סימני מסחר ו/או בקשות לרישום סימניה הרשומים בסוגי טובין שונים מאלה שרשמו. כן, מנהלת הקבוצה מעקב שוטף אחר מועדי חידוש התוקף של סימני המסחר הרשומים שלה ומאריכה מעת לעת את תוקפם של אלה אשר בהם היא עושה שימוש.

סימני המסחר האמורים הכוללים את עיקר מותגיה של הקבוצה, מהווים נכס בלתי מוחשי חשוב לקבוצה, יוצרים בידול למוצריה, מהווים כלי לזיהויים ומעניקים להם ערך מוסף על פני מוצרים אחרים שאינם ממותגים.

7.6.2 הסכמי זיכיון

הקבוצה קשורה בהסכמים המקנים לה את הזכות הבלעדית להפיץ ולמכור בישראל וכן את הזכות לייצר מוצרי הלבשה ואביזרים נלווים תחת סימני המסחר הבינלאומיים TopShop ו-Daniel Hechter. תמורת הזכויות האמורות משלמת הקבוצה תמלוגים בשיעור קבוע מן התקבולים ממכירת המוצרים, אשר לא יפחת מסכום מינימלי שנקבע בהסכמים, או מעלויות רכישת המוצרים. על-פי חלק מההסכמים התחייבה הקבוצה להשקיע סכום בשיעור קבוע ממוחזר המכירות של המוצרים לצורך שיווק ופרסום המוצרים. כמו-כן, על-פי חלק מההסכמים על הקבוצה לעמוד ביעדי מכירות ורכישות מינימליים של המוצרים. בדרך כלל נחתמים ההסכמים לתקופות של מספר שנים בודדות.

לפירוט סכומי התמלוגים ששילמה הקבוצה במסגרת הסכמי הזיכיון בשנת 2018 והסכומים המינימליים של התמלוגים השנתיים בהם מחויבת הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2018, ראו ביאור 19(ב) לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר הסכמי זיכיון בקשר עם המותג TopShop, ראו סעיפים 20.1 ו-20.2 להלן.

7.6.3 אתרי אינטרנט - אתרי גולף אונליין מהווים נכס בלתי מוחשי חשוב לקבוצה, לפירוט האתרים, ראו סעיף 12.1.5 להלן. כמתואר בסעיף 1.5 לעיל, אתרי גולף אונליין הועברו לבעלות החברה בתוקף מיום 1 בינואר 2018 והם מופעלים על ידי עדיקה המעניקה לחברה שירותי מסחר מקוון.

7.6.4 מאגרי מידע - לפרטים אודות מאגרי הלקוחות של הקבוצה, ראו סעיף 12.1.2 להלן.

7.6.5 מוניטין - לקבוצה קיים מוניטין מרכישת השותפות ורכישת עדיקה. לפרטים נוספים, ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.

7.7 מלאי

כמויות מלאי המוצרים אותן מחזיקה הקבוצה נקבעות בהתאם לניסיון העבר באשר למכירות המוצרים (בין היתר, בהתחשב בגורם העונתי), בהתאם לתחזית המכירות העתידית של הקבוצה, ובהתאם לדרישות המינימום של רכישת מוצרים מספקים. ימי המלאי הממוצעים לשנים 2018 ו-2017 היו 192 ו-172 ימים, בהתאמה.

החברה והשותפות מחזיקות בדרך כלל מלאי של מוצרי אופנת ההלבשה לעונה אחת בלבד. מלאי שנותר לאחר מכירת סוף עונה מועבר בדרך כלל לחנויות העודפים, בהן נמכרים עודפים של רשתות אופנת ההלבשה, לאחר שעלותם הופחתה בחלקה.

לפרטים בדבר הפחתות בגין מלאי, ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים.

ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2018 ו-2017 הסתכמה יתרת המלאי של מוצרי אופנת ההלבשה בכ-60,833 אלפי ש"ח ובכ-59,351 אלפי ש"ח, בהתאמה.

8. תחום אופנת הבית

8.1 כללי

8.1.1 מידע כללי

פעילות הקבוצה בתחום אופנת הבית מבוצעת בעיקר באמצעות רשתות Golf & Co, וכיתן ונכון למועד הדוח, כוללת 141 חנויות בפריסה ארצית. רשת כיתן פועלת גם באמצעות מכירה לרשתות קמעונאיות ולחברות ולארגונים בישראל. בנוסף, הפעילות בתחום כוללת גם חנויות הפועלות תחת המותגים Golf & Kids ו-Golf & Baby מתוכן 43 חנויות עצמאיות (stand alone) ו-56 חנויות ההפועלות במתכונת של "חנות בתוך חנות" בתוך חנויות רשת Golf & Co (ולכן אינן נספרות כחנויות עצמאיות). בנוסף כוללת פעילות החברה בתחום אופנת הבית זירות למכירה מקוונת תחת השמות "Golf & Kids", "Golf & Co" ו-"Kitan" (בתקופת הרצה).

במסגרת תחום אופנת הבית מתמחה הקבוצה בשיווק, פיתוח ומכירה של מוצרי טקסטיל לבית וכלי בית, כמפורט להלן. כמו-כן, עוסקת החברה בעיצוב ובמכירה קמעונאית של מוצרי הלבשת ילדים ותינוקות ובשיווק ומכירת מוצרי קוסמטיקה וטואלטיקה.

בחודש אוגוסט 2018 פתחה החברה חנות דגל ברחוב הלח"י בני ברק עבור מוצרי Golf & Co חלף החנות המרכזית בהדר יוסף שנסגרה בחודש אוקטובר 2018 (לפרטים נוספים ראו סעיף 13.6 להלן). החנות, ששטחה כ-1,100 מ"ר, מציעה קונספט קנייה ייחודי הכולל מגוון רחב של מחלקות ומוצרים להלבשת הבית והיא פונה לקהל יעד המעוניין להלביש את הבית כולו. לראשונה מוצעות בחנויות Golf & Co, לצד קולקציות הטקסטיל וכלי הבית, גם קולקציות של אהילים, ריהוט קל (כורסאות, כסאות, שולחנות הגשה וכו'), וילונות, שטיחים ודברי נוי. בנוסף החברה השיקה בחנות שיתופי פעולה בלעדיים בתחומים שונים עם מעצבים ישראלים ומעצבים בינלאומיים מובילים.

על-מנת להעצים את חווית הקניה, ניתן דגש בחנויות תחום אופנת הבית על תמהיל ומגוון מוצרים רחב המסודר באופן המושך את עין הצרכן, על בסיס של סידור לפי גוונים דומים, דוגמאות זהות ונושאים. כמו-כן מאפייני הקולקציות בכל עונה נקבעים בצורה משותפת לכלל המוצרים המרכיבים את הקולקציה. כשישה חודשים לפני כל עונה נקבעות מגמות האופנה בתחום אופנת הבית לעונה הקרובה, וכן מאפייני הקולקציה בכל עונה נקבעים בצורה משותפת לכלל המוצרים שבחנות, בעיקר מבחינת הצבעוניות והדוגמאות.

8.1.2 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

בשנים האחרונות, מתאפיין תחום אופנת הבית בפתיחת חנויות נוספות על-ידי רשתות בפריסה ארצית המציעות מוצרים מגוונים, בשיווק מוצרים על-ידי רשתות שיווק (מזון) וכן על-ידי רשתות מתמחות וחנויות דיסקאונט. התחרות הגבוהה המאפיינת את שוק הטקסטיל לבית וכלי הבית, הבאה לידי ביטוי בשיווקם של מוצרים דומים על-ידי מספר רב של מתחרים, מביאה את

השחקנים בשוק טקסטיל הבית וכלי הבית לפתח מותגים פרטיים ולהרחיב את מספר המוצרים הממותגים המשווקים על-ידם. הלבשת הילדים (הנמכרת על-ידי החברה בתחום אופנת הבית), מתאפיינת גם היא בתחרות רבה ובכניסתם של מתחרים במכירה באמצעות אתרי אינטרנט. החברה מייצרת את מוצריה בתחום אופנת הבית בעיקר במזרח הרחוק, טורקיה ובמדינות במערב באירופה.

8.1.3 שינויים בבהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

בשנת 2018 נמשכה ביתר שאת מגמת העלייה בביצוע רכישות בתחום הלבשת הילדים באינטרנט. מאידך, כאמור בסעיף 6.1 לעיל, חלה ירידה ברכישה הפרטית של הלבשת ילדים בישראל בעקבות עלייה ברכישה הפרטית של פריטי הלבשת ילדים הן באופן פיזי והן באופן מקוון.

לפרטים בדבר מספר החנויות שהפעילה הקבוצה בתחום אופנת הבית נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2018 ו-2017, ראו סעיף 13.4 להלן.

בהתאם למגמת עליית הצריכה הפרטית באתרי אינטרנט, החל מחודש פברואר 2017 ומחודש אוגוסט 2015, החלה הקבוצה למכור מוצרי טקסטיל לבית וכלי בית וכן הלבשת ילדים, בהתאמה, גם באמצעות האינטרנט.

לפרטים אודות גורמי ההצלחה הקריטיים וחסימי כניסה עיקריים החלים על תחום אופנת הבית ראו סעיפים 7.1.5 ו- 7.1.6 לעיל, בהתאמה, בשינויים המחוייבים. בנוסף, בתחום אופנת הבית, קיים חסם כניסה נוסף שהינו קיום יחסים יציבים וארוכי טווח עם רשתות קמעונאיות.

8.1.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

לפרטים ראו סעיף 7.1.2 לעיל.

8.2 מוצרים

8.2.1 מצעים - הקבוצה מוכרת מגוון רחב של מצעים במבחר דוגמאות, מידות ודרגות גימור שונות המעוצבים בעיקרם על-ידי מעצבי החברה.

8.2.2 שמיכות, כיסויי מיטה וכריות - הקבוצה מוכרת כיסויי מיטה וכריות במבחר דוגמאות, מידות ודרגות גימור שונות, תחת שמות מותג שונים.

8.2.3 מגבות וחלוקים - הקבוצה מוכרת מגבות וחלוקים במגוון של גדלים, דוגמאות, צבעים ובדרגות גימור שונות.

מוצרי החברה המפורטים לעיל, נמכרים תחת המותגים "Golf & Co" ו-"Tulip Gallery" וכן במסגרת רשת כיתן, שמוצריה משווקים בישראל בעיקר תחת המותגים "Kitan" ו-"Royal Sateen" וכן באמצעות זירה מקוונת תחת המותג "Kitan" (בתקופת הרצה).

8.2.4 בגדי ילדים ותינוקות - החברה מוכרת בחנויות בגדי ילדים (לרבות חולצות תלבושת לבתי ספר יסודיים) ובגדי תינוקות תחת המותגים, "Golf & Kids" ו-"Golf & Baby", המעוצבים על-ידי מעצבים המועסקים ברובם על-ידי החברה. מוצרי הלבשת ילדים ותינוקות נמכרים במחלקות ייעודיות במתכונת של "חנות בתוך חנות" בתוך חנויות אופנת הבית, בחנויות עצמאיות ובאמצעות זירה מקוונת תחת המותג Golf & Kids.

8.2.5 כלי בית - הקבוצה מוכרת כלי מטבח ושולחן, כלי אמבט ודברי נוי, מרביתם תחת שמות המותגים "Golf & Co", "Salt & Pepper by Golf & Co" ו-"Tulip Gallery".

8.2.6 מוצרים אחרים לבית - הקבוצה מוכרת מגוון של שטיחים, כריות נוי ומפות שולחן במבחר דוגמאות, מידות ודרגות גימור שונות, וכן מוצרי ריהוט מסוגים שונים, כגון כסאות, כורסאות

שידות, ארונות, שולחנות הגשה, מוצרי תאורה, שטיחים, וילונות ומיטות, בעיקר תחת המותג "Golf & Co."

8.2.7. מוצרי קוסמטיקה וטואלטיקה – הקבוצה מוכרת מוצרים, הכוללים, בין היתר, סבונים, קרמים, מוצרים לאמבט, מבשמים ונרות, בעיקר תחת המותג Golf & Co. למועד הדוח מכירות מוצרי הקבוצה בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה.

עודפים של מוצרים בתחום אופנת הבית נמכרים בהיקפים לא מהותיים בחנויות העודפים של הקבוצה (לפרטים ראו סעיף 7.1.1 לעיל) ובחנות עודפים אחת למוצרי תחום אופנת הבית.

קהל היעד של כלל מוצרי אופנת הבית הינו בעיקר נשים בגילאי 25 ומעלה, מרמת הכנסה בינונית ומעלה הרוכשות מוצרים עבור המשפחה ועבור הבית להבדיל מקניה אישית. הלבשת הילדים נמכרת בעיקר באמצעות חנויות אופנת הבית ולא באמצעות חנויות אופנת ההלבשה מתוך אסטרטגיה שיווקית מובנית של החברה, המבוססת על קהל היעד ובשים לב לכך שעל פי ניסיון החברה, בגדי ילדים בגילאים שונים ובדרך כלל עד גיל 10, נרכשים בעיקר על-ידי אם המשפחה.

8.3. **פילוח הכנסות ורווחיות**

8.3.1. להלן נתונים אודות הכנסות (כפי שמוצגות בדוחות הכספיים) מכל קבוצת מוצרים דומים בתחום אופנת הבית, אשר שיעורן מהווה 10% או יותר מסך הכנסות החברה, לשנים 2016, 2017 ו-2018:

שיעור מכלל הכנסות			הכנסות (באלפי ש"ח)			קבוצת מוצרים
2016	2017	2018	2016	2017	2018	
17.5%	18%	16%	144,978	157,962	154,398	בגדי ילדים ובגדי תינוקות

שיעור המכירות של כל אחת מבין יתר קבוצות המוצרים (כמפורט לעיל) מסך מכירות החברה בשנת 2018 היה נמוך מ-10%.

8.3.2. להלן פרטים בדבר הפידיון החודשי הממוצע למ"ר (באלפי ש"ח) בתחום אופנת הבית בשנים 2016, 2017 ו-2018:

2016	2017	2018	
1,091	1,139	1,121	פידיון ממוצע למ"ר
31,961	32,566	25,290	השטחים ששימשו לחישוב (במ"ר)

(*) נתוני שטח החנויות כוללים בדרך כלל שטחי מכירה נטו, כולל קירות וללא שטחים ציבוריים וללא מחסנים (גלריות חושבו לפי 50% משטח).

(**) חישוב סה"כ מ"ר ממוצע לחודש נעשה באופן יחסי לפי מספר חודשי הפעילות של כל חנות (בניכוי ימים בהם החנות היתה סגורה).

(***) נתוני הפידיון כוללים את סיכום כל אמצעי התשלום כפי שהתקבלו בקופות החנויות בניכוי כל ההנחות והמבצעים שנרשמו בקופה ואינם כוללים מע"מ. נתונים אלו אינם כוללים הנחות על תווי קניה וכרטיסי מתנה.

לפרטים בדבר הפידיון החודשי הממוצע למ"ר בתחומי אופנת הבית ואופנת ההלבשה בשנים 2018, 2017 ו-2016, ראו סעיף 10 להלן.

8.3.3. להלן פרטים בדבר הפידיון (באלפי ש"ח) בחנויות זהות בתחום אופנת הבית בשנים 2018, 2017 ו-2016:

על בסיס שנת 2017		על בסיס שנת 2018		
2016	2017	2017	2018	
378,343	398,233	346,437	337,740	הפידיון בחנויות זהות
116	116	111	111	מספר החנויות ששימשו לחישוב
1,167	1,229	1,142	1,113	הפידיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות
27,007	27,007	25,290	25,290	סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)

(*) החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות בשנת 2018, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל החודשים בשנים 2018 ו-2017 ואילו החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות בשנת 2017, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל החודשים בשנים 2017 ו-2018 (ובשני בסיסי החישוב נכללו חנויות שנסגרו למספר ימים בגין שיפוצים).

(**) חישוב השטחים והפדיון בחנויות זהות התבצע בהתאם לעקרונות שצוינו לעיל ביחס לחישוב של כלל החנויות.

לפרטים בדבר הפידיון בחנויות זהות בתחומי אופנת הבית ואופנת ההלבשה בשנים 2018, 2017 ו-2016, ראו סעיף 10 להלן.

8.4 תחרות

בארץ, פועלים גופים רבים המוכרים בעיקר מוצרים מיובאים מתחום אופנת הבית, המתחרים במוצרי הקבוצה, ביניהם בתי כלבו, רשתות ארציות ובינלאומיות, חנויות מתמחות וחנויות פרטיות. בשנת 2018, בדומה לשנים קודמות, נמשכה מגמה של התגברות התחרותיות, בעיקר עם פתיחתן של חנויות נוספות על-ידי רשתות מקומיות בתחום, לצד המשך התחרות מול רשתות "עשה זאת בעצמך", המשווקות גם מוצרי טקסטיל וכלי בית ומול מחלקות מוצרי הבית והטקסטיל ברשתות המזון. כמו כן, בשנת 2018 המשיכה להתגבר גם התחרות מצידן של רשתות וחנויות דיסקאונט מקומיות (דוגמת מקס סטוק) ובינלאומיות (הרשתות היפניות דייסו ומיניסו) המשווקות מוצרי טקסטיל וכלי בית במחירים זולים במיוחד.

להערכת החברה, מתחריה העיקריים בתחום אופנת הבית הם רשתות פוקס הום, ורדינון, המשביר החדש לצרכן, איקאה ונעמן, אשר מוכרות מספר קבוצות מוצרים מהסוגים הנמכרים גם בחנויות אופנת הבית של הקבוצה וכן רשתות בינלאומיות דוגמת Zara Home ו-H&M Home אשר החלו לפעול בארץ במהלך שנת 2017. ביחס למוצרי הלבשת הילדים, החברה מעריכה כי מתחריה העיקריים הינן רשתות פוקס; קסטרו קידס, שילב, קדס, H&O, Carters, THE CHILDREN'S PLACE, הוניגמן, Kiwi, Noizz, ורשתות דיסקאונט (כגון: זברה) המשווקות מוצרי הלבשה לילדים. ביחס למוצרי ההלבשה לילדים הנמכרים באינטרנט, מתחרים בחברה Terminal X, Next, אתר תלבושת (מבית דלתא) וכן, מתחרי החברה בפעילות המסחר המקוון של החברה, כמפורט בסעיף 7.4.3 לעיל.

החברה אינה יכולה להעריך את חלקה של הקבוצה ביחס למתחרותיה בשוק ולאמוד את נתח השוק שלה, אולם להערכת החברה, הקבוצה היא מהמובילות בישראל בתחום אופנת הבית.

לפרטים אודות הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה, ראו סעיף 7.1.5 לעיל. בנוסף, בתחום אופנת הבית, ניתן למנות גם את קונספט סידור המוצרים בחנויות על בסיס גוונים דומים, דוגמאות זהות ונושאים.

8.5. עונתיות

מכירות הקבוצה בתחום אופנת הבית מתאפיינות בתנודות עונתיות (חורף וקיץ), אם כי מתונות יותר מאשר התנודות באופנת ההלבשה. תחום אופנת הילדים מתאפיין בעונתיות דומה לתחום אופנת ההלבשה.

בתחום אופנת הבית המוצרים הינם בדרך כלל רב-עונתיים, אם כי קיימת עלייה במכירות בסמוך לפני עונות החגים (חגי תשרי ופסח), המשפיעה על התנודות במכירות בין הרבעונים, באופן ששני הרבעונים הראשונים של כל שנה, לסירוגין, מושפעים בעיקר בשל עיתוי חג הפסח.

העלייה בהיקף מחזור המכירות במהלך החודשים נובמבר ודצמבר בפעילות זירות המסחר המקוונת בארץ ובעולם בתחום אופנת הבית, בעקבות ימי המכירות והמבצעים החלים באותם חודשים כגון Black Friday ו-Cyber Monday, מביאה לגידול במכירות לא רק של זירות המסחר המקוונת "Golf & Kids" ו-"Golf & Co" אלא גם במכירות של החנויות הפיזיות של רשתות תחום אופנת הבית.

להלן התפלגות מכירות הקבוצה בתחום אופנת הבית על-פי רבעונים בשנים 2017 ו-2016:

רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	השנה
28%	25%	20%	26%	2018
28%	25%	25%	22%	2017

8.6. נכסים לא מוחשיים

8.6.1. סימני מסחר

בין סימני המסחר של הקבוצה בתחום פעילות זה, מצויים השמות הבאים, ו/או נגזרותיהם (לרבות סימנים מעוצבים): "Golf & Co.", "Salt & Pepper", "Tulip Gallery", "Golf & Kids", "Golf & Baby", "Kitan", ו-"Royal Sateen".

לפרטים אודות ניהול מעקב ורישום סימני מסחר בהתאם לצרכי הקבוצה וכן אודות חשיבות סימני המסחר לקבוצה, ראו סעיף 7.6.1 לעיל.

8.6.2. אתרי אינטרנט - אתרי גולף אונליין מהווים נכס בלתי מוחשי חשוב לקבוצה. כמתואר בסעיף 1.5 לעיל, אתרי גולף אונליין הועברו לבעלות החברה בתוקף מיום 1 בינואר 2018 והם מופעלים על ידי עדיקה המעניקה לחברה שירותי מסחר מקוון.

8.6.3. מאגרי מידע - לפרטים אודות מאגרי הלקוחות של הקבוצה, ראו סעיף 12.1.2 להלן.

8.7. מלאי

לפרטים אודות מדיניות החזקת מלאי והגורמים המשפיעים עליה ראו סעיף 7.7 לעיל. ימי המלאי הממוצעים לשנים 2018 ו-2017 היו 186 ו-177 ימים, בהתאמה. מוצרי אופנת הבית בחלקם הינם מוצרים רב-עונתיים, אשר נמכרים במשך מספר עונות ברציפות.

לפרטים בדבר הפחתות בגין מלאי, ראו ביאור ח2 לדוחות הכספיים.

ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2018 ו-2017 הסתכמה יתרת המלאי של מוצרי אופנת הבית בכ-99,066 אלפי ש"ח ובכ-78,651 אלפי ש"ח, בהתאמה.

9. תחום עדיקה

9.1 כללי

9.1.1 מידע כללי

עדיקה התאגדה בישראל ביום 22 באוגוסט, 2011, כחברה פרטית מוגבלת במניות בהתאם לחוק החברות. בחודש אפריל 2015, השלימה החברה עסקה לרכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של עדיקה ("עסקת הרכישה"), וביום 14 במרס 2018, הושלמה הנפקה ראשונה לציבור והצעת מכר לציבור על פי תשקיף עדיקה, ומניות עדיקה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. לפרטים נוספים אודות עסקת הרכישה, ראו דיווחים מידיים של החברה מהימים 23 במרס ו-15 באפריל, 2015 (אסמכתא מספר: 2015-01-057460 ו-2015-01-078592, בהתאמה). לפרטים נוספים אודות ההנפקה ראו סעיף 1.4 לעיל.

נכון למועד הדוח, עדיקה בשני תחומי פעילות, האחד, תחום המסחר הקמעונאי (E-commerce and Retail), והאחר תחום מתן שירותי מסחר מקוון (E-commerce – Added Value Services). במסגרת פעילותה בתחום המסחר הקמעונאי עוסקת עדיקה בעיצוב, קניינות, ייצור, שיווק והפצה של פרטי אופנה, לרבות מוצרי הלבשה, מוצרי הנעלה ומוצרי אופנת בית, תחת המותג Adika וכן בשיווק והפצה של מוצרים משלימים של מותגים בינלאומיים נוספים (כדוגמת Reebok®, Vans®, Loreal®, Fila®, Levis®, Adidas® ו-Milucca®). במסגרת פעילותה בתחום המסחר המקוון, פועלת עדיקה, החל ממועד פרסום תשקיף עדיקה, בתחום מתן שירותי המסחר המקוון, תוך ניצול ניסיונה ומומחיותה בשלל ההיבטים הרלוונטיים לתחום המסחר המקוון, מתוך מטרה להוות one-stop-shop לשירותי מסחר מקוון, ללקוחות מענפים שונים. במסגרת תחום פעילות זה, מעניקה עדיקה לחברה שירותי מסחר מקוון, כמפורט בסעיף 1.5 לעיל.

פעילות עדיקה בתחום המסחר הקמעונאי מהווה את חלקה הארי של הכנסות עדיקה מפעילות זו היוו כ-88% מהכנסות עדיקה בשנת 2018. בהתאם תיאור פעילות עדיקה במסגרת חלק זה יתמקד בתחום המסחר הקמעונאי.

נכון למועד הדוח, עדיקה מחזיקה בשתי חברות בת בבעלות מלאה, עדיקה סין שהוקמה לצורך תמיכה וייעול האופרציה הלוגיסטית הכרוכה בפעילות בסין, וכן עדיקה ארה"ב אשר הוקמה לצורך בחינת פיתוח אפשרויות שונות להרחבת פעילות עדיקה בחו"ל ובפרט בארה"ב.

חלק מהותי בפעילותה של עדיקה בסין וייצור המוצרים, הינו בבקרת איכות על מוצרי עדיקה המיוצרים בסין. עדיקה, באמצעות עובדיה, עובדי חברת הבת של עדיקה הסינית וקבלני משנה, מבצעת ביקורת של תהליכי הייצור וביקורת של רמת איכות המוצרים.

תחום המסחר הקמעונאי

9.1.2 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

נכון למועד הדוח, פעילות עדיקה במסגרת תחום המסחר הקמעונאי המקוון (E-commerce) מבוצעת באמצעות פלטפורמת מסחר מקוונת תחת אתר האינטרנט www.adikastyle.com, הנחשב למוביל ומהגדולים בתחום בישראל, וכן פועלת להרחבת פעילותה באמצעות הקמתה של

רשת חנויות קמעונאיות פיזיות תחת המותג Adika. נכון למועד הדוח, עדיקה מפעילה 6 חנויות קמעונאיות פיזיות ו-Show Room.

כמו כן, החל משנת 2018 פועלת עדיקה לבחון ולפתח אפשרויות להרחבת פעילות המסחר הקמעונאי המקוון שלה לפעילות בארה"ב, כאשר במסגרת זו, בין היתר, רכשה במהלך שנת 2019 את שם המתחם www.adika.com.

Fast Fashion

עדיקה מיישמת במכירות מוצריה את מודל ה-Fast Fashion, במסגרתו פועלת עדיקה לפיתוח, ייצור, אספקה ומכירה בקבועי זמן קצרים (3-6 שבועות מזיהוי הטרנד ועד אספקה ללקוח) מוצרים התואמים, ככל הניתן, מגמות וטרנדים עכשוויים בעולם האופנה.

Clicks to Bricks

בהתאם למתואר במסגרת תחום האופנת ההלבשה ביחס למגמת ה-Bricks to Clicks ולהיפך (ראו להלן).

מיום הקמתה, פעלה עדיקה בהתאם למודל ה-Clicks to Bricks והפעילה חנויות זמניות (pop-up) והחל משנת 2017 החלה להפעיל חנויות קבועות. הסינרגיה בין פעילות המסחר הקמעונאי המקוון לבין החנויות הפיזיות באה לידי ביטוי, בין היתר, בהיזון חוזר של לקוחות בין הפלטפורמה לחנויות ולהיפך; החנויות הפיזיות מנמיכות את חסמי הכניסה של הלקוחות לרכישה באמצעות פלטפורמה מקוונת; הפלטפורמה המקוונת מביאה לתנועה בחנויות הפיזיות (בין היתר, לצורך החזרת מוצרים); וכן, מתאפשרת אופטימיזציה של מלאי שכן מוצרים מסוימים מותאמים יותר לרכישה בצורה מקוונת ואחרים במכירה בחנויות פיזיות. כמו כן, הפלטפורמות המקוונות והפיזיות יוצרות יחד חוויית קנייה ייחודית משלימה, המסייעת להגדיל באופן הדדי וסינרגטי את תנועת הלקוחות ולשפר את תוצאות תחום הפעילות (Creative & UI).

תחרות

כאמור לעיל וכפי שיפורט להלן, בענף האופנה ניכרת בשנים האחרונות תחרות גוברת, בין היתר עקב חדירתן של רשתות בינלאומיות לשוק הישראלי, השקעת המתחרים במיתוג ובפרסום רחב היקף. לצורך ביסוס בידול המותג, מקפידה עדיקה על פנייה לאפיקי אופנה נוספים כגון אופנת הבית, ספורט ומוצרים משלימים נוספים דוגמת מוצרי Beauty, וכן על שיפור מתמיד בחוויית הקנייה, בין היתר, באמצעות עיצובים ייחודיים ואירועי אופנה, מכירה ושיווק שונים.

9.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

עדיקה היא השחקן הישראלי המוביל בתחום מסחר האופנה המקוון בישראל. נתוני הצמיחה אותם הציגה עדיקה בשנים האחרונות, הינם חלק ממגמה כלל עולמית (ובישראל בפרט) של צמיחת שוק המסחר הקמעונאי המקוון, לצד ניסיונה הייחודי של עדיקה בתחום הפעילות, כמפורט להלן:

שוק המסחר הקמעונאי המקוון

למיטב ידיעת עדיקה ועל פי פרסומים פומביים, בשנים האחרונות ניכרת מגמת צמיחה חדה בסך המכירות ובנתח השוק של ענף המסחר הקמעונאי המקוון, בין היתר נוכח העובדה שרכישת

מוצרים באמצעות אתרי מסחר מקוונים הפכה לחלק אינטגרלי מתרבות הצריכה הכלל עולמית בעוד ענף הקמעונאות המסורתי בארה"ב הציג שיעורי צמיחה באחוזים בודדים (אם בכלל), שוק ה- E-Commerce בארה"ב גדל ברבעון השלישי לשנת 2018 בכ-14.5% לעומת התקופה המקבילה ב-2017.⁸

ניסיונה הייחודי של עדיקה בתחום הפעילות

עדיקה הינה גורם מוביל וייחודי בישראל, המחזיק בידע (Know How) בשלל ההיבטים הרלוונטיים למסחר מקוון, החל משלב גיבוש תמהיל המוצרים הנמכרים ללקוחותיה, דרך עיצוב, ייצור יבוא, שיווק, מכירה ושילוח (ככל שהמכירה התבצעה בפלטפורמת המסחר המקוונת) וכלה בשירות הלקוחות ובשימור הקשר עם בסיס הלקוחות של עדיקה. בנוסף, פיתחה עדיקה מומחיות בהיבטים הלוגיסטיים הרלוונטיים לכל אחד מההיבטים האמורים, אשר תומכת משמעותית במיצובה כמותג הישראלי המוביל בתחום האופנה המקוונת בישראל.

9.1.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות של

לפרטים נוספים אודות התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ראו סעיף 9.1.29.1.2 לעיל.

9.1.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות זה הינם שימוש במודל Fast Fashion, (כמפורט בסעיף 9.1.2 לעיל); יעילות לוגיסטית (כמפורט בסעיף 9.5.1 להלן); השימוש ביתרונות הסינרגטיים הטמונים ב- Clicks to Bricks (כמפורט בסעיף 9.1.2 לעיל); התמקדות בלקוחות (customer centric) (כמפורט בסעיף 9.5.1 לעיל); שימוש במודלים מתקדמים בשיווק דיגיטלי (כמפורט בסעיף 9.5.1 לעיל); מאגר לקוחות מגוון ומשמעותי, קהל יעד צעיר ודינאמי; נוכחות משמעותית ברשתות חברתיות (כמפורט בסעיף 9.5.1 לעיל); מבקרים חוזרים (כמפורט בסעיף 9.5.1 לעיל); פיתוח פלטפורמת מסחר מקוונת מתקדמת ושימוש בכלי Creative & UI (כמפורט בסעיף 9.1.20 לעיל); בחינה שוטפת של צרכי עדיקה השוטפים וגורמי ההצלחה המשתנים, ועדכוןם ויישומם מעת לעת ובזמן אמת.

9.1.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

למיטב ידיעת עדיקה, בשנים האחרונות מרבית הייצור בענף מקורו בספקים מהמזרח הרחוק ובעיקר מסין, הודו ובנגלדש. בצורה דומה, ייצור המוצרים הנמכרים על ידי עדיקה, מתבצע בעיקרו באמצעות ספקים במזרח הרחוק, ובעיקר בסין. מעת לעת, מבצעת עדיקה הערכה של טיב הספקים המייצרים את מוצרי עדיקה ופועלת לאיתור ספקים חדשים. לפרטים נוספים אודות ספקי עדיקה ראו סעיף 14.8.5 להלן ביחס לספקי הקבוצה.

9.1.7 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לפרטים אודות חסמי הכניסה והיציאה בתחום המסחר הקמעונאי ראו סעיף 7.1.6 לעיל.

9.2 מוצרים

9.2.1 תחת המותג Adika נמכרים, במסגרת פלטפורמת המסחר המקוון ומתחמי המכירה הפיזיים,

⁸ <https://www2.census.gov/retail/releases/historical/ecom/18q3.pdf>

מוצרי אופנה ועיצוב, לרבות מוצרי הלבשה, הנעלה ואופנה משלימים אשר קהל היעד שלהם הינן נערות ונשים בגילאי 15-45, המבצעות רכישה עבור עצמן, וכן מוצרי אופנת בית. בנוסף, מוכרת עדיקה מוצרים משלימים תחת קטגוריית מותגים בינלאומיים (כדוגמת Reebok®, Vans®, Loreal®, Fila®, Adidas®, Converse All Star®, Champion, Dr. Martens ו-Superga®). כמו כן, לאחרונה החלה עדיקה למכור מוצרי אופנת ספורט (Active) והלבשה תחתונה לנשים, תחת המותג Adika, וכן מוצרי טיפוח ויופי (בין היתר של מותגי טיפוח ויופי בינלאומיים, כדוגמת Loreal®, Maybelline® ו-Milucca). כמו כן, במהלך חודש נובמבר 2018, השיקה עדיקה את מותג עדיקה יאנג (Adika Young), אשר תחתיו נמכרים מוצרים המיועדים לילדות ונערות בגילאים 8-14.

9.2.2. במסגרת יישום האסטרטגיה שלה, עתידה עדיקה להרחיב את קטגוריית מוצרי הטיפוח והיופי ולשווק במסגרתה קשת רחבה יותר של מוצרי טיפוח ויופי וכן מוצרים משלימים למוצרים אלו (לפרטים נוספים אודות אסטרטגיית עדיקה, ראו סעיף 09.14 להלן).

9.3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

במסגרת פעילותה בתחום המסחר הקמעונאי, לעדיקה מוצרים בקטגוריה אחת כמפורט לעיל. במסגרת תחום זה ובהתאם ליישום מודל ה-Fast Fashion, אין שוני מהותי מבחינת עדיקה בין המוצרים השונים בתוך קטגוריית המוצרים, ותמהיל המוצרים נקבע מעת לעת, על בסיס החלטות שוטפות של הנהלת עדיקה ובהתאם לצרכיה השוטפים ולמגמות משתנות בעולם בו פועלת עדיקה.

במהלך שנת 2018, מכרה עדיקה באמצעות פלטפורמת המסחר המקוונת כ- 6,900 מוצרים שונים.

9.4. לקוחות

לקוחות עדיקה הינם הרוכשים בפלטפורמת המסחר המקוונת של עדיקה וכן אלו הרוכשים את מוצרי עדיקה בחנויות הזמניות ובחנויות הקבועות שמפעילה עדיקה. מרבית לקוחות החברה הינן נערות ונשים בגילאי 15-45, המבצעות רכישה עבור עצמן. בנוסף, במהלך חודש נובמבר, 2018, השיקה החברה את מותג עדיקה יאנג (Adika Young), תחתיו נמכרים מוצרים המיועדים לילדות ונערות בגילאים 8-14.

9.5. שיווק והפצה

שיווק

שיווק מותגי ומוצרי עדיקה ללקוחותיה מתבצע באמצעות פלטפורמת המסחר המקוונת, רשתות חברתיות, אירועי הפופ-אפ (Pop-Up), וכן באמצעות החנויות הזמניות והקבועות המנוהלות ומופעלות על-ידי עדיקה. פעילות השיווק של עדיקה מתבצעת בצניורות שיווק מגוונים, תחת המודל העסקי clicks to bricks (לפרטים נוספים אודות המודל האמור, ראו סעיף 9.1.2 לעיל).

שיווק אונליין: עיקר פעולות שיווק המותג ומוצרי עדיקה מתבצע באמצעות ערוצי שיווק מקוונים הכוללים, בין היתר, שיווק בפלטפורמת המסחר המקוונת של עדיקה, על-בסיס מודלים מקובלים בעולם השיווק והפרסום, ובפרט, כאלו המאפשרים פרסום ממוקד לקהל יעד בעל מאפיינים מוגדרים. בנוסף, עושה עדיקה שימוש נרחב ברשתות החברתיות כדוגמת Facebook® ו-Instagram® על-ידי פרסום תכנים מקוריים ושיתוף תכנים קיימים. כמו-כן, עדיקה עושה

שימוש בתוכן ממומן בשירותי החיפוש של Google וברשת החברתית Facebook®, ובאמצעות מודלים המאפשרים פרסום ללקוח מסוים על-פי העדפותיו האישיות.

במידה ופעילות עדיקה ברשתות החברתיות ובאתרי החיפוש, תופסק מסיבה כלשהיא, עשויה להיות לכך השפעה מהותית על הכנסות עדיקה ועל רווחיה, שכן, להערכת עדיקה, לחברה לא קיימות חלופות בישראל לשיווק אונליין אפקטיבי מבחינת היקף החשיפה לקהל הלקוחות. עם זאת, להערכת עדיקה, הסבירות להפסקת הפעילות האמורה הינה נמוכה ביותר.

יודגש כי האמור לעיל, ביחס להערכת עדיקה מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בין היתר, על תרומתו של ערוץ שיווק אונליין לתוצאות העסקיות של עדיקה. התממשות הערכה זו או אי התממשותה, כולה או חלקה, או התממשותה באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית, מכפי שנצפה, תלויה בין היתר, בנסיבות בהן תידרש עדיקה להפסיק את פעילותה ברשתות החברתיות ובאתרי החיפוש, לשינויי מדיניות הרשתות החברתיות ואתרי החיפוש ולשינויים נוספים במאפייני ערוצי השיווק האמורים.

אירועי פופ-אפ: עדיקה פועלת למיתוג מוצריה ולגיוס לקוחות חדשים באמצעות אירועי פופ-אפ הנערכים בכל רחבי הארץ בחללים מתחלפים ולתקופת זמן מוגבלת. מטרתם הינה קידום מכירות המותג, הגדלת מעגל הלקוחות של עדיקה ומשיכת קהל הלקוחות לפלטפורמת המסחר המקוונת של עדיקה, תוך גיבוש יחסי אמון והיכרות עם עדיקה ועם המותג.

חנויות קמעונאיות פיזיות: עדיקה פועלת להרחבת פעילותה באמצעות חנויות קמעונאיות פיזיות, ובכלל זה, חנות הדגל של עדיקה ממוקמת במתחם דיזינגוף סנטר שבתל אביב וחנויות נוספות, כמפורט בסעיף 9.8 להלן. חנויות עדיקה, אופן פעילותן ואסטרטגיות השיווק, עוצבו באופן שינצל באופן מיטבי את היתרונות הסינרגטיים הנובעים מפעילות מקוונת לצד מכירה קמעונאית ישירה. כמו כן, עדיקה עושה שימוש בשיווק אונליין המבוסס על מיקום גיאוגרפי.

מאגר לקוחות ודיוור במכירה באינטרנט: עדיקה מקדמת את מכירת מוצריה באמצעות הפעלת מאגר לקוחות ודיוור למכירה באינטרנט, אשר מנה נכון ליום 31 בדצמבר, 2018, כ- 231 אלפי חברים.

פעולות עדיקה בערוצי השיווק המתוארים לעיל, הובילו לגידול וצמיחה מתמידים בהיקפי פעילותה.

9.5.1 הפצה

נכון למועד הדוח, מוצרי עדיקה נקלטים, מאוחסנים ומופצים ללקוחותיה, באמצעות המרכז הלוגיסטי הממוקם בתל אביב (ראו סעיף 9.8 להלן). המרלוי"ג פותח בידי עדיקה והותאם לצרכיה, כך שבין היתר, תומך בקצב המכירות הגבוה במאות אחוזים מהממוצע של עדיקה. מוצרי עדיקה הנמכרים באינטרנט מופצים באמצעות מיקור חוץ, דואר שליחים, דואר ישראל, Boxit או באמצעות איסוף עצמי, בהתאם להעדפת הלקוח. נוסף על האמור, עדיקה אף מאפשרת שירות משלוח Adika Express, המאפשר את אספקת המוצרים ללקוחות באזורים מסוימים, בתוך פרקי זמן קצרים וכן השיקה לאחרונה שיטת משלוח חדשה באתר (Click and Collect), במסגרתה מאפשרת עדיקה ללקוחות להזמין חבילה באתר ולבקש לאסוף אותה בכל אחת מחנויות המותג, ללא עלות, בתוך פרק זמן קצר. ההפצה לחנויות עדיקה (לרבות למחסנים

הצמודים אליהן), מתבצעת על בסיס יומי או שבועי בהתאם לצרכי החנות. כלי השינוע ומערכות המידע מאפשרים פיקוח ובקרה המאפשר מענה מהיר, גמישות בתפעול וניהול המלאי.

שירותי בלדרות: אספקת המוצרים ללקוחות הרוכשים באמצעות הפלטפורמה המקוונת, נעשית בעיקרה באמצעות חברות שילוח. לאור רצונה לייצר חווית קנייה איכותית, לרבות ביחס לשילוח מוצריה, במקרים מסויימים ובהתאם לעלות ההזמנה, עדיקה מסבסדת את שירותי השילוח. במהלך שניים עשר החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2018, שילמה עדיקה בעבור שירותי השילוח כ-9,531 אלפי ש"ח.

9.6 תחרות

כאמור לעיל, ענף הקמעונאות וענף האופנה בפרט, מאופיין בתחרות עזה המושפעת, בין היתר, מהתפתחויות בתחום המסחר הקמעונאי, לפרטים נוספים אודות התחרות בתחום פעילותה של הקבוצה ראו סעיף 6.1 לעיל. בין המתחרים המרכזיים של עדיקה, ניתן למנות את Asos, Zara, Terminal X ואחרים להם פעילות מכירה נרחבת בישראל, המבצעים מכירות לקהל יעד דומה של עדיקה (חלקם באמצעות רשתות פיזיות וחלקם באמצעות אתרי אינטרנט). בשנים האחרונות, ניכרת גם מגמה של התרחבות התחרות מצד פעילות מכירה מקוונת של מוצרי אופנה על ידי גורמים בישראל, ובכלל זה, החנויות המקוונות הקיימות של הרשתות Castro, Hoodies, Renuar, Twentyfourseven, Urbanica ואחרים.

עדיקה אינה יכולה לאמוד את נתח השוק שלה ביחס למתחרותיה בשוק הקמעונאי בישראל, אולם להערכת עדיקה, היא מהווה גורם מוביל במסחר קמעונאי מקוון.

התחרות האמורה עשויה להשפיע (ואף באופן מהותי) על הביקוש למוצרי עדיקה בקרב לקוחותיה, וכן עשויה להשפיע באופן מהותי על תימחורם, על מצבה הכספי ותוצאותיה של עדיקה. התמודדות עדיקה עם התחרות האמורה הינה באמצעות שימוש במודל Fast Fashion, כמתואר בסעיף 9.1.2 לעיל. אספקת מוצרים עדכניים, בזמן שילוח אופטימלי ובמחירים תחרותיים, לצד מערך שירות לקוחות, משמשים יחד בידי עדיקה ככלי להתמודדות עם התחרות הגוברת בתחום הפעילות. כמו כן, בין הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של עדיקה ניתן למנות את השימוש ביתרונות הסינרגטיים הטמונים בשילוב בחנויות זמניות, אירועי פופ-אפ וחנויות קבועות במסגרת הפעילות הקמעונאית של עדיקה, המאפשרים למתג ולמצב את עדיקה ומוצריה ולהגיע לקהל לקוחות חדש ומגוון יותר, לצד אפשרות לבחינת היתכנות הצלחתם של מוצרים חדשים וביצוע אירועי מכירה מיוחדים. יתרה מזאת, עדיקה עושה שימוש במערך שיווק ופרסום מבוסס רשתות חברתיות ו-Big Data, אשר מוביל לתנועה (Traffic) משמעותית של משתמשים לפלטפורמת המסחר המקוונת של עדיקה ולחנויות הפיזיות ואף לחיזוק מוניטין המותג. זאת, לצד חוויית המשתמש בפלטפורמת המסחר המקוונת, שעוצבה על מנת להגביר את שיעור ההמרה (conversion) של התנועה (Traffic) המשמעותית למכירות בפועל.

בין הגורמים השליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של עדיקה, ניתן למנות שינויים במגמות אופנה שלא נחזו כיאות על ידי עדיקה, חוזקם של מתחרים מקומיים בינלאומיים בשוק המקומי, וכניסתם של מתחרים חדשים (מקומיים ובינלאומיים) לפעילות קמעונאית בישראל.

9.7 עונתיות

פעילות עדיקה מושפעת ממגמות עונתיות המאפיינות את תחום המסחר הקמעונאי של מוצרי אופנה. בכלל זה, מתאפיין החציון השני של כל שנה קלנדרית בעלייה בהיקף מחזור המכירות, ובפרט עלייה ניכרת בהיקף המכירות במהלך הרבעון הרביעי. זאת, בעיקר בשל ימי מכירה

מרוכזים החלים במהלך החודשים נובמבר ודצמבר (כדוגמת Black Friday ו-Cyber Monday). לאור העלייה בהיקף מחזור המכירות, נערכת עדיקה גם בתגבור המלאי ובנוסף, מתאפיינת עונה זו גם בגידול מסוים בהוצאות עדיקה במהלך הרבעון הרביעי בציפייה למחזורי מכירות גבוהים כמפורט לעיל, בין היתר בקשר עם גידול בהוצאות הפרסום ושכר עבודה. בנוסף, הרבעון השלישי מתאפיין בעלייה בהיקף מחזור המכירות בחנויות הקמעונאיות הפיזיות לצד ירידה בהיקף המכירות בפלטפורמת המסחר המקוונת, בין היתר, בשל השפעות חופשת הקיץ במוסדות הלימוד בישראל.

להלן התפלגות מכירות הקבוצה מפעילות עדיקה על-פי רבעונים בשנים 2017 ו-2018 (באחוזים):

השנה	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4
2018	22%	20%	28%	30%
2017	20%	24%	24%	32%

9.8 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

נכון למועד הדוח, לעדיקה אין מקרקעין בבעלותה, ופעילותה (משרדים, מחסנים וחנויות) נעשית במקרקעין הנשכרים על ידיה בארץ וכן מבנה בסין המשמש אותה כמרכז לוגיסטי ומשרדים, אותו היא שוכרת באמצעות עדיקה סין.

9.8.1 הסכם הקמה ושכירות במבנה ברח' קרמניצקי

החל מיום 1 במאי, 2015, שוכרת עדיקה מבנה ברחוב קרמניצקי בתל-אביב בשטח של כ-3,281 מ"ר ברוטו, המיועד למרלוי"ג ול-Show Room. תקופת השכירות הראשונה נקבעה ל-5 שנים, כאשר לעדיקה קיימת אופציית הארכה לתקופה של 5 שנים נוספות (בסעיף זה: "תקופת האופציה"). במסגרת הסכם השכירות, נקבע כי ככל שתקופת האופציה לא תמומש במלואה, תשלם עדיקה למשכיר פיצוי בסך של כ-840 אלפי ש"ח כשהוא צמוד למדד ותוספת מע"מ כדין. עדיקה תשלם למשכיר או למי מטעמו דמי ניהול המשולמים למשכיר יחד עם דמי השכירות.

9.8.2 כחלק מהגשמת יעדיה העסקיים והאסטרטגיה של עדיקה, כמתואר בסעיף 9.14 להלן, בכוונת עדיקה לפעול להרחבת פעילותה במסגרת רשת חנויות קמעונאיות, אשר תכלול 10-12 חנויות, בהתאם, התקשרה עדיקה בהסכמי שכירות שונים ביחס לחנויות במתחם "דיזינגוף סנטר" בתל אביב, "קריון" קרית ביאליק, "קניון הזהב" בראשון לציון, "גרנד קניון" באר שבע, Big Fashion אשדוד, "פארק הקרח" באילת, וחנות פופ-אפ בקניון הגדול בפתח תקווה.

יודגש כי האמור לעיל ביחס לכוונת עדיקה לפעול להרחבת פעילותה באמצעות רשת חנויות קמעונאיות, ובכלל זה פתיחת חנויות נוספות (לרבות במהלך 2019), מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בין היתר, על תחזיות והערכות של עדיקה בנוגע למגמות בענף האופנה, על נתוני מכירות עדיקה וכן נתונים נוספים שבידי הנהלת עדיקה. התממשות הערכות ו/או הכוונות האמורות או אי התממשותן, כולן או חלקן, או התממשותן באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית, מכפי שנצפה, תלויות בין היתר, במצב השוק, בהתנהגות הצרכנים והלקוחות של עדיקה, מגמות נוספות בענף הקמעונאי ובשוק השכירות הקמעונאית, תוצאות עדיקה ו/או בהתממשות כל או חלק מגורמי המפורטים בסעיף 23 להלן.

9.9 נכסים לא מוחשיים

9.9.1 אתרי האינטרנט: פלטפורמת המסחר המקוונת של עדיקה (www.adikastyle.com) מהווה נכס בלתי מוחשי מהותי לעדיקה, בנוסף לאתרי גולף אונליין/לפרטים אודות הסכם בין עדיקה

לקבוצת גולף, לפיו נמכרו אתרי גולף אונליין לחברה, ראו סעיף 20.5 להלן). בנוסף, במהלך שנת 2018, רכשה עדיקה את שם המתחם <http://www.adika.com>, אשר צפוי לשמש לפיתוח פעילות מסחר קמעונאית מקוונת בחו"ל, ובפרט בארה"ב.

9.9.2. **סימני מסחר**: סימני המסחר של עדיקה בישראל בקשר עם השם והלוגו של "עדיקה" ו-"Adika" מזוהים בצורה משמעותית עם עדיקה ומהווים את סימן ההיכר העיקרי שלה. סימני המסחר של עדיקה מוטבעים על פרסומיה ועל מוצריה, ומהווים כלי לזיהוי וייחוד מוצרי עדיקה ולשיוך ערכיה של עדיקה למוצריה.

9.9.3. **מאגרי מידע**: בבעלות עדיקה מאגר מידע המכיל נתונים אודות מאגר הלקוחות של עדיקה (כמפורט בסעיף 9.5.1 0 לעיל). מאגר המידע מצוי בתהליך רישום אצל רשם מאגרי המידע, על פי הוראות חוק הגנת הפרטיות.

9.10. **מלאי**

9.10.1. **מדיניות החזקת מלאי מוצרים מוגמרים**:

עדיקה מחזיקה מלאי מוצרים מוגמרים לשם הספקת מוצרי עדיקה, לרוב לתקופה ממוצעת של כ- 2-3 חודשים (כ- 6-2 חודשים במוצרי תחום אופנת הבית של עדיקה), וזאת במטרה לשמור על כמות מלאי אופטימלית אשר תספק את דרישות השוק מבלי להיוותר עם מלאי עודף. עיתוי הרכישות למלאי והכמויות הנרכשות על-ידי עדיקה נעשים בחלוקה לפי מוצרים ובהתחשב בעונתיות ובביקושים למוצרי עדיקה השונים, על סמך ניסיון העבר של עדיקה. כאמור, הייצור והאספקה המהירה של מוצרי עדיקה מאפשרים לה לעבוד במודל Try & Repeat, במסגרתו, עדיקה מבצעת הזמנות ייצור מוצרים ראשוניות בהיקפים מדודים, ובד ובד עם מכירת המוצרים מבצעת עדיקה אנליזה על בסיס יומי של הצלחת המכירות ומפעילה בהתאם מאמצי שיווק יחודיים לשם מכירה של מלאים ממוצר מסויים (אם הצטברו).

ימי המלאי הממוצעים בשנים 2018 ו-2017:

שנת 2017	שנת 2018	
91	88	ימי מלאי ממוצעים

9.11. **הסכמים מהותיים**

9.11.1. **הסכם הקמה ושכירות במבנה ברח' קרמניצקי** – לפרטים אודות הסכם הקמה ושכירות ביחס למבנה ברח' קרמניצקי בתל אביב, ראו סעיף 9.8.1 לעיל.

9.11.2. **הסכם להמחאת זכויות הסכמי שכירות** - לפרטים אודות הסכם להמחאת זכויות הסכמי שכירות, ראו סעיף 20.3 להלן.

9.11.3. **הסכם שירותים עם עדיקה סין**

9.11.4. ביום 1 ביולי, 2017, התקשרה עדיקה עם חברת הבת של עדיקה הסינית בהסכם למתן שירותים, במסגרתו התחייבה חברת הבת של עדיקה הסינית להעניק, בין היתר, את השירותים הבאים: בקרת איכות כאמור בסעיף 9.1.1 לעיל; איתור וקשר עם ספקים; וקידוד המוצרים בטרם השילוח לחברה.

9.11.5. **הסכם להפעלת אתרי גולף אונליין**

לפרטים נוספים אודות הסכם להפעלת אתרי גולף אונליין, אשר הגיע לסיומו עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף עדיקה, ראו סעיף 20.4 להלן. לפירוט אודות הסכם השירותים המתואר

בתחום הפעילות ראו ביאור 19ב(3) לדוחות הכספיים.

9.11.6. הסכם לקבלת שירותי רכש מהקבוצה - לפרטים נוספים אודות הסכם לקבלת שירותי רכש מקבוצת גולף, ראו ביאור 19ב(3) לדוחות הכספיים.

9.11.7. הסכם למכירת אתרי גולף אונליין - לפרטים אודות הסכם בין עדיקה לקבוצה, לפיו נמכרו אתרי גולף אונליין לחברה, ראו ביאור 19ב(3) לדוחות הכספיים.

9.11.8. הסכם בלדרות - לפרטים נוספים אודות הסכם בלדרות, ראו סעיף 9.5.1 לעיל.

9.12. תחום מתן שירותי מסחר מקוון

החל ממועד השלמת עסקת הרכישה של עדיקה בידי הקבוצה בחודש אפריל, 2015, פיתחה והפעילה עדיקה את אתרי גולף אונליין עבור הקבוצה. במסגרת זו, בקשר עם המותגים "Golf Kids & Baby", "TopShop" ו-"Golf&Co". לפרטים אודות הסכמים בין החברה לעדיקה במסגרתם נמכרו אתרי גולף אונליין לחברה והוענקה לעדיקה זכות שימוש בקוד המקור הקשור לאתרי מותגי גולף, לצורך מתן שירותי מסחר מקוון לחברה, ראו ביאור 19ב(3) לדוחות הכספיים.

החל ממועד ההנפקה על פי תשקיף עדיקה, החלה עדיקה בפעילות במסגרת תחום מתן שירותי המסחר המקוון, במסגרתם מעניקה עדיקה שירותי טכנולוגיה, פיתוח וניהול אתרים, שירותי תוכן וקריאייטיב, שיווק אונליין, תפעול רשתות חברתיות ושירות לקוחות, תוך שימוש באמצעים העומדים לרשותה בקשר עם פעילותה בתחום ה-E-commerce and Retail, לרבות, תחזוקת מוצרים קיימים והקמת מוצרים חדשים במערכת, עדכון תכנים, מחירים ומבצעים, בקרת איכות על נראות הפלטפורמה, שירות לקוחות, שיווק ופרסום מקוון של המותגים האמורים, בין היתר, באמצעות רשתות חברתיות. בנוסף להתקשרותה בהסכם להענקת השירותים האמורים לחברה, מנהלת עדיקה מגעים ראשוניים עם מספר גורמים נוספים, לצורך בחינת האפשרויות העומדות לה להמשך פיתוח תחום הפעילות.

מידע אודות תחום פעילות עדיקה בכללותו

9.13. הליכים משפטיים

לפרטים נוספים אודות הליכים משפטיים, ראו ביאור 19א(3) לדוחות הכספיים.

9.14. יעדים ואסטרטגיה

עסקית הנהלת עדיקה מתכוונת להמשיך לפעול במטרה לשמר את מיצובה כגורם הישראלי המוביל בתחום מסחר האופנה המקוון ולשמר את יתרונותיה התחרותיים הייחודיים, תוך התמקדות בהיבטים הבאים:

9.14.1. המשך יישום מודלים מתקדמים הרלוונטיים לפעילותה: ובכללם, מודל ה-Fast Fashion, מודלים מתקדמים בשיווק דיגיטלי (ובפרט, שיווק ממוקד) וקידום חווית קנייה איכותית ומשלימה בפלטפורמות השונות של עדיקה;

9.14.2. המשך יישום מודל ה-Clicks to Bricks: כוונת עדיקה לפעול להקמת רשת חנויות פיזיות, אשר תכלול 10-12 חנויות ולקבוע את פריסתן. בהתאם לריכוז הגיאוגרפי של המשתמשים בפלטפורמת המסחר המקוונת, ובכך להביא לניצול היתרונות הסינרגטיים וההיזון החוזר בין הפלטפורמה לחנויות הפיזיות;

9.14.3. דגש על שיפור וייעול תהליכים תפעוליים: המשך ייעול ושיפור יכולותיה הלוגיסטיות של עדיקה,

- החל משלב העיצוב והייצור וכלה בהפצה ללקוחות ובהחזרת מוצרים ;
- 9.14.4. שימור קהל הלקוחות: קהל הלקוחות של עדיקה הינו קהל צעיר. בהתאם, שמה עדיקה דגש על שימור קהל הלקוחות הקיים של עדיקה, והרחבת הפעילות הקיימת במועד הנוכחי, וכן עם התבגרות קהל היעד, למשל, באמצעות הרחבת הפעילות לתחום אופנת הילדים ;
- 9.14.5. הרחבת פעילות: באמצעות הרחבת הפלטפורמות באמצעותן פועלת עדיקה (למשל, באמצעות השקת אפליקציית מובייל); בחינת הזדמנויות לרכישת חברות בתחום המסחר האלקטרוני (עם עדיפות לאיתור חברות שמרכישתן עשויים לנבוע לחברה יתרונית סינרגטיים); הרחבת פעילות עדיקה לפעילות בחו"ל ופיתוח אתרים ופעילות מסחר אלקטרונית תחת המותג "עדיקה", ובפרט להרחבת פעילות המסחר הקמעונאי המקוון לפעילות בארה"ב. בנוסף, בוחנת עדיקה באופן שוטף, את אפשרויות הרחבת הפעילות למוצרי אופנה ועיצוב נוספים, דוגמת מוצרי הלבשה, חיזוק פעילות מוצרי הטיפוח והיופי באמצעות השקת קטגוריית מוצרים רחבה ומבוססת, אופנת ספורט וכן לפעילות בתחום אופנת הגברים והילדים.
- 9.14.6. פיתוח תחום שירותי המסחר המקוון: כאמור לעיל, עדיקה פיתחה בסיס ידע ייחודי בשוק ה- E-Commerce, בהתאם בכוונתה לבחון את האפשרויות העומדות לה להמשיך ולפתח את התרחבות פעילותה מחברה ממוקדת מוצר, לספק בתחום שירותי המסחר המקוון.
- יצוין, כי היעדים האמורים וכן האסטרטגיה העסקית של עדיקה, ובכלל זה, כוונות עדיקה בדבר הרחבת היקף המכירות והרווחיות של מוצריה ופוטנציאל התרחבות פעילותה באמצעות פתיחת רשת חנויות קמעונאיות בארץ, מכירת מוצרי אופנה ועיצוב נוספים המיועדים לגברים וילדים, בחינת פוטנציאל ההתרחבות לשווקים נוספים בחו"ל, בחינת אפשרויות שונות להרחבת פעילות המסחר הקמעונאי המקוון לפעילות בארה"ב, וכן כוונת עדיקה להמשיך ולפתח את פעילותה בתחום מתן שירותי מסחר מקוון הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת בחוק ניירות ערך, המבוסס על ציפיות והערכות עדיקה ביחס להתפתחויות כלכליות, חברתיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה וכן על אינפורמציה הקיימת בידי עדיקה נכון למועד פרסום הדוח. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, בעקבות שינויים במצב הכלכלי של עדיקה, וכן גורמים נוספים אשר אינם בשליטתה של עדיקה ואין וודאות באשר לאופן ולמועד התממשותם.**
- 9.15. צפי להתפתחות בשנה הקרובה
- 9.15.1. בכוונת עדיקה לפעול לשיפור מדדיה התפעוליים השונים, והכל מתוך מטרה להביא לגידול וצמיחה בפעילות עדיקה ולשיפור בתוצאותיה, להרחבת היקף המכירות והרווחיות של מוצריה, תוך דגש על המשך הסינרגיה בין פעילות פלטפורמת המסחר המקוונת והחנויות הפיזיות, הרחבת הפעילות למוצרי אופנה ועיצוב נוספים, דוגמת מוצרי הלבשה, חיזוק פעילות מוצרי הטיפוח והיופי באמצעות השקת קטגוריית מוצרים רחבה ומבוססת, אופנת ספורט וכן לפעילות בתחום אופנת הגברים והילדים ; כמו כן, בוחנת עדיקה את המשך פיתוח התשתיות הלוגיסטיות שלה.
- 9.15.2. בכוונת עדיקה לפעול להשקעה בפיתוח אפליקציית מובייל משלימה לפלטפורמת המסחר המקוונת.
- 9.15.3. כחלק מהגשמת יעדיה העסקיים והאסטרטגיה שלה, בכוונת עדיקה להמשיך ולפעול להרחבת פעילותה במסגרת רשת חנויות קמעונאיות, אשר תכלול 10-12 חנויות.
- יצוין, כי הצפי להתפתחות בשנה הקרובה, ובכלל זה, כוונות עדיקה בדבר הרחבת היקף המכירות והרווחיות של מוצריה, פוטנציאל התרחבות פעילותה בשווקים נוספים בחו"ל ופיתוח אפליקציית מובייל משלימה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס**

על ציפיות והערכות עדיקה ביחס להתפתחויות כלכליות, חברתיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה וכן על אינפורמציה הקיימת בידי עדיקה נכון למועד פרסום הדוח. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, בעקבות שינויים במצב הכלכלי של עדיקה, וכן גורמים נוספים אשר אינם בשליטתה של עדיקה ואין וודאות באשר לאופן ולמועד התממשותם.

פרק ד: תיאור עסקי הקבוצה – עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

10. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

10.1 להלן פרטים בדבר הפידיון החודשי הממוצע למ"ר (באלפי ש"ח) בתחומי אופנת הבית ואופנת ההלבשה (לא כולל נתוני עדיקה) בשנים 2016, 2017 ו-2018:

2016	2017	2018	
1,061	1,123	1,116	פידיון ממוצע למ"ר
64,648	59,480	58,709	השטחים ששימשו לחישוב (במ"ר)

(*) נתוני שטח החנויות כוללים בדרך כלל שטחי מכירה נטו, כולל קירות וללא שטחים ציבוריים וללא מחסנים (גלריות חושבו לפי 50% משטח).

(**) חישוב סה"כ מ"ר ממוצע לחודש נעשה באופן יחסי לפי מספר חודשי הפעילות של כל חנות (בניכוי ימים בהם החנות היתה סגורה).

(***) נתוני הפידיון כוללים את סיכום כל אמצעי התשלום כפי שהתקבלו בקופות החנויות בניכוי כל ההנחות והמבצעים שנרשמו בקופה ואינם כוללים מע"מ. נתונים אלו אינם כוללים הנחות על תווי קניה וכרטיסי מתנה.

10.2 להלן פרטים בדבר הפידיון (באלפי ש"ח) בחנויות זהות בתחומי אופנת הבית ואופנת ההלבשה (לא כולל נתוני עדיקה) בשנים 2016, 2017 ו-2018:

על בסיס שנת 2017		על בסיס שנת 2018		
2016	2017	2017	2018	
659,703	687,813	635,690	623,041	הפידיון בחנויות זהות
258	258	253	253	מספר החנויות ששימשו לחישוב
1,134	1,183	1,153	1,130	הפידיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות
48,461	48,461	45,933	45,933	סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)

(*) החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות בשנת 2018, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל החודשים בשנים 2016 ו-2017 ואילו החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות בשנת 2017, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל החודשים בשנים 2017 ו-2018 (ובשני בסיסי החישוב נכללו חנויות שנסגרו למספר ימים בגין שיפוצים).

(**) חישוב השטחים והפידיון בחנויות זהות התבצע בהתאם לעקרונות שצוינו לעיל ביחס לחישוב של כלל החנויות.

11. לקוחות

הצרכנים הסופיים בחנויותיה של הקבוצה ובאתרי האינטרנט שהיא מפעילה, הם לקוחותיה העיקריים. לפרטים אודות קהלי היעד של מוצריה השונים של הקבוצה ראו סעיפים 7.2, 8.2 ו-9.2 לעיל. לפרטים אודות מועדון הלקוחות של הקבוצה בתחום אופנת ההלבשה ובתחום אופנת הבית ראו סעיף 12.1.2 להלן.

מפעם לפעם, מתקשרת החברה עם וועדי עובדים לשם רכישה מרוכזת של חלק ממוצריה כשי לעובדים וכן לצורך הנפקת כרטיסי מתנה ותווי קנייה כשי לעובדים. לפרטים נוספים אודות התקשרות החברה עם וועדי עובדים ראו סעיף 12.1.3 להלן.

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

לפרטים נוספים אודות לקוחות הקבוצה בתחום עדיקה ראו סעיף 9.4 לעיל.

12. שיווק והפצה בפעילות גולף (כהגדרתה להלן)

להלן מידע בדבר דרכי השיווק וההפצה של הקבוצה במסגרת פעילותה בתחום אופנת ההלבשה ובתחום אופנת הבית (התחומים האמורים יקראו בפרק ד' זה יחד: "פעילות גולף"):

12.1. שיווק

12.1.1. במסגרת פעילות גולף, הקבוצה מפרסמת את מותגיה ומוצריה, בעיקר באמצעות שלטים במרכזי קניות, שלטים בחנויות פעילות גולף ובנקודות המכירה, עיצוב חלונות ראווה, פעולות קידום מכירות, פרסום באמצעי התקשורת השונים (עיתונות, אינטרנט, טלוויזיה ורדיו וכן שילוט חוצות), וכן ברשתות החברתיות (Facebook ו-Instagram), ברשתות הפרסום של Google, באתרי אינטרנט ובאמצעות דיוורים אשר נשלחים לחברי מועדון לקוחות החברה (כמפורט להלן) באמצעות הדואר האלקטרוני. כמו כן, החברה מבצעת פעילות שיווקית פרסונלית באמצעות פילוח בסיסי נתונים (Data Base) ושיווק אונליין המבוסס על מיקום גיאוגרפי.

12.1.2. מועדון לקוחות – במסגרת פעילות גולף, מקדמת הקבוצה את מכירת מוצריה באמצעות הפעלת מועדון לקוחות משותף לכל רשתות פעילות גולף (למעט מכירות מוצרי המותג TopShop באינטרנט), מועדון FASHION CARD (בסעיף 12.1.2 זה: "מועדון הלקוחות"). החברות במועדון הלקוחות מקנה נקודות זיכוי בעלות ערך כספי לקניות עתידיות והטבות נוספות בחנויות פעילות הבית. הצטרפות לקוחות למועדון הלקוחות נעשית ברשתות פעילות גולף באמצעות תשלום דמי חבר.⁹ ההטבה העיקרית לחברי מועדון הלקוחות הינה צבירת נקודות בסך של עד 5% מהיקף כל רכישה, הניתנות למימוש (כשווי מזומן) ברכישות הבאות. כמו-כן, מעת לעת, יוזמת החברה מבצעים ספציפיים לחברי מועדון הלקוחות.

למועד דוח זה, מונה מועדון הלקוחות כמיליון חברים ומכירות החברה לחבריו במהלך שנת 2018 היוו כ-68% מסך מכירותיה בשנה זו. לפרטים אודות הסכומים, הצבירה והמימוש של נקודות הזיכוי בגין מועדון הלקוחות של פעילות גולף, ראו ביאור 14(1) לדוחות הכספיים.

החברה רשמה את חברי מועדון הלקוחות כמאגר מידע על-פי הוראות חוק הגנת הפרטיות, התשי"א-1981 ובוחנת את הסדרת רישום מאגרי הלקוחות כמאגרי מידע רשומים בהתאם לחוק האמור, לפרטים נוספים ראו סעיף 19.4 להלן.

כמו כן, בפעילות גולף ישנם שלושה מאגרי לקוחות לצורך דיוור ומכירה באינטרנט, מאגרים ללקוחות TopShop, Golf & Co. ו-Golf & Kids.

12.1.3. תווי קנייה וכרטיסי מתנה - כאמצעי שיווקי להגדלת המכירות של רשתות פעילות גולף השונות, נוהגת החברה להתקשר עם מעסיקים וועדי עובדים בהסכמים, לפיהם מנפיקה הקבוצה כרטיסי מתנה ותווי קנייה הניתנים כשי לעובדים או הנרכשים בהנחה מערכם הנקוב. כמו כן, במסגרת פעילות גולף, החברה מתקשרת עם וועדי עובדים בהסכמים לשם רכישה מרוכזת של חלק ממוצריה כשי לעובדים. תווי הקנייה מקנים למחזיקים בהם זכות לרכישת המוצרים במרבית רשתות פעילות גולף, בהתאם לערך הנקוב המודפס בתוויים, ובהנחה, כמוסכם עם אותו גוף שלו הונפקו התוויים. בנוסף, במסגרת פעילות גולף, נמכרים בחנויות ובאינטרנט כרטיסי מתנה מגנטיים/אלקטרוניים (לפי העניין) ליחידים. לפרטים אודות חוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019, שאינו מאפשר, החל מחודש יולי 2021 וכפוף להתקנת תקנות מתאימות על-ידי שר המשפטים,

⁹ על-פי תקנון מועדון הלקוחות רשאית החברה לשנות, לעדכן ובטל את ההטבות או ההנחות בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי.

להמשיך ולהנפיק תווי קנייה ו/או כרטיסי מתנה ללא זיהוי חד-ערכי של מקבל התו/כרטיס ראו סעיף 19.6 0 להלן.

כמו-כן, במסגרת פעילות גולף, מתקשרת החברה, מעת לעת, עם מנפיקים של תווי קנייה (כגון: תו זהב, חבר ועוד), המקנים אפשרות קנייה במספר רב של בתי עסק ורשתות, בהסדר המאפשר לנצל את תווי הקנייה גם בחלק מרשתות פעילות גולף.

12.1.4. חנויות קמעונאיות פיזיות

במסגרת פעילות גולף, הקבוצה משווקת את מוצריה ב- 318 חנויות בפריסה ארצית. להלן מידע אודות חנויות כאמור:

חנויות תחום אופנת ההלבשה

מרבית חנויות הקבוצה בתחום אופנת ההלבשה הינן חנויות עצמאיות, וחלקן פועלות כ"חנות בתוך חנות" בתוך חנויות השייכות לרשת חנויות Golf & Co. (לפרטים ראו תחום אופנת הבית). חנויות הרשתות בתחום זה הינן בדרך כלל חנויות קטנות עד בינוניות בשטחים הנעים בין כ-55 מ"ר לכ-400 מ"ר. החנויות של תחום אופנת ההלבשה ממוקמות באתרים מרכזיים, בדרך כלל בחנויות מרכזיות בקניונים ובמרכזי קניות וכן ברחובות מרכזיים בערים.

חנויות תחום אופנת הבית

חנויות Golf & Co. הינן בדרך כלל חנויות גדולות בשטחים שבין כ-180 מ"ר לכ-1,100 מ"ר, הכוללות מגוון גדול של מוצרים לבית. חלק מחנויות תחום אופנת הבית ממוקמות בקניונים ובמרכזי קניות וחלק מחנויות תחום זה פועלות כחנויות עצמאיות (stand alone).

הקבוצה משווקת את מוצרי רשת כיתן גם במשביר לצרכן, אשר הינה רשת קמעונאית גדולה, בעלת עשרות נקודות מכירה ברחבי הארץ.

לפרטים אודות חנות הדגל שמפעילה הקבוצה עבור מוצרי Golf & Co ראו סעיף 8.1.1 לעיל.

12.1.5. אתרי אינטרנט – במסגרת פעילות גולף הקבוצה משווקת את מוצריה גם באמצעות הפעלת אתרי

אינטרנט כדלקמן: (1) אתר אינטרנט <http://www.golfco.co.il>, הכולל היצע של מוצרי Golf & Co ופניה להרשמה למאגר לקוחות, (2) אתר אינטרנט (www.golfkids.co.il) הכולל היצע של מוצרי Golf & kids ופניה להרשמה למאגר לקוחות וכן, (3) אתר אינטרנט (il.topshop.com), הכולל את היצע מוצרי המותג TopShop ופניה להרשמה למאגר לקוחות.

12.2. הפצה

נכון למועד הדוח, מוצרי הקבוצה בפעילות גולף נקלטים ומאוחסנים במרכזים הלוגיסטיים ("מרלו"ג") של החברה, הממוקמים בקיבוץ יקום וסמוך לקיבוץ געש (ראו סעיף 13.7 להלן) וכן במחסנים המנוהלים באמצעות מיקור חוץ בסמוך למגדל העמק. ההפצה לחנויות, הן בתחום אופנת ההלבשה והן בתחום אופנת הבית, נעשית לפי הוראות הפצה המתוכננות בהנהלת החברה, בהתאם לתחזית המכירות, מלאי החברה, יעדי הקבוצה בפעילות גולף והמכירות בפועל. כלי השינוע והמערכות הממוחשבות שבאתרים האמורים, מאפשרים העברת סחורה לכל חנות בנפרד לפי דרישותיה וצרכיה הספציפיים. המוצרים הנמכרים באמצעות אתרי גולף מופצים באמצעות מיקור חוץ, דואר שליחים, דואר ישראל או באמצעות איסוף עצמי בחלק מהחנויות, בהתאם להעדפת הלקוח.

לפרטים אודות דרכי השיווק וההפצה של הקבוצה בתחום עדיקה ראו סעיף 9.5 לעיל.

13. **רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים**

נכון למועד הדוח, לחברה אין מקרקעין בבעלותה, ופעילותה (מטה החברה, מחסנים וחנויות) נעשית במקרקעין הנשכרים על ידיה.

13.1 להלן פרטים אודות מספר חנויות הקבוצה בכללותה בחלוקה לפי רשתות נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2018 ו-2017:

מספר חנויות		שם הרשת	תחום פעילות
2017	2018		
69	85	גולף (1)	תחום אופנת ההלבשה
30	31	פולגת	
51	53	אינטימה	
1	---	בלו-בירד	
8	9	TopShop	
15	(1)	ספרינט	
1	---	מקס מורטי	
2	(2)	עדיקה	
69	67	Golf & Co.	תחום אופנת הבית
29	30	Kitan	
44	44	Golf & Kids ו-Golf & Baby	
---	6	עדיקה	תחום עדיקה
319	325		סה"כ

(1) כאמור בסעיף 7.1.1 לעיל, במהלך 2018 שילבה החברה את פעילותן של חנויות העודפים שלה, שהופעלו בעבר במסגרת רשת ספרינט, בפעילות של רשת גולף ולכן מספר חנויות רשת גולף כולל גם את מספר חנויות העודפים.

(2) כאמור עד ליום ה-31 בדצמבר 2017 פעילותה של עדיקה הייתה חלק מתחום אופנת האופנה והחל מהרבעון הראשון 2018 פעילותה של עדיקה מוצגת כתחום פעילות נפרד וחנויותיה אינן נכללות יותר במניין חנויות תחום אופנת ההלבשה.

בנוסף למפורט בטבלה לעיל, מעת לעת, פותחת עדיקה חנויות פופ-אפ זמניות בחללים מתחלפים, לתקופת זמן מוגבלת ומוכרת מוצרים בחדר תצוגה בתל-אביב.

לקבוצה אין חנויות שהכנסות הקבוצה מהן עולות על 5% ממחזור המכירות השנתי של הקבוצה בשנת 2018.

13.2 להלן פרטים בדבר עלויות פתיחת חנויות חדשות:

2016	2017	2018	
4,500-7,000	4,000-7,000	4,000-7,000	עלות ממוצעת להקמת מ"ר חנות חדשה (בש"ח)
1.2	1.0	0.7	סך העלות הממוצעת נטו שהושקעה בפתיחת חנות חדשה (במיליוני ש"ח)

13.3. במהלך שנת 2018, פתחה הקבוצה 32 חנויות חדשות וסגרה 26 חנויות. חלק מהפתיחות היו במקום חנויות שנסגרו.

מספר החנויות החדשות	הרשת	תחום הפעילות
7	גולף	אופנת ההלבשה
7	אינטימה	
3	פולגת	
2	TopShop	
1	Kitan	אופנת הבית
3	Golf & Co	
5	Golf & Kids	
4	עדיקה	עדיקה

בכוונת הקבוצה לפתוח במהלך שנת 2019 כ- 15 חנויות חדשות ולשפץ כ- 15 חנויות נוספות.

יודגש כי האמור לעיל ביחס לכוונות הקבוצה לפעול לפתיחת חנויות נוספות, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בין היתר, על תחזיות והערכות של הקבוצה בנוגע למגמות אופנת ההלבשה ואופנת הבית וכן בעדיקה, על נתוני המכירות בחנויות הרשתות האמורות וחנויות עדיקה וכן על נתוני פתיחות/סגירות של מרכזי קניות ו/או שינויים דמוגרפים. התממשות הכוונות האמורות או אי התממשותן, כולן או חלקן, או התממשותן באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית, מכפי שנצפה, תלויות במצב השוק, בהתנהגות הצרכנים והלקוחות של הקבוצה, תוצאות הקבוצה ו/או בהתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 23 להלן.

13.4. חנויות פעילות גולף

להלן תיאור כולל של עיקרי הסכמי השכירות ביחס לחנויות פעילות גולף.

13.4.1. החנויות נשכרות על-ידי הקבוצה, באמצעות התקשרות בהסכמי שכירויות עם מתחמי קניות ו/או עם בעלי חנויות ("צדדים שלישיים").

13.4.2. תקופות השכירות: מרבית הסכמי השכירות הינם לתקופת שכירות ראשונה בת 3 עד 5 שנים, בחלקם ניתנה אופציה לקבוצה להארכת תקופת השכירות לתקופות נוספות של בין שנה ועד לא יותר מ-25 שנים.

13.4.3. דמי שכירות ודמי ניהול ואחזקה: דמי השכירות משולמים על ידי הקבוצה לצדדים שלישיים באמצעות אחת מבין החלופות הבאות: (1) סכום קבוע; (2) אחוז מפדיון החנות, ובמרבית הסכמי השכירות -; (3) כסכום הגבוה מבין חלופות (1) ו-(2). בנוסף, משלמת הקבוצה דמי ניהול ואחזקה המבוססים בעיקרם על הוצאות בפועל, בתוספת שיעור של בין 10% ל-15% מהוצאות אלו ולעתים על בסיס סכום קבוע בלבד או כאחוז מהפדיון בלבד. יצוין כי החשיפה של הקבוצה לשינויים בשכר הדירה ובדמי הניהול כתוצאה משינויים בפדיון אינה מהותית.

13.4.4. התחייבויות הקבוצה: להבטחת קיום התחייבויות הקבוצה, בחלק מהסכמי השכירות, מפקידה הקבוצה פיקדונות צמודים למדד המחירים לצרכן, אשר חלקם משמשים לתשלום דמי שכירות

של חודשי השכירות האחרונים וחלקם יוחזרו לקבוצה עם תום השכירות. כמו כן, בחלק מהסכמי השכירות מעמידה הקבוצה ערבויות בנקאיות, שטרי חוב או ערבויות לשותפות.

דמי השכירות ודמי הניהול בחנויות אותם שילמה הקבוצה הסתכמו בשנים 2018, 2017 ו-2016 בכ- 128,176 אלפי ש"ח, בכ-129,537 אלפי ש"ח ובכ-135,485 אלפי ש"ח, בהתאמה. הירידה בדמי השכירות ודמי הניהול בשנת 2018 לעומת שנת 2017 נבעה בעיקר מצמצום שטחי מסחר.

לפרטים נוספים בקשר עם הנכסים שהקבוצה שוכרת, ראו ביאור ב19(6) לדוחות הכספיים.

13.5. מטת החברה

עד לחודש מאי 2018 פעילות החברה נוהלה מאתר בשכונת הדר יוסף בתל-אביב (להלן: "הדר יוסף"), שהשתרע על שטח כולל של כ-21.2 דונם, וכלל שטח מבונה של 2,400 מ"ר משרדים.

בחודש דצמבר 2017 התקשרה הקבוצה עם צד שלישי שאינו קשור לחברה בהסכם להשכרת מבנה משרדים ברחוב המלאכה 5, איזור תעשייה פולג, נתניה בשטח של כ-3,440 מ"ר ברוטו המיועד למטה החברה. תקופת השכירות היא לתקופה של 10 שנים החל מיום 1 במאי, 2018 עם אופציה להפסקת השכירות לאחר 5 השנים הראשונות. ככל שהחברה תשכור את המשרדים לתקופה של 10 שנים, תהיה לה את האופציה להאריך את ההסכם לתקופה נוספת של 5 שנים. הוצאות החברה בגין דמי השכירות ודמי הניהול עבור משרדי מטת החברה עבור שניים עשר החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2018 אינן מהותיות ביחס לסך הוצאות החברה.

13.6. סגירת החנות המרכזית של החברה בהדר יוסף ופתיחת חנות Golf & Co ברח' הלח"י בבני ברק

עד ליום 15 באוקטובר, 2018 שכרה החברה שטח במתחם הדר יוסף בשטח של כ-3,000 מ"ר, אשר היה מיועד לחנות המרכזית של החברה בפעילות גולף ("החנות המרכזית"). החנות המרכזית העצימה את חווית הקנייה של הלקוחות בכך שריכזה את מוצרי החברה בפעילות גולף תחת קורת גג אחת, והופעלה במתכונת של "חנות בתוך חנות", שכללה את מוצרי החברה מתחום אופנת ההלבשה לצד מוצרי החברה מתחום אופנת הבית.

החברה ראתה את החנות כחנות מהותית לקבוצה. הכנסותיה של החברה מחנות זו הסתכמו בשנים 2018¹⁰, 2017 ו-2016 בסך של כ-26,219 אלפי ש"ח, בסך של כ-35,609 אלפי ש"ח ובסך של כ-36,258 אלפי ש"ח, בהתאמה, והיוו כ-2.94%, כ-4.07% וכ-4.36% מסך הכנסות הקבוצה, בהתאמה.

ביום 8 באפריל 2018 חתמה החברה על הסכם שכירות עם צד שלישי שאינו קשור לחברה, להשכרת מבנה ברחוב הלח"י 37, בני ברק בשטח של כ-1180 מ"ר (ברוטו) לצורך פתיחת חנות דגל עבור מוצרי Golf & Co. החנות האמורה נפתחה במהלך חודש אוגוסט 2018. תקופת השכירות נקבעה ל-62 חודשים וניתנת להארכה בשתי תקופות נוספות, בנות 60 חודשים כל אחת. לפרטים נוספים אודות החנות, ראו סעיף 8.1.1 לעיל.

בנוסף, החברה ממשיכה במאמציה לאיתור חנויות חליפיות נוספות לחנות המרכזית בהדר יוסף. נכון למועד הדוח, החברה נמצאת בהליכי משא ומתן עם מספר משכירים. יחד עם זאת, מחזורי המכירות והרווח שינבעו מפתיחת החנויות החליפיות, ככל שיושלם המשא ומתן, עשויים להיות נמוכים ואף מהותית ממחזורי המכירות והרווח שנבעו מפעילות החנות המרכזית בהדר יוסף.

¹⁰ עד למועד סגירתה של החנות המרכזית ביום 15 באוקטובר 2018.

הערכת החברה בקשר עם השפעת פינוי החנות המרכזית והחנויות החליפיות כמפורט לעיל הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הנתונים הקיימים בידי ועל הערכותיה לגבי היקפי הפעילות בחנויות החליפיות. התממשות הערכה זו או אי התממשותה, או התממשותה באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית, מכפי שנצפה, תלויה בהיקפי הפעילות בפועל בחנויות החליפיות, בשל כלל הגורמים שעשויים להשפיע על היקפי הפעילות כאמור, כמפורט בסעיף 0 לעיל וכן בשל התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 23 להלן.

13.7. מרכזי לוגיסטיקה (מרלו"ג) לפעילות גולף

החל מחודש מאי 1997 שוכרת החברה מבנים ושטחים בקיבוץ יקום בשטח כולל של כ-6,300 מ"ר המשמש כמרלו"ג ("מרלו"ג יקום"). החברה התקשרה בהסכם ההרשאה עם קיבוץ יקום ("המשכיר"), על פיו הורשתה החברה להשתמש במרבית המבנים והשטחים של המרלו"ג (כ-6,000 מ"ר), עד לשנת 2027 ("הסכם ההרשאה"). על-פי הסכם ההרשאה אם יידרש המשכיר על-ידי רשות שלטונית כלשהי להרוס את המושכר ו/או לפנות את החברה ו/או לשנות את תנאי התקשרותו עם מינהל מקרקעי ישראל, רשאי המשכיר להביא את ההסכם לידי סיום על-ידי מתן הודעה לחברה מראש של 90 ימים.

אם החברה תאלץ לפנות את המרלו"ג במהלך תקופת השכירות כתוצאה מאילוצים חיצוניים, תוכל החברה, להערכתה, להיערך להעברת המרלו"ג למקום אחר. עם זאת, המעבר יהיה כרוך בהשקעות מהותיות.

הערכת החברה כמפורט לעיל הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על פרק הזמן שנקבע בהסכם ההרשאה לפינוי כאמור. התממשות הערכה זו או אי התממשותה, או התממשותה באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית, מכפי שנצפה, תלויה בתנאים המסחריים שיהיו נהוגים בתקופה שתידרש לפנות את המרלו"ג כאמור, אם וככל שתידרש.

בחודש ינואר 2017, התקשרה החברה בהסכם לשכירת מרלו"ג נוסף, הממוקם סמוך לקיבוץ געש בשטח של כ-8,500 מ"ר. תקופת השכירות הראשונה הייתה עד ליום 15 באוקטובר 2018 ובמועד זה הוארך ההסכם לתקופה נוספת עד ליום 31 בדצמבר 2020. לחברה קיימת אופציה להארכת השכירות לשתי תקופות נוספות בנות שנה כל אחת, באופן שתקופת ההסכם המירבית מכוח ההסכם תהיה עד ליום 31 בדצמבר 2022. מחסן זה משמש, בין השאר, לתמיכה בגידול בהיקף הפעילות של המכירות המקוונות ולשיפור התפעול במרלו"ג יקום.

בשנים 2018, 2017 ו-2016 סך הוצאות המרלו"ג של החברה עמד על כ-35.9 אלפי ש"ח, על כ-32.8 וכ-27.6, בהתאמה.

בנוסף, החברה נעזרת במיקור חוץ באמצעות צדדים שלישיים (לא קשורים לחברה) עבור שרותי לוגיסטיקה, הפצה וניהול במחסן הממוקם בסמוך למגדל העמק וכן עבור שירותי ההפצה לרשת חנויות TopShop המבוצעים במתכונת cross dock.¹¹

13.8. לפרטים אודות הסכם להמחאת זכויות בהסכם שכירות מיום 13 במרס 2018, במסגרתו הומחו זכויותיה והתחייבויותיה של החברה ובאופן זה התאפשר לעדיקה להתקשר בהסכמי שכירות ישירים עם המשכירים בשלוש חנויות, ראו ביאור 19ב(3) לדוחות הכספיים.

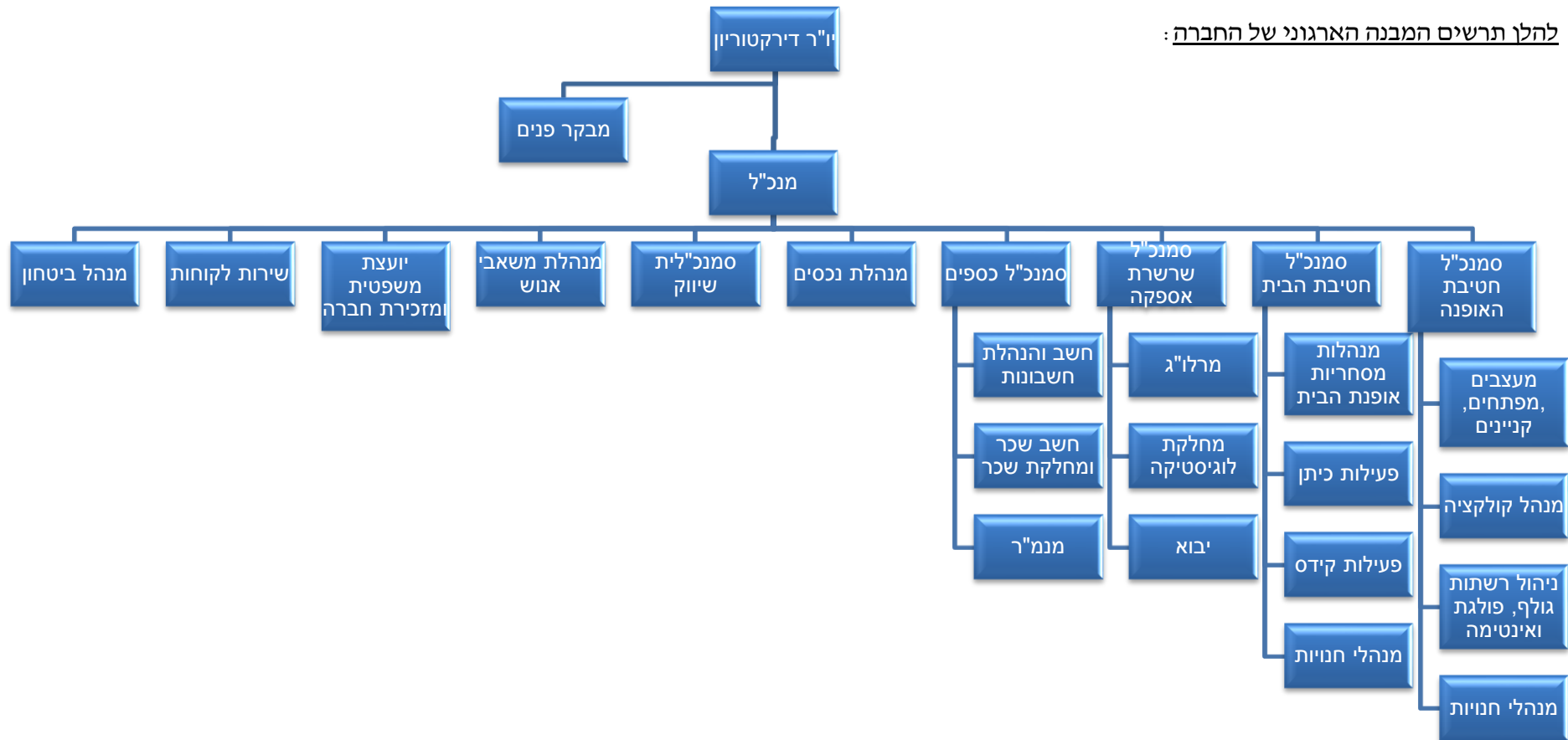
13.9. לפרטים נוספים אודות הרכוש הקבוע של הקבוצה ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים.

¹¹ העברה ישירה של סחורה מהנמל אל החנויות ללא אחסון ביניים.

14. הון אנושי

14.1. להלן תיאור המבנה הארגוני של הקבוצה למועד הדוח:

להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה:

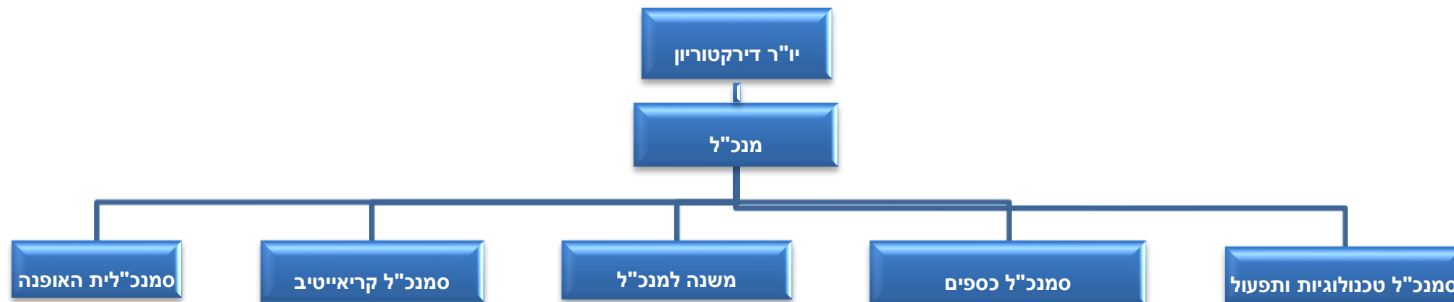


* ביום 24 במרס 2019 אישר דירקטוריון החברה את מינוי סמנכ"ל חטיבת האופנה, אשר יכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2019.

להלן תרשים המבנה הארגוני של השותפות:



להלן תרשים המבנה הארגוני של עדיקה:



14.2. מצבת עובדים

נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2018 ו-2017 הועסקו בקבוצה 2,536 עובדים ו-2,438 עובדים, בהתאמה.¹² בחודש פברואר 2018 החברה החלה להעסיק 102 עובדים מבין עובדי המפעיל לשעבר של חנויות העודפים של החברה (לשעבר: רשת ספרינט). כמו כן, מעת לעת, מסתייעת הקבוצה בשירותיהם של עובדי חברות כוח אדם. נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2018 ו-2017 הועסקו בקבוצה עובדי חברות כוח אדם במספר שאינו מהותי, חלקם במשרות חלקיות.

להלן פירוט כמות העובדים בקבוצה (במונחי משרות, ללא עובדי קבלן) לימים 31 בדצמבר של השנים 2018 ו-2017:

מחלקה/תחום פעילות	ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 בדצמבר 2017
הנהלה ומטה ¹³	232	222
עובדי המרלו"ג	154	133
מנהלי ועובדי חנויות תחום אופנת ההלבשה ¹⁴	654	674
מנהלי ועובדי חנויות תחום אופנת הבית	743	666
מנהלי ועובדי חנויות עדיקה ¹⁵	89	--
סה"כ	1,872	1,695

יצוין כי העסקת עובדי הקבוצה מתאפיינת בשיעור תחלופה גבוה של העובדים, ובעיקר של המוכרים בחנויות הקבוצה. למועד הדוח, הוותק של כ-50% מעובדי הקבוצה הינו עד שנתיים מיום תחילת עבודתם בקבוצה ומרבית העובדים בחנויות עובדים במשרה חלקית.

14.3. שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים בתקופה המתוארת בדוח

הגידול במשרות מנהלי ועובדי חנויות תחום אופנת ההלבשה¹⁶ ואופנת הבית נובע בעיקרו מגידול כתוצאה מקליטת עובדי חנויות העודפים של החברה וכתוצאה מקיצור שבוע העבודה במשק כמתואר בסעיף 19.3 להלן.¹⁷ הגידול במשרות מנהלי ועובדי חנויות עדיקה נבע כתוצאה מהרחבת פעילות עדיקה באמצעות חנויות קמעונאיות פיזיות.

14.4. תלות בעובדים

לפרטים אודות תלות הקבוצה במר דוד שוורצברג, מנכ"ל ודירקטור בעדיקה, ראו סעיף 23.24 להלן.

¹² מרבית העובדים מועסקים במשרה חלקית.

¹³ הנתונים כוללים גם את מעצבי החברה וכן את עובדי הטכנולוגיה, תפעול האתרים השיווק והמכירות של עדיקה.

¹⁴ כאמור לעיל, עד ליום 31 בדצמבר 2017, פעילותה של עדיקה הייתה חלק מתחום אופנת ההלבשה ולכן הנתון אודות מנהלי ועובדי חנויות תחום אופנת ההלבשה כולל את הנתונים של מנהלי ועובדי חנויות עדיקה. החל מהרבעון הראשון 2018 פעילותה של עדיקה מוצגת כתחום פעילות נפרד ולכן הנתונים אודות מנהלי ועובדי חנויות עדיקה מוצגים בנפרד.

¹⁵ ראו הערת שוליים מספר 14 לעיל.

¹⁶ בנטרול מנהלי ועובדי חנויות עדיקה בשנת 2017 (57 עובדים (במונחי משרות)) אשר כאמור בהערת שוליים 14 לעיל מוצגים החל מהרבעון הראשון 2018 בנפרד.

¹⁷ כתוצאה מקיצור שבוע העבודה במשק מספר שעות העבודה החודשי המשמש לחישוב כמות המשרות פחת מ-186 שעות בחודש ל-182 שעות ולכן כתוצאה מכך מספר המשרות גדל.

14.5. הטבות וטיבם של תנאי ההעסקה

מרבית עובדי החברה מועסקים בקבוצה בשכר מינימום ותנאיהם מוסדרים בהסכם קיבוצי מיום 8 במאי 1987 (כפי שתוקן מעת לעת), המעגן את תנאי העסקתם (לרבות החלת סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963 על מרבית עובדי החברה). ביום 31 בדצמבר של השנים 2018 ו-2017 הועסקו בקבוצה כ- 1,050 עובדים וכ-889 עובדים (במונחי משרות) בשכר מינימום, בהתאמה¹⁸.

בנוסף, 351 מתוך כלל העובדים של החברה וכן 242 עובדי עדיקה והשותפות מועסקים על-פי חוזים אישיים או הסכמים למתן שירותים.

תנאי ההעסקה של יתר עובדי החברה המועסקים בתפקידים אחרים במטה החברה (לרבות בתפקידים מיוחדים ו/או בכירים) ובמסגרת מוסדרים בדרך כלל בהסכמי העסקה בנוסח מפורט והם משתכרים שכר חודשי גלובאלי. תנאים אלו נקבעים לאחר משא ומתן אישי, לפי מספר פרמטרים, לרבות התפקיד, כישורי העובד, היכולת המקצועית שלו ונחיצותו לעבודה.

מרבית העובדים מבוטחים בביטוח פנסיוני מקיף, בחברת ביטוח/ קרן פנסיה, לפי בחירת העובד.

14.6. תגמול עובדים

ככלל מנהלי ועובדי החנויות מקבלים, בנוסף לשכר עבודתם הבסיסי, בונוסים, עמלה מהמכירות החודשיות של החנות אותה הם מנהלים ותמריצים בהתאם לעמידה ביעדים. הקבוצה העניקה, בהתאם לנהליה ולפי שיקול דעתה, בונוסים שנתיים בגין שנת 2018 למנהלי החנויות ולחלק מהעובדים, בסכומים שאינם מהותיים לחברה. חלק מהבונוסים החודשיים לעובדי החנויות נקבע על בסיס היקף מכירות החנות בה הם עובדים וחלק נקבע בהתאם לעמידה ביעדי המכירות החודשיות של החנות.

14.7. שירותי ניהול

לפרטים אודות שירותי ניהול שמקבלת החברה מכלל תעשיות בע"מ, בעלת השליטה בחברה, הכוללים שירותי כהונה של 3 דירקטורים בחברה, ראו תקנה 22 (סעיף 2.1) לחלק ד' לדוח זה.

14.8. תכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה בחברה

לפרטים אודות תוכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה של החברה, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים. לפרטים אודות תוכניות להקצאת אופציות 2015 ו-2018 בעדיקה (כהגדרתן בסעיף 1.3 לעיל), ראו ביאור 19ב(3) לדוחות הכספיים וסעיפים 3.2.2 ו-3.3 לתשקיף עדיקה.

הסכמות במסגרת הנפקת עדיקה:

בהמשך לאמור בסעיף 1.4 לעיל, במועד השלמת הנפקת עדיקה נכנסו לתוקפם תנאים והוראות מסוימים ביחס לאופציות 2015 ואופציות 2018, כמפורט להלן:

14.8.1 דיספוזיציה במניות שתנבענה ממימוש האופציות האמורות ("מניות המימוש") (והכל בכפוף להוראות החסימה הקבועות בתקנון הבורסה), לרבות: (א) העברת מניות המימוש לנעבר מותר

¹⁸ הגידול במספר המשרות של העובדים בשכר מינימום נובע, בעיקרו, מהעלייה בשכר המינימום השעתי החל מיום 1 באפריל 2018 כמותואר לעיל. כתוצאה מעלייה זו, הקבוצה נדרשה לעדכן את שכרם של עובדים מסוימים ששכרם השעתי לפני העלייה היה בטווח שבין שכר המינימום השעתי הישן לבין שכר המינימום השעתי החדש באופן ששכרם השעתי יהיה תואם לשכר המינימום השעתי החדש.

(כהגדרתו בתוכנית האופציות); (ב) זכות הצטרפות (Tag along) לטובת בעלי האופציות, לאחר שהחברה תמכור, החל ממועד השלמת ההנפקה (בין בעסקה אחת ובין במספר עסקאות) מניות של עדיקה בשיעור מצטבר העולה על 10% מהונה המונפק של עדיקה (למעט במקרה של מכירה מותרת בבורסה כהגדרתה בתוכנית האופציות) אשר תחושב באופן יחסי (וביחס לאופציות 2018 על בסיס מימוש נטו¹⁹), אלא אם במקרה של מכירה שתגרום לשינוי שליטה בעדיקה, תציע החברה לבעלי האופציות להצטרף באופן מלא והם ייענו להצעה באופן מלא. בעל אופציות יכול לממש במקרה זה במנגנון מימוש נטו או רגיל, לשיקול דעתו; (ג) זכות סירוב ראשון במקרים מסוימים, לטובת החברה ביחס למכירת מניות המימוש; (ד) זכות הצעה ראשונה בקשר למכירה למשקיע פיננסי, במקרים מסוימים לטובת החברה ביחס למניות המימוש; (ה) חובת הצטרפות למכירה (Bring along) לטובת החברה ביחס למניות המימוש במקרה של מכירת כל מניות החברה בעדיקה, ביחס לכמות מניות מימוש שתנבענה במנגנון מימוש נטו או רגיל לשיקול דעת בעל אופציות; (ו) הוראות בקשר עם מכירת מניות המימוש במסגרת הצעת רכש מלאה, ביחס לכמות מניות מימוש שתנבענה במנגנון מימוש נטו או רגיל, לשיקול דעת בעל אופציות.

- 14.8.2. התחייבות של בעלי האופציות שלא להצביע באסיפות הכלליות של עדיקה מכוח מניות המימוש.
- 14.8.3. במהלך תקופת החסימה בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ"א-1961, החברה תבצע גילום מס כפי שהוגדר במקרה בו בעל אופציות יהיה מחויב למכור את מניותיו מכח חובת ההצטרפות למכירה או בגין הצעת רכש מלאה שהוצעה על-ידי החברה.
- 14.8.4. התנאים וההוראות האמורים יעמדו בתוקפם כל עוד החברה היא בעלת השליטה בעדיקה או ככל שהחברה תמכור את השליטה בעדיקה ותציע לבעלי האופציות להצטרף למכירה באופן מלא (לגבי כלל מניות המימוש והאופציות), אך בעלי האופציות בחרו שלא למכור את כל אחזקותיהם בעדיקה.
- 14.8.5. בנוסף, במועד השלמת הנפקת עדיקה בוטלו הסכם בעלי מניות משנת 2015 ואופציות המכר והרכש, לפרטים נוספים ראו ביאור 19ב(3) לדוחות הכספיים.

15. ספקים

15.1. הקבוצה רוכשת את מרבית מוצריה מספקים אשר מייצרים את המוצר בהתאם לעיצובי החברה. מרבית המוצרים מיובאים מהמזרח הרחוק, אולם בנוסף משמרת הקבוצה מערך ספקים מקומי וכן מערך ספקים באירופה. כמו-כן, הקבוצה מזמינה מוצרים מספקים במספר מדינות שונות תוך אפשרות לניוד הייצור ללא תוספת עלות משמעותית.

15.2. תלות בספקים

- 15.2.1. ארקדיה - שיעור הרכישות של הקבוצה מקבוצת ארקדיה, בעלת המותג TopShop, בשנת 2018 הסתכם בכ- 5% מסך רכישות הקבוצה. לשותפות קיימת תלות בארקדיה, לפרטים אודות צורת התקשרות השותפות עם ארקדיה ראו סעיפים 20.1 ו-20.2 להלן.
- 15.2.2. עדיקה - נכון למועד הדוח, אתרי גולף אונליין מופעלים עבור החברה על ידי עדיקה, בהתאם להסכם שירותים בו התקשרה עם עדיקה. אם יופסק הסכם השירותים כאמור, עשויה להיות לכך השפעה על הכנסותיה ותוצאותיה של החברה בפעילות המסחר המקוון, וזאת למשך תקופת מעבר מסוימת. לפרטים נוספים אודות הסכם השירותים כאמור ראו סעיף 20.4 להלן.

¹⁹ לאחר הגשת הודעת מימוש נטו הניצע יקבל מהחברה כמות מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות הממומשות על-פי הנוסחא בתוכנית האופציות, תמורת תשלום ערך הנקוב של המניות בלבד.

פרט לאמור, לקבוצה אין תלות בספק מסוים, והיא יכולה להחליף כל ספק ממנו היא רוכשת את מוצריה, תוך פרק זמן קצר.

15.3. אופן התקשרות הקבוצה עם ספקים

ספקים מחו"ל

למעט הסכמי הזיכיון (לפרטים, ראו סעיפים 20.1 ו-20.2 להלן), לקבוצה אין הסכמים ארוכי טווח עם ספקים מחו"ל וההזמנות מתבצעות מעת לעת, בהתאם למשא ומתן בין הצדדים. מחיר המכירה של המוצרים לצרכן נקבע על-ידי הקבוצה, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, למעט המותג TopShop ביחס למוצריה, מחיר המכירה נקבע על ידי השותפות בתיאום עם ארקדיה. לקבוצה אין זכות החזרה בגין מוצרים הנרכשים על-ידי מספקים מחו"ל.

ספקים מקומיים

מרבית ההתקשרויות עם הספקים המקומיים של הקבוצה הינן התקשרויות לרכישת מוצרים שאינן מוגבלות בזמן, ללא זכות החזרה. בדרך כלל כל צד להתקשרות רשאי לבטלה בהודעה בכתב של 30 יום מראש לפחות. על הספק מוטלת אחריות כלפי הקבוצה וכלפי צד שלישי לטיבם ולאיכותם של המוצרים, וכן מוטלת עליו אחריות לכל התיקונים ו/או ההחלפות שיידרשו בקשר עם המוצרים, במשך תקופת האחריות המקובלת לסוג המוצרים נשוא ההתקשרות.

16. הון חוזר

16.1. ההון החוזר של הקבוצה מורכב בעיקר ממזומנים, ניירות ערך סחירים, לקוחות ומלאי (לפרטים אודות המלאי, ראו סעיפים 7.7, 8.7 ו-9.10 לעיל) בצד הנכסים, והתחייבויות לספקים, זכאים ואשראי מתאגידים בנקאיים בצד ההתחייבויות.

16.2. מדיניות החזרת מוצרים

רשתות הקבוצה נוהגות, על-פי תקנות הגנת הצרכן (ביטול עסקה), התשע"א-2010 ("תקנות ביטול עסקה") ביחס לאפשרות החזרת מוצרים על-ידי הלקוחות והשבת התמורה בגינם ללקוח. כמו כן, הקבוצה מאפשרת החזרת מוצרים (למעט מוצרי הלבשה תחתונה) בין 5 ל-30 ימים מיום רכישתם כנגד תוי זיכוי (ברשתות פעילות גולף) ו/או קבלת זיכוי כספי בגינם (ברשת עדיקה), בכפוף להצגת חשבונית או פתק החלפה, בנסיבות שאינן מחייבות את החברה על פי תקנות ביטול עסקה. כן, נוהגות רשתות הקבוצה להציג מודעות בנושא מדיניות החזרת מוצרים בהתאם לקבוע בתקנות הגנת הצרכן (הצגת מודעה בדבר מדיניות החזרת טובין), התשס"ה-2005.

רשתות הקבוצה נוהגות להחליף מוצרים פגומים או להעניק זיכוי בגינם. להערכת החברה, בשנת 2018 היקפי החזרת המוצרים הפגומים היו בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה.

לפרטים אודות סכומי מקדמות שהתקבלו מלקוחות כנגד החזרת מוצרים, ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים.

16.3. אשראי ספקים ולקוחות

החברה מקבלת אשראי מספקיה לתקופות משתנות, בהתאם להסכמות עם הספקים השונים, שעיקרן בתנאים של שוטף בתוספת 60 ימים. ההיקף הממוצע של האשראי מספקים של החברה במהלך שנת 2018, הסתכם בכ- 24,686 אלפי ש"ח.

מכירות החברה הינן בעיקרן ללקוחות פרטיים, כנגד מזומן, חיוב כרטיסי אשראי, כרטיסי מתנה (אלקטרוניים ופיזיים), ובאתרי גולף אונליין ועדיקה, גם באמצעות Pay-Pal. על פי הסדרי הסליקה של החברה, תמורת מכירות שבוצעו כנגד חיוב כרטיסי אשראי תועבר לחברה, בתנאי

שוטף בתוספת 60 ימים. רוב המכירות הינן בכרטיסי אשראי.

17. מימון

17.1. הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר מאמצעים עצמאיים, אשראי ספקים וכן אשראי בנקאי. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, הקבוצה נטלה אשראי מתאגידים בנקאיים בסך של כ-49 מיליון ש"ח.

17.2. ריכוז נתונים אודות הסכמי הלוואה והעמדת אשראי מהותיים ליום 31 בדצמבר 2018:

מאפייני המלווה	סוג האשראי, סכומו ומועד נטילתו	מסגרת והיקף ההתחייבויות בספרים (לרבות ריבית לשלם) נכון ליום 31 בדצמבר 2018 ולמועד הסמוך למועד הדוח (באלפי ש"ח)	תנאי הלוואה מאפיינים כלליים / מועדי פירעון	מגבלות החלות על החברה ואמות מידה פיננסיות	אמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2018	בטחונות וערבויות שהועמדו לטובת המלווה	התחייבויות שהופרו ומהוות עילה לפירעון מידי	שווי הוגן הלוואות סולו למועד הדוח (לפי כללי חשבונאות מקובלים)
תאגיד בנקאי	אשראי לזמן קצר	מסגרת בסך מירבי של 50,000 אלפי ש"ח	לניצול עד ליום 31 ביולי 2019; סכום שינוצל יישא ריבית שנתית בגובה פריים + 1.25%.	ראו ביאור 19ב(9) לדוחות הכספיים. ²⁰	ראו ביאור 19ב(9) לדוחות הכספיים.	ראו ביאור 19ב(9) לדוחות הכספיים.	-	29,014
תאגיד בנקאי	מסגרת אשראי לא מחייבת לזמן קצר	מסגרת בסך 30,000 אלפי ש"ח	לניצול עד ליום 31 ביולי 2019 באופן של קבלת הלוואות והלוואות On Call, ערבויות, אשראים, מסגרות כרטיסי אשראי, מסגרות חו"ד	ראו ביאור 19ב(9) לדוחות הכספיים. ²²	ראו ביאור 19ב(9) לדוחות הכספיים.	ראו ביאור 19ב(9) לדוחות הכספיים.	-	20,000

²⁰ במסגרת כתב ההתחייבות נקבעו עילות סטנדרטיות לפירעון מידי המקנות לתאגיד הבנקאי זכות להעמדה לפירעון מידי של כל התחייבויות החברה כלפיו לרבות, בקרות אירוע אשר תוצאתו עלולה לזכות כל גורם בזכות להעמדה לפירעון מידי או חובות ערביה (ככל שיהיו) (כאשר ביחס לתאגידים בנקאיים ו/או מוסדות פיננסיים אחרים ככל שמדובר בחובות של מעל מיליון ש"ח וביחס לגורמים אחרים מעל 5 מיליון ש"ח) (ולמעט אם החברה הראתה לתאגיד הבנקאי להנחת דעתו כי אין בכוונת אותו גוף להשתמש בזכותו האמורה) או באם החברה או ערביה (ככל שיהיו) יידרשו לפרוע פירעון מוקדם של חובות כאמור לנושים אחרים.

מאפייני המלווה	סוג האשראי, סכומו ומועד נטילתו	מסגרת והיקף ההתחייבויות בספרים (לרבות ריבית לשלם) נכון ליום 31 בדצמבר 2018 ולמועד הסמוך למועד הדוח (באלפי ש"ח)	תנאי ההלוואה מאפיינים כלליים / מועדי פירעון	מגבלות החלות על החברה ואמות מידה פיננסיות	אמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2018	בטחונות וערבויות שהועמדו לטובת המלווה	התחייבויות שהופרו ומהוות עילה לפירעון מיידי	שווי הוגן הלוואות סולו למועד הדוח (לפי כללי חשבונאות מקובלים)
			ומסגרות חשיפה לעסקאות עתידיות ונגזרים. ²¹ סכום שינוצל יישא ריבית שנתית של פריים + 1%.					

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 וסמוך לפני מועד פרסום הדוח, החברה עומדת באמות המידה וההתחייבויות האחרות שלה כמפורט בסעיף זה.

²² בכתב ההתחייבות נקבעו עילות סטנדרטיות לפירעון מיידי המקנות לתאגיד הבנקאי זכות להעמדה לפירעון מיידי של כל התחייבויות החברה כלפיו, לרבות: במקרה של שינוי מבנה (כהדרתו בכתב ההתחייבות) ובקרות אירוע המזכה גורם כלשהו בזכות להעמדה לפירעון מיידי כמפורט בהערת שוליים מספר 20 לעיל, וכך אם בדוחות הכספיים של החברה תיכלל הערת "עסק חי".

²¹ בין החברה לתאגיד הבנקאי הוסכם שבכל עת יתרת הקרן הבלתי מסולקת של הלוואות, און קול וחח"ד שקלי ומט"ח מכוח מסגרת האשראי הלא מחייבת בצירוף יתרת הקרן הבלתי מסולקת של הלוואות, און קול וחח"ד שקלי ומט"ח מכוח המסגרת המחייבת שהועמדה על-ידי התאגיד הבנקאי לא תעלה על 40,000 אלפי ש"ח.

17.3. הסכמים עם תאגידים בנקאיים בתקופת הדו"ח: לפרטים נוספים אודות הסכמים והסדרים עם תאגידים בנקאיים שעמדו בתוקפם בתקופת הדוח אך אינם בתוקף נכון למועד זה (למעט כמפורט בטבלה לעיל), ראו ביאור 19ב(9) לדוחות הכספיים וכן דיווחיה המיידיים של החברה מהימים 2 בינואר, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-000621), 30 במרס 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-027663), 3 ביוני 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-054841), 1 ביולי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-062638), 16 ביולי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-067651), 31 ביולי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-072040) ו-7 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-073678), אשר תוכנם נכלל כאן על דרך ההפניה.

17.4. אשראי שהתקבל לאחר תאריך הדוחות הכספיים

17.4.1. נכון למועד הדוח יתרת האשראי לזמן קצא עומדת על כ-61 מיליון ש"ח. לא חל שינוי בשערי הריבית על האשראי בתקופה שבין ה-31 בדצמבר 2018 למועד הדוח.

17.4.2. סך מכתבי האשראי שהועמדו לקבוצה כנגד הזמנות מוצרים מחו"ל וערבויות בנקאיות של הקבוצה הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2018 בכ- 23,000 אלפי ש"ח ולמועד הדוח בכ- 19,000 אלפי ש"ח.

17.5. בטחונות להעמדת הלוואות והתחייבויות לעמידה בתנאים פיננסיים

17.5.1. לפרטים אודות התחייבויות ומגבלות נוספות החלות על החברה במסגרת התחייבויותיה לתאגידים בנקאיים, ראו ביאור 19ב(9) לדוחות הכספיים.

17.5.2. הקבוצה מעמידה ערבויות חברה וערבויות בנקאיות לקיום התחייבויותיה על-פי הסכמי שכירות (ראו סעיף 12.4.4 לעיל). סך הערבויות הבנקאיות שהקבוצה העמידה בגין שכירת חנויות הסתכמו נכון ליום 31 בדצמבר 2018 ונכון ליום 31 בדצמבר 2017 בכ-14,000 אלפי ש"ח ובכ-12,266 אלפי ש"ח, בהתאמה. כמו-כן, עם השלמת הסכם המיזוג של כיתן עם ולתוך החברה, החברה ערבה להתחייבויות השותפות במסגרת הסכם הזיכיון והסכם הזיכיון לאינטרנט עם קבוצת ארקדיה.

לפרטים נוספים אודות ערבויות הקבוצה ראו ביאור 19ג לדוחות הכספיים.

17.5.3. החברה נוהגת לבצע עסקאות אקדמה (forward) ואופציות מט"ח להגנה כנגד השינויים בשערי החליפין של מטבעות חוץ (בעיקר דולר ארה"ב ואירו) בעסקאות רכישת המלאי. לפרטים אודות עסקאות אקדמה בהם התקשרה החברה בשנת 2018, ראו ביאור 16ה(א) לדוחות הכספיים.

17.6. שיעורי ריבית ממוצעת ואפקטיבית על הלוואות, שאינן מיועדות לשימוש ייחודי:

להלן פרטים אודות האשראי לזמן קצר:

שיעור ריבית	ליום 31 בדצמבר 2017				ליום 31 בדצמבר 2018			המלווה	המלווה
	ממוצע ב- % למועד הסמוך למועד הדוח	שיעור ריבית אפקטיבית ב- %	טווח ריבית ב- % ביחס לריבית משתנה	יתרה בספרים (באלפי ש"ח)	טווח ריבית ב- % ביחס לריבית משתנה	שיעור ריבית ממוצע ב- %	יתרה בספרים (באלפי ש"ח)		
פריים 1.15%+	3.2%	1.6%	3.2%	10,000	1.0%- 1.25%	פריים 1.15%+	49,000	פריים*	המערכת הבנקאית

(*) הלוואות אלו הינן בריבית משתנה וטווח הריבית מייצג את המרווח מעל ריבית הבסיס.

ליום 31 בדצמבר 2018 ולמועד הדוח אין לחברה אשראי לזמן ארוך למעט חלויות שוטפות על הלוואות לזמן ארוך מאחרים בסכומים לא מהותיים.

18. מיסוי

ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים.

19. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות הקבוצה

על פעילותה של הקבוצה חלות הוראות הדין הכללי, בכלל זה דינים בענייני ייבוא ומכסים, תקינה, הגנת הצרכן, נגישות, קניין רוחני, דיני עבודה, דיני איכות הסביבה ורישוי עסקים.

19.1. חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 ("חוק רישוי עסקים")

פעילותה של הקבוצה במרבית מרכזי המסחר, הקניונים והחנויות אינה טעונה רישוי מכוח חוק חוק רישוי עסקים. יחד עם זאת, לקבוצה אין רישיונות עסק בגין המרלוי"ג ביקום והמרלוי"ג בגעש שהפעלתם, יתכן וטעונה רישיון עסק על-פי צו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישיון), התשע"ג-2013. חוק רישוי עסקים קובע סנקציות פליליות כלפי מי שעוסק ללא רישיון בעסק טעון רישיון. חוק העונשין, התשל"ז-1977 קובע, כי בית המשפט רשאי, בנוסף לכל עונש שיטיל, לצוות על הפסקת העיסוק בעסק. החברה מעריכה, כי הקבוצה אינה צפויה לחשיפה מהותית כתוצאה מהפעלת המרלוי"ג ביקום, המרלוי"ג בגעש ומרלוי"ג עדיקה ללא רישיון כאמור. החברה תוכל, ככל שתידרש בשל אילוצים חיצוניים, להעתיק את פעילות המרלוי"ג ביקום או בגעש למיקום חלופי, אך להערכתה, המעבר יהיה כרוך בהשקעה מהותית. למועד הדוח עדיקה מצויה בהליכים לשם השלמת התהליכים הנדרשים לקבלת רישיון עסק בתוקף למרלוי"ג עדיקה הנמצא בתל-אביב, ומעריכה כי רישיון העסק צפוי להתקבל במהלך החודשים הקרובים. כמו כן, לצורך הפעלת חלק מהחנויות, נדרשת הקבוצה לקבל אישורים ורישיונות ממספר גורמים ובהם, משטרת ישראל, שירותי הכבאות והרשות המקומית. לגבי חלק מהחנויות טרם הושלמו הפעולות הדרושות להשגת האישורים והרישיונות כאמור. החברה מעריכה, כי הקבוצה אינה צפויה לחשיפה מהותית כתוצאה מהפעלת חנויות ללא רישיונות כאמור.

הערכות הקבוצה ביחס לקבלת רישיון העסק למרלוי"ג עדיקה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה בהתחשב בהליכים בהם מצויה עדיקה לשם השלמת התהליך, דרישות חדשות שיופנו לעדיקה מטעם העריייה ו/או מטעם גופים אחרים ו/או שינויים, עלולים לגרום לכך שהערכות אלו לא יתממשו, כולן או חלקן, או יתממשו באופן

שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה.

הערכות הקבוצה ביחס לחשיפה שאינה מהותית כתוצאה מהפעלת חנויות ומרכזים לוגיסטיים ללא רישיון הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה ונסיינה בתחום פעילותה. התממשות הערכה זו או אי התממשותה, או התממשותה באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית, מכפי שנצפה, תלויה בהחלטות גורמים שאינם קשורים לחברה ואינם בשליטתה.

19.2. חוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א-1951 (בסעיף 19.2 זה: "החוק")

הקבוצה מפעילה חנויות ב-33 מתחמים הפתוחים בימי שבת במסגרת פעילות גולף. על-פי החוק, העסקת עובדים יהודים ביום שבת, הינה אסורה ומהווה עבירה פלילית, אלא אם כן הותרה על-פי היתר של שר הכלכלה והתעשייה. לקבוצה אין היתר כאמור. על-פי החוק, מי שהעביד בניגוד לחוק, חייב בתשלום בסכום ו/או בעונש מאסר לתקופה הקבועים בחוק. נכון למועד הדוח מרבית העובדים אשר לגביהם חלות הוראות החוק והמועסקים על-ידי הקבוצה ביום שבת, אינם יהודים.

בנוסף לחוק שעות עבודה ומנוחה קיימים חוקי עזר מקומיים, החלים על מרבית סניפי הקבוצה הפועלים בשבת, בהתאם למיקומם הגיאוגרפי של הסניפים, לפיהם אסורה פתיחת עסקים בשבת. בחודש ינואר 2018 נחקק "חוק המרכולים", תיקון לפקודת העיריות המצמצם את סמכותו של שר הפנים לאשר חוק עזר עירוני המאפשר פתיחת עסקים בשבת (חוק לתיקון דיני הרשויות המקומיות (חוקי עזר בעניין פתיחתם וסגירתם של עסקים בימי מנוחה), תשע"ח-2018 (על פי התיקון, שר הפנים לא יאשר חוק עזר כאמור, אלא אם שוכנע כי הוא נדרש כדי לספק "צרכים חיוניים" (יוער כי התיקון אינו חל על מסעדות, בתי קולנוע וכיוצא באלה, ומתמקד בחנויות מסחר). החברה מעריכה, כי אם הקבוצה תיאלץ לסגור בשבת ובימי חג, אחת או יותר מחנויותיה הפתוחות ביום שבת וביום חג, לא תהיה לכך השפעה מהותית על הכנסותיה.

הערכת החברה כמפורט לעיל הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה כי במקרה של דרישה לסגירת חנויות בשבת ובימי חג, תידרשנה גם מתחרותיה לסגור חנויות וכן במקרה של סגירת חנויות כאמור לא תביא להפסד לקוחותיה המבצעים קניות בחנויות הקבוצה במהלך יום השבת ויום החג, אלא למעבר של חלק מהלקוחות לרכישת מוצרי הקבוצה במהלך השבוע. התממשות הערכה זו או אי התממשותה, או התממשותה באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית, מכפי שנצפה, תלויה בהתנהגות הצרכנים והלקוחות של הקבוצה ובהחלטות הרשויות ומוסדות האכיפה, אשר יכולים לקבוע החלטות מסוימות אשר יחולו על חלק מהעסקים ולא על כולם ו/או בהתממשותם של אילו מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 23 להלן.

19.3. הוראות נוספות בתחום דיני העבודה

בהתאם לחוק שכר מינימום (העלאת שכר מינימום – הוראת שעה), התשע"ה-2015, עודכן בהדרגה שכר המינימום החודשי החל מיום 1 באפריל 2015 ועד ליום 1 בינואר 2017. כך שנוון למועד הדוח והחל מהמשכורת בגין חודש דצמבר 2017, עומד שכר המינימום על 5,300 ש"ח. לעלייה בשכר המינימום כאמור השפעה מהותית על תוצאותיה של החברה, שכן מרבית עובדיה מועסקים בשכר מינימום כמפורט בסעיף 14.5 לעיל.

ביום 15 במרס 2018 נחתם צו הרחבה, במסגרתו, החל מחודש אפריל 2018, שבוע העבודה יקוצר מ-43 שעות ל-42 שעות בשבוע (ובהתאמה שכר השעה יחושב לפי 182 שעות לחודש עבודה ולא 186 שעות כפי שהיה קודם), כך שיום אחד בשבוע (יום קבוע ומוגדר לפי צרכי העבודה וככל

הניתן בהתחשב בבקשת העובד), יעבדו שעה אחת פחות. לאור צו ההרחבה האמור ובתוקף מה-1 באפריל 2018 שכר העבודה השעתי למקבלי שכר המינימום בכל היקפי המשרה (חודשי ושעתי) מחושב באמצעות חלוקת שכר המינימום החודשי בגובה 5,300 ש"ח (נכון למועד צו ההרחבה) ב-182 שעות במקום ב-186 שעות ועומד על 29.12 ש"ח לשעה (במקום 28.49 ש"ח לשעה). לעלייה בשכר המינימום השעתי כאמור יש השפעה מהותית על תוצאות החברה.

19.4. חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 (בסעיף 19.4 זה: "החוק")

מועדון הלקוחות של החברה נרשם כמאגר מידע על-פי הוראות החוק, לפיהן מאגר המידע שנכלל במאגר ישמש אך ורק למטרות שלשמן הוקם המאגר. על הקבוצה חלות חובות דיווח מסוימות לרשם מאגרי המידע, וכן חלה עליה אחריות לשמירת סודיות המידע שברשותה והחובה להבטחת הנתונים שבמאגר. הקבוצה פועלת להסדרת מאגרי הלקוחות של עדיקה, TopShop ושל Kids במכירה באינטרנט, בהתאם להוראות החוק.

19.5. דיני צרכנות

כאמור, על תחום פעילותה של הקבוצה חלים דיני הצרכנות, ביניהם, חוק הגנת הצרכן וחוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957, לרבות צווים ותקנות שהותקנו מכוחם. בין היתר, מדובר בהוראות דין בדבר איסור הטעיית צרכנים, הוראות בדבר סימון מחירים, סימון מרכיבים, הוראות כביסה, והוראות בעניין מדיניות החזרת מוצרים. לפרטים נוספים אודות מדיניות החזרת המוצרים של הקבוצה, ראו סעיף 16.2 לעיל.

19.6. חוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019 ("חוק שירותי תשלום")

בחודש ינואר 2019 פורסם ברשומות חוק שירותי תשלום, שאינו מאפשר, החל מחודש יולי 2021 וכפוף להתקנת תקנות מתאימות על-ידי שר המשפטים, להמשיך ולהנפיק כרטיסים של תווי קנייה ו/או כרטיסי מתנה (ביחד: "אמצעי התשלום") ללא זיהוי חד-ערכי של מקבל התו/כרטיס במקרים הבאים: (א) אמצעי התשלום מאפשרים רכישה של נכס שמספק נותן שירותי התשלום שהנפיק את אמצעי התשלום (או של מספר מצומצם של ספקים); או (ב) אמצעי התשלום אינו ניתן לטעינה חוזרת של ערך צבור או ניתן לטעינה חוזרת רק בהוראת תשלום נוספת של המשלם והסכום הצבור לא עולה על 1,000 ש"ח. באישור ועדת הכלכלה של הכנסת תתאפשר דחיית כניסתו של החוק לתוקף עד לחודש יולי 2022. ככלל הוראות חוק שירותי תשלום יחולו כל תווי קנייה ו/או כרטיסי מתנה שהונפקו לפני כניסתו של החוק לתוקף. החברה בוחנת את השלכות חוק שירותי תשלום על פעילותה.

19.7. חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס-1980 - מטיל על חברות הקבוצה כיבואן, אחריות לנזקי גוף שנגרמים לצדדים שלישיים כתוצאה מפגמים במוצרים כמפורט בחוק האמור, אותם הן מייבאות, בכפוף להגנות הקבועות בחוק.

19.8. חוק התקשורת (בזק ושירותים), התשמ"ב-1982 - הקבוצה מדוורת ללקוחותיה חומר פרסומי, בהתאם להסכמות ספציפיות שהתקבלו מאותם לקוחות. ככלל, ההסכמות האמורות תואמות את דרישות החוק, האוסר משלוח דבר פרסומת באמצעים שונים ללא קבלת הסכמת הנמען מראש ובכתב.

19.9. חוק העיצובים, התשע"ז-2017 ("חוק העיצובים")

בחודש אוגוסט 2018 נכנס לתוקפו חוק העיצובים, אשר נועד להחליף את פקודת הפטנטים והמדגמים 1924 ונועד להוסיף הגנה על עיצובים שאינם רשומים אשר עשויים להיות רלוונטיים לקבוצה, וביניהם: הגנה לתקופה בת 3 שנים על עיצובים לא רשומים, תקופת חסד בת 12

חודשים (מתאריך חשיפת העיצוב) לרישום עיצובים, פיצויים בלא הוכחת נזק בסכום של עד 100,000 ש"ח בגין הפרת עיצוב, ענישה פלילית בגין הפרת עיצוב רשום ועיכוב בידי המכס של מוצרים הנחשדים כמפרים עיצוב רשום. להערכת החברה, מאחר והקבוצה אינה רושמת את עיצוביה במרשם העיצובים, פעילותה של הקבוצה עשויה להיות מושפעת מכניסתו לתוקף של חוק העיצובים, בשני היבטים עיקריים: (1) הסנקציות האפשרויות במקרים שבהם עיצובים של הקבוצה מועתקים על ידי גורם שלישי; ו- (2) חשיפה לסיכון שסנקציות דומות יופעלו כנגד הקבוצה. בשים לב לאפיוני המוצרים המעוצבים, מיוצרים ונמכרים על ידי הקבוצה, נכון למועד זה להערכת החברה, השפעה זו צפויה להיות נמוכה, אם בכלל.

הערכת החברה את השפעתם הצפויה של חוק העיצובים ותקנותיו, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בין היתר, על ניתוח והערכות החברה את אופן פעילות שוק האופנה בכללותו ואת אפיוני המוצרים המעוצבים, מיוצרים והנמכרים על ידה. התממשות הערכה זו או אי התממשותה, כולה או חלקה, או התממשותה באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית, מכפי שנצפה, תלויה בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות אופן והיקף יישום חוק העיצובים ותקנותיו ושינויים במגמות ובאופני הפעילות המקובלים בעולם האופנה ו/או הקניין הרוחני.

20. הסכמים מהותיים בפעילות גולף

להלן תיאור הסכמים מהותיים של הקבוצה בפעילות גולף:

20.1 הסכם זיכיון בקשר עם מותג TopShop

בחודש פברואר 2015, התקשרה השותפות בהסכמי זיכיון עם חברות מקבוצת ארקדיה (Top), Shop/Top Man Limited, Dorothy Perkins Trading Limited and Miss Selfridge Retail Limited ("הסכמי הזיכיון"). נכון למועד הדוח, מפעילה השותפות רשת חנויות תחת המותג TopShop בלבד מכח הסכם הזיכיון ביחס למותג זה ("הסכם הזיכיון"), לאחר שבשנת 2017 השותפות השלימה את סגירת חנויות TopMan ובתיאום עם קבוצת ארקדיה נסגרו חנויות המותגים Miss Selfridge ו-Dorothy Perkins.

יצוין כי בישראל רשומים על שמה של ארקדיה סימני מסחר שונים הנוגעים לפעילות העסקית.

בהתאם להסכם הזיכיון, הוענק לשותפות זיכיון בלעדי למכירת ושיווק מוצרי ארקדיה בחנויות בישראל, אשר מסופקים לשותפות על-ידי ארקדיה. התמורה נקבעה על בסיס Cost פלוס שיעור מרווח שנקבע וכן תשלומים עבור הוצאות שיווק ופרסום והוצאות נוספות. התשלום בגין מוצרי המותג נעשה באופן של שוטף פלוס 30. הסכם הזיכיון תוקן מעת לעת, בעיקר לעניין שיפור תנאי הרכש של השותפות, תוקפם של תנאי הרכש הנוכחיים מכוח הסכם הזיכיון הוא עד ליום 30 בנובמבר 2019 תקופת הסכם הזיכיון הינה לעשר שנים, כאשר השותפות תהיה רשאית להאריך את תוקפו לתקופה של חמש שנים נוספות, בכפוף למתן הודעת חידוש מצד השותפות שנה אחת לפני תום התקופה ובהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם הזיכיון.

בהסכם הזיכיון נקבעו עילות שונות שבגינן ארקדיה תהיה רשאית לסיים את ההסכם, ביניהן: (1) ככל שהשותפות לא תעמוד ביעדי תוכניות הפיתוח שנקבעו בהסכם הזיכיון, הכוללות, בין היתר, יעדים לעניין פתיחת חנויות חדשות, היקף שטחי המסחר בחנויות והיקף המכירות (כפוף

לתקופות ריפוי)²³; (2) במקרה של העברת השליטה בשותפות לאחד מהמתחרים של ארקדיה, או אם חל שינוי בשליטה בשותפות ללא קבלת הסכמת ארקדיה; וכן; (3) אם ארקדיה או חברות קשורות שלה לא יוכלו לרשום בישראל את זכות השימוש בסימני המסחר של המותג או אם תהא להן סיבה סבירה להאמין שהשימוש בסימני המסחר כאמור עשוי להפר זכות של צד שלישי כלשהו.

בהתאם להסכם הזיכיון, במקרים מסוימים בהם יסתיים ו/או לא יחודש ו/או יפקע הסכם הזיכיון, לארקדיה או לגוף אחר שתקבע, תהיה אופציה לרכוש את מלאי המוצרים מידי השותפות, בהתאם למנגנון תמורה שנקבע בהסכם הזיכיון. לפרטים נוספים אודות הסכמי הזיכיון, ראו דוח מיידי אשר פרסמה החברה ביום 19 בפברואר 2015 (אסמכתא מספר: 01-2015-034582).

החברה ערבה לקיום התחייבותה של השותפות במסגרת הסכם הזיכיון.

20.2. הסכם זיכיון למסחר אלקטרוני (E-commerce)

בחודש אפריל 2016 התקשרה השותפות בהסכם זיכיון למסחר אלקטרוני (E-commerce) עם חברת TOP SHOP/TOP MAN LIMITED מקבוצת ארקדיה ("טופשופ לימיטד" ו-"הסכם הזיכיון לאינטרנט", בהתאמה).

הסכם הזיכיון לאינטרנט מקנה לשותפות את הזכות הבלעדית לפתח, להשיק ולתפעל אתר אינטרנט ולבצע מסחר אלקטרוני של מותגי האופנה TopShop ו-TopMan בישראל. נכון למועד הדוח, השותפות מפעילה זירת מסחר מקוונת תחת המותג TopShop בלבד בתיאום עם טופשופ לימיטד.

התמורה בהסכם הזיכיון לאינטרנט נקבעה על בסיס Cost פלוס שיעור מרווח שנקבע, וכן תשלומים עבור הוצאות נוספות בהסכם הזיכיון לאינטרנט תוקן מעת לעת בעיקר לעניין שיפור תנאי הרכש של השותפות, תוקפם של תנאי הרכש הנוכחיים של השותפות מכוח הסכם הזיכיון לאינטרנט הוא עד ליום 30 בנובמבר 2019. התשלום בגין מוצרי המותג נעשה על בסיס של שוטף פלוס 30.

תקופת הסכם הזיכיון לאינטרנט מקבילה לתקופת הסכמי הזיכיון שנחתמו בפברואר 2015 (כמפורט לעיל) ותסתיים בחודש פברואר 2025, כאשר ההסכם כולל אופציית הארכה לתקופה נוספת של חמש שנים, בכפוף למתן הודעת חידוש מצד השותפות שנה אחת לפני תום התקופה, ובהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם הזיכיון לאינטרנט.

כמו כן, נקבעו יעדים שונים שהשותפות תידרש לעמוד בהם (בין היתר, יעדי מכירות) ועילות שונות בעטיין תהא טופשופ לימיטד רשאית לסיים את ההסכם, ובכלל זה: (1) אם השותפות לא תעמוד ביעדים הקבועים בהסכם²⁴ (בכפוף לתקופות ריפוי שונות); (2) במקרה שהסכם הזיכיון (המפורט לעיל) יבוטל ו/או יפוג תוקפו ובמקרים נוספים המפורטים בסעיף 19.1 לעיל.

בהתאם להסכם הזיכיון לאינטרנט, במקרים מסוימים בהם יסתיים ו/או לא יחודש ו/או יפקע ההסכם, לטופשופ לימיטד או לגוף אחר שתקבע, תהיה אופציה לרכוש את מלאי המוצרים מידי השותפות, בהתאם למנגנון תמורה שנקבע בהסכם הזיכיון לאינטרנט.

²³ יצוין כי נכון למועד הדוח השותפות טרם פתחה חלק מהחנויות החדשות בהתאם ליעדים, ואולם הדבר נעשה בידיעת ארקדיה.

²⁴ יצוין כי נכון למועד הדוח השותפות אינה עומדת ביעדים הקבועים בהסכם, ואולם הדבר נעשה בידיעת קבוצת ארקדיה.

החברה ערבה לקיום התחייבותה של השותפות במסגרת הסכם הזיכיון לאינטרנט.

20.3. הסכם להמחאת זכויות הסכמי שכירות - לפרטים אודות הסכמים בנוגע להמחאת זכויות בהסכמי שכירות של עדיקה, ראו ביאור 19ב(3) לדוחות הכספיים.

20.4. הסכם להפעלת אתרי גולף אונליין - לפרטים נוספים אודות הסכם להפעלת אתרי גולף אונליין, אשר הגיע לסיומו עם השלמת ההנפקה על פי תשקיף עדיקה, ראו ביאור 19ב(3) לדוחות הכספיים. לפירוט אודות הסכם השירותים שתעמיד עדיקה לחברה לצורך תפעול אתרי גולף אונליין ראו ביאור 19ב(3) לדוחות הכספיים.

20.5. הסכם למכירת אתרי גולף אונליין מעדיקה לחברה - לפרטים נוספים אודות הסכם למכירת אתרי גולף אונליין מעדיקה לחברה ראו ביאור 19ב(3) לדוחות הכספיים.

20.6. הסכם פירעון הלוואת בעלים לעדיקה - לפרטים נוספים אודות הסכם פירעון הלוואת בעלים ראו ביאור 19ב(3) לדוחות הכספיים.

20.7. הסכם למתן שירותי רכש וקניינות על ידי החברה לעדיקה - לפרטים נוספים אודות הסכם למתן שירותי רכש וקניינות על ידי החברה לעדיקה, ראו ביאור 19ב(3) לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות הסכמים מהותיים בפעילות הקבוצה בתחום עדיקה ראו סעיף 9.11 לעיל.

21. הליכים משפטיים

ראו ביאור 19א(3) לדוחות הכספיים.

22. יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה בפעילות גולף

החברה מעדכנת ובודקת מעת לעת את מעמדה האסטרטגי ואת מיקומה של הקבוצה במסגרת פעילות גולף על מפת התחרות הישירה והעקיפה תוך כדי ניתוח תוצאותיה ומגמות השוק וזאת מתוך רצון לשפר את מיקומה של הקבוצה ואת ביצועיה על מפת התחרות. להלן יעדיה האסטרטגיים של החברה בפעילות גולף:

22.1. בכוונת החברה להמשיך ולחזק את תחום אופנת הבית, הן תחת המותג Golf & Co והן תחת המותגים Golf & Kids ו-Golf & Baby, זאת על ידי:

א. חיזוק הבידול והמיצוב הגבוה של מותג Golf & Co באמצעות הרחבת קטגוריות קיימות בתחום אופנת הבית וכניסה לקטגוריות חדשות הרלוונטיות לתחום זה, ביניהן בעיקר עיצוב וריהוט קל כפי שנעשה בחנות הדגל החדשה של המותג שהושקה בחודש אוגוסט 2018 ברח' הלח"י בבני ברק (לפרטים נוספים ראו סעיף 8.1.1 לעיל).

ב. הצעת מגוון רחב וכולל של מוצרים להלבשת הבית כולו, מעבר לקטגוריות הקלאסיות של טקסטיל וכלי בית, תחת קורת גג אחת בפריסה ארצית ובמתחמי עיצוב לבית (במידת האפשר), תוך הרחבת קהל היעד של המותג. צעד ראשון במגמה זו הינו פתיחת חנות הדגל החדשה של מותג Golf & Co כאמור בסעיף קטן א' לעיל. בהמשך בכוונת החברה לפתוח מספר חנויות חדשות נוספות עבור מותג Golf & Co במתכונת חנות הדגל, השמות דגש על חווית קניה איכותית.

ג. הרחבת הפריסה הגיאוגרפית של חנויות Golf & Co.

ד. המשך פיתוח והרחבה של זירות המסחר המקוונות של מוצרי Golf & Kids ושל Golf & Co כמפורט בסעיף 22.3 להלן.

- 22.2. בכוונת החברה להמשיך ולחזק את תחום אופנת ההלבשה, זאת על ידי:
- בניית קולקציה מעודכנת הנאמנה לקהל היעד של המותגים השונים בפעילות גולף שהינו ברובו קהל בוגר, וזאת תוך דגש על זיהוי הצרכים של קהל היעד, המחפש עדכנות אופנתית ומוצרים איכותיים במחירים תחרותיים.
 - פנייה לקהלי יעד חדשים (למשל במגזר הערבי).
 - המשך מיקסום תהליכי הרכש, השקעת מאמצים בתימחור נכון יותר של הקולקציות בנקודות המכירה וניהול הדרגתי ומדוד של המדיניות המסחרית.
 - המשך ניהול מלאי הקבוצה בפעילות גולף באופן אינטגרטיבי על מנת להשיא ערך בפעילות העודפים שלה.
- 22.3. בשנת 2018 הציגו אתרי גולף אונליין צמיחה משמעותית במכירות. לאור ההתפתחות המואצת של פעילות המסחר האלקטרוני (e-commerce) בכלל ובפעילות אתרי גולף אונליין בפרט, הקבוצה מתכוונת להמשיך למנף את הפעילות המקוונת שלה, אתרי גולף אונליין, כמנוע צמיחה ולהגדיל את חלקה של הפעילות המקוונת מתוך כלל פעילות גולף, הן במסגרת הפעילות הקיימת (פעילות אתר Golf & Kids), הן על-ידי ביסוס מעמדו של אתר Golf & Co בתחום אופנת הבית שהחל לפעול בחודש פברואר 2017 והן על-ידי חיזוק פעילות האתר של מותג TopShop. כמו כן, בכוונת החברה לפעול לבניית קולקציה המתאימה למכירה מקוונת וכן לפעול להגדלת שיעורי החשיפה לאתר Golf & Co, לפעול לשינוי בהרגלי הקנייה של מוצרים להלבשת הבית (מעבר מרכישה בחנויות פיזיות לרכישה מקוונת) ובקהל היעד של האתר.
- 22.4. החברה מתכוונת להמשיך ולפתח את פעילותה במסגרת החנויות הפיזיות של רשתות פעילות גולף, זאת בין היתר באופן הבא:
- בהמשך לסגירת החנות המרכזית של פעילות גולף (למעט TopShop) במתחם הדר יוסף בחודש אוקטובר 2018, החברה פועלת במקביל לפתיחה של מספר חנויות חלופיות ברחבי הארץ עבור כלל המותגים שנמכרו בחנות זו, ביניהן חנות הדגל כאמור לעיל. מאמציה של החברה כאמור מתבצעים תוך כדי בחינה מדוקדקת ושאיפה להקטין סיכונים להפסדים תפעוליים כתוצאה מהירידה הצפויה בפדיון הממוצע למ"ר בשנה הראשונה לפעילותן של החנויות החדשות.
 - פתיחת חנויות נוספות של המותג TopShop במיקומים מרכזיים המתאימים לקהל היעד של המותג.
 - המשך שדרוג נראות החנויות הקיימות והחנויות החדשות אותן היא פותחת מתוך רצון לפעול להשאת ערך מול הצרכן.
 - המשך שיפור תנאי השכירות של חנויות הקבוצה בפעילות גולף ו/או להעביר את חנויותיה למקומות בהם דמי השכירות יאפשרו רווחיות סבירה ו/או לסגור חנויות מפסידות.
- 22.5. בכוונת החברה להמשיך ולפעול לשיפור וחיזוק היכולות והביצועים של הפעילות הלוגיסטית באמצעות ייעול בתהליכי הלוגיסטיקה וההפצה (וכך להביא, בין היתר, לשיפור רמת השירות לחנויות), לרבות בחינת אפשרויות שינוי המערך הלוגיסטי עם סיום הסכם השכירות לשכירת המרלו"ג בגעש (ראו סעיף 23.6 לעיל).
- 22.6. בכוונת החברה להשקיע מאמצים בחיזוק נאמנות לקוחותיה באמצעות מועדון הלקוחות של הקבוצה.

האמור בסעיף זה לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על אפשרויות החברה לפתיחת חנויות חלופיות לחנות המרכזית של החברה, להסכמות אליהן תגיע

עם משכירי החנויות, אפשרותה של החברה לפתוח חנויות נוספות מסוגה של חנות Golf & Co שפועלת ברחוב הלח"י וכן לפתיחתן של חנויות במגזר הערבי ושל TopShop ועל תחזיות והערכות של החברה בנוגע למגמות האופנה בישראל ומכירות מוצרי אופנה, הן במסגרת חנויות קמעונאיות פיזיות והן במסגרת המסחר המקוון. התממשות התוכניות האמורות או אי התממשותן, כולן או חלקן, או התממשותן באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית, מכפי שנצפה, תלויה, בין השאר, במצב השוק, בהתמודדות עם קשיים לוגיסטיים ובהתנהגות הצרכנים והלקוחות של החברה ו/או בהתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 23 להלן.

לפרטים אודות יעדים ואסטרטגיה עסקית וכן צפי להתפתחות בשנה הקרובה ביחס לפעילות הקבוצה בתחום עדיקה ראו סעיפים 9.14 ו-9.15 לעיל.

23. דיון בגורמי סיכון

גורמי מקרו

23.1. שינויים בשכר מינימום ובדיני עבודה - שינויים בשכר המינימום או שינויים מהותיים אחרים בדיני העבודה בישראל משפיעים על עלות העסקתם של חלק ניכר מעובדי הקבוצה. בשל מספר העובדים הרב שמעסיקה הקבוצה בשכר מינימום, עלייה משמעותית בשכר המינימום או שינויים עתידיים נוספים כאמור עלולים להשפיע על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה ולגרום לשחיקה ברווחיותה. ראו גם סעיף 19.3 לעיל.

23.2. מצב כלכלי במשק ושינויים ברמת החיים ובהרגלי הצריכה - השווקים של מוצרי אופנת ההלבשה ואופנת הבית רגישים לשינויים בהכנסה של משקי הבית וברמת הפעילות הכלכלית במשק בישראל. האטה כלכלית במשק או מיתון וכן שינוי בהרגלי הצריכה בישראל עלולים לגרום לירידה בהיקף הצריכה הפרטית ולירידה בביקוש למוצרי הלבשה ולמוצרי אופנת בית בארץ, ולפיכך עלולים להשפיע לרעה על פעילות הקבוצה. ראו גם סעיף 6.5 לעיל.

23.3. מצב ביטחוני בישראל - הידרדרות במצב הפוליטי והביטחוני בארץ עלולה להביא לירידה בביקוש ובצריכה של מוצרי הלבשה ומוצרי אופנת בית, ובהתאם, עלולה להיות לה השפעה שלילית על מצבה של הקבוצה. אי יציבות גיאוגרפית במדינות במזרח התיכון עלולה להשפיע אף היא על מצבו של המשק הישראלי. כמו-כן, מרבית חנויותיה של הקבוצה ממוקמות במרכזי מסחר ובקניונים. שינוי לרעה במצב הביטחוני בארץ עלול לצמצם את כניסת קהלי היעד למרכזי המסחר ולקניונים, ולפגוע במכירות הקבוצה בחנויותיה. ירידה כאמור בביקוש ובצריכה, עלולה לפגוע בתוצאותיה הכספיות של הקבוצה. עם זאת, עשויה להיות השפעה הפוכה של המצב הבטחוני בישראל על היקפי הביקוש והצריכה של מוצרים כאמור באינטרנט.

23.4. שינויים בשיעורי הריבית - שינויים בשיעורי הריבית בארץ ובעולם עלולים להשפיע על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה, על התשואה מהשקעות פיננסיות וכן על הלוואות ו/או אשראי אשר הקבוצה נטלה או עשויה ליטול בעתיד.

23.5. שינויים בשערי מטבע - הכנסותיה של הקבוצה נובעות ממכירות ללקוחות בישראל, ותקבוליה הינם בשקלים, אולם מרבית רכישות הסחורה מספקי הקבוצה מתבצעות במטבע זר (בעיקר דולר ארה"ב, פאונד ואירו). בהתאם, הקבוצה חשופה לשינויים בשערי מטבע זר בגין רכישת סחורות במטבע זר מספקים בחו"ל ומרכישות מספקים מקומיים אשר עלות מוצריהם רגישה לתנודות בשערי מטבע זר. תנודות בשערי החליפין של המטבעות הזרים לעומת המטבע הישראלי עשויות לגרום לשינויים במחירי הרכישה של מוצרי אופנת ההלבשה ומוצרי אופנת הבית, לשינויים במחירי המכירה לצרכנים, וכפועל יוצא מכך לשינויים ברווחיות הקבוצה. החברה

מבצעת מעת לעת עסקאות לגידור חלקי מפני חשיפה לשינויים בשערי המטבע כאמור. ראו גם ביאור 16ה1 לדוחות הכספיים.

23.6. השפעות ייבוא נוספות – חלק מהותי מפעילות החברה מבוסס על ייבוא מוצרי אופנה מהמזרח הרחוק (ובפרט מסין), בין היתר באמצעות שילוח בינלאומי באמצעי תעופה ובכלים ימיים. במסגרת פעילותה של עדיקה, מוחזק מלאי מוצרים מוגמרים לשם הספקת מוצריה, לרוב לתקופה ממוצעת של כ-2-3 חודשים (וכ-6-2 חודשים בתחום אופנת הבית של עדיקה), בהתאם, עיכובים בשילוח המוצרים המוגמרים (בין אם בשל גורמי מקרו, כגון שביתה בנמלים, מגבלות על ייצוא מסין, מגבלות על יבוא לישראל, השפעות מכס ועוד, ובין אם בשל גורמים נוספים, הנובעים למשל, מספקי שירותים שונים עמם התקשרה עדיקה), עשויים להיות בעלי השפעה מהותיות על תוצאות עדיקה ורווחיותה ובהתאם על תוצאות הקבוצה ורווחיותה.

23.7. שיבושים בפעילות נמלי הים - מרבית מוצרי הקבוצה מיובאים לארץ דרך הים. שיבושים בפעילות נמלי הים עלולים לשבש את יבוא המוצרים האמורים לישראל. להערכת החברה, מתחרותיה של הקבוצה בתחומי פעילותה חשופות אף הן לשיבושים בפעילות נמלי הים. יחד עם זאת, השבתה כאמור במועד מסוים אשר תגרום לאיחור מהותי באספקת המוצרים כאמור, עלולה לפגוע ברווחיותה של הקבוצה, ועשויה שלא להשפיע על מתחרותיה אם הן אינן צפויות לקבל אספקות מוצרים במועד ההשבתה.

גורמים ענפיים

23.8. העלאת מכסים על יבוא - הקבוצה רוכשת את מרבית מוצריה מספקים בחו"ל. בהתאם, גידול בשיעור מכסי הייבוא על מוצרי הקבוצה, ובעיקר גידול בשיעורי מכסי היבוא מהמזרח הרחוק, עלול לפגוע ברווחיות הקבוצה. לפירוט אודות שינויים במכסים ראו סעיף 6.10 לעיל.

23.9. מגמות אופנתיות - תעשיית האופנה הקמעונאית חשופה למגמות אופנתיות המשתנות באופן תמידי. שינוי תכופ במגמה אופנתית והיעדר יכולת מצד הקבוצה לצפות ולהגיב במהירות לשינויים בענף האופנה ולביקוש למוצרים מסוימים על פני אחרים, במחירים תחרותיים, עשויה להיות בעלת השפעה מהותית על פעילותה. עדיקה מתמודדת עם גורם הסיכון האמור, באמצעות מודל ה-Fast Fashion, שנועד לתמוך ביכולתה למזער את השפעות הסיכון האמור, ובכללם, השפעות מהותיות על היקף הכנסותיה ותוצאותיה והיקפי המלאי שלה. לפרטים נוספים אודות השפעת מגמות אופנתיות על תוצאותיה הכספיות של החברה, ראו סעיף 6.6 לעיל.

23.10. פעילות בשוק תחרותי - התחרות מחייבת את הקבוצה למחירים תחרותיים, מבצעים וקידומי מכירות, השקעות בשיווק ובפרסום, וכן בידול ומיתוג מוצריה. עודף ההיצע עלול לגרום להחרפת התחרות ולשחיקת מחירים. מדיניות השמיים הפתוחים וטיסות ה-"Low Cost", הפטור ממע"מ על רכישות בחו"ל, פעילות המכירה המקוונת הן ברמה המקומית והן ברמה הבינלאומית, פתיחתן של חנויות נוספות הנמנות על רשתות בינלאומיות ומקומיות ופעילותן של רשתות וחנויות דיסקאונט מגבירים את התחרות. לפרטים נוספים ראו גם סעיף 6.1 לעיל. המשך התגברות התחרות עלולה להשפיע לרעה על תוצאותיה של הקבוצה.

23.11. ריבוי מרכזי מסחר - התגברות התחרות בין מרכזי מסחר מבוקשים, בעיקר קניונים הנמצאים בקרבה גיאוגרפית, גורמת לקיטון המכירות בחנויות הנמצאות במרכזי מסחר סמוכים. כמו כן, במרכזי מסחר מבוקשים, מתגברת התחרות על שטחי מסחר, עובדה אשר עלולה לגרום לעליית דמי השכירות במרכזים אלה.

23.12. תנודות עונתיות ומכירת עודפי מלאי - מרבית המלאי העונתי של מוצרי ההלבשה של הקבוצה (למעט מוצרי עדיקה) שלא נמכר עד סיום העונה, מועבר לחנויות העודפים, ונמכר במחירי מכירה

נמוכים יותר. בעונה שבה נשארות כמויות מלאי עונתי גדולות מהצפוי, עלול הדבר להשפיע על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה. ראו גם סעיף 6.3 לעיל.

23.13. חשיפה לשינויי אקלים ומזג אוויר - הקבוצה מתכננת את פעילותה, בעיקר בתחום אופנת ההלבשה, בהתבסס על עונות השנה. שינויי אקלים ומזג אוויר שאינם אופייניים לאותה עונה של השנה עלולים לגרום לקיטון במכירות הקבוצה לאותה עונה ולהגדיל את עודפי המלאי באותה עונה.

23.14. שינויים פוליטיים, כלכליים ורגולטוריים בסין - לפרטים, ראו סעיף 6.9 לעיל. תיסוף משמעותי בשער המטבע הסיני, השלכות מלחמת הסחר בין ארצות הברית לסין שהחלה במהלך 2018, העלאת המיסים המוטלים על יצואני טקסטיל בסין ושינויים רגולטוריים, לרבות בתחום דיני העבודה, עלולים לגרום להגדלת עלות הייצור וכתוצאה מכך לעליה במחיר המוצרים המיובאים מסין ולפגיעה בתוצאותיה העסקיות של הקבוצה. הקבוצה מקיימת תהליך איתור ספקים חדשים מעת לעת ומשמרת מערך ספקים מקומי, מערך ספקים באירופה ובמדינות נוספות במזרח הרחוק מלבד סין מתוך ניסיון להתמודד עם האמור.

23.15. שינויים רגולטוריים בישראל - פעילותה של הקבוצה מושפעת מהוראות חוק ומצווים בענייני צרכנות, לרבות הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, איכות מוצרים והחזרתם. שינויים רגולטוריים משמעותיים עלולים לפגוע בתוצאותיה של הקבוצה.

23.16. חוק העיצובים - כאמור לעיל בסעיף 19.9, בחודש אוגוסט 2018 נכנס לתוקפו חוק העיצובים, המסדיר את ההגנה בגין עיצובים שאינם רשומים אשר עשויים להיות רלוונטיים לקבוצה. להערכת החברה, מאחר והקבוצה אינה רושמת את עיצוביה במרשם העיצובים, פעילותה של הקבוצה עשויה להיות מושפעת מכניסתו לתוקף של חוק העיצובים בשני היבטים עיקריים: (1) הסנקציות האפשרויות במקרים שבהם עיצובים של הקבוצה מועתקים על ידי גורם שלישי; ו- (2) חשיפה לסיכון שסנקציות דומות יופעלו כנגד הקבוצה בשים לב לאפיוני המוצרים המעוצבים, מיוצרים ונמכרים על ידי הקבוצה, נכון למועד זה להערכת החברה, השפעה זו צפויה להיות נמוכה, אם בכלל.

23.17. מחירי חומרי גלם ותשומות - הפעילות בענף הטקסטיל והבית מושפעת משינויים במחיריהם של חומרי גלם. עלייה במחירי חומרי הגלם ובעיקר עלייה במחיר הכותנה בשוק העולמי עלולה לפגוע בתוצאותיה של הקבוצה. כמו-כן, עלייה במחירי תשומות כגון, חשמל וארנונה עלולה לפגוע ברווחיות הקבוצה. ראו גם סעיף 6.11 לעיל.

23.18. גביית חובות מלקוחות - החברה משתתפת בתווי קנייה המונפקים על ידי מנפיקים שונים והמאפשרים קנייה במספר רב של רשתות ובתי עסק בהסדר ובהם גם רשתות פעילות גולף. אי תשלום חובות בגין רכישות שבוצעו באמצעות תווי קנייה בחנויות הקבוצה על-ידי מנפיקי התווים, ו/או כניסה של מנפיקים כאמור להליכי חדלות פירעון, עלולה לפגוע בתוצאותיה הכספיות של הקבוצה.

23.19. חויית משתמש/לקוח ושינויים במאפייני הצריכה של לקוחות היעד של החברה - שינויים במאפייני הצריכה של לקוחות היעד של הקבוצה (בין אם צריכה מקוונת ובין אם צריכה פיזית), ובפרט, שינויים בהעדפות צרכנים הנוגעים לאופן רכישת המוצרים על ידם ויכולת הקבוצה להגיב לשינויים האמורים, בפרט, באמצעות יכולות טכנולוגיות ומעקב תמידי אחר העדפות הלקוחות וחויית המשתמש שלהם, עשויים להשפיע על פעילות הקבוצה. בפעילות הקבוצה באמצעות עדיקה, שינויים כאמור עשויים להיות בעלי השפעה קריטית על פעילות עדיקה, אשר פועלת על מנת לספק ללקוחותיה חוויה ייחודית וחיובית, המשתנה מעת לעת, הן בפלטפורמת המסחר

המקוונת שמופעילת על ידיה והן בחנויותיה הפיזיות, על מנת למשוך לקוחות נוספים מסביבת הצריכה לה הם מורגלים ועל מנת לשמר את לקוחותיה.

גורמים מיוחדים

- 23.20. סגירת החנות המרכזית של החברה במתחם הדר יוסף - לפרטים אודות החנות המרכזית של החברה שנסגרה בחודש אוקטובר 2018, ראו סעיף 13.6 לעיל. אי יכולת החברה לאתר חנויות אלטרנטיביות לחנות המרכזית, בנוסף לחנות הדגל החדשה עבור מוצרי Golf & Co כמפורט בסעיף 8.1.1 לעיל, וכן אי יכולתה לשמר את תנועת הלקוחות למיקומים אלטרנטיביים כאמור, עלולים לגרום לפגיעה בהכנסות החברה. לפירוט הכנסות החברה מהחנות המרכזית, ראו סעיף 13.6 לעיל.
- 23.21. סיומם או אי חידושם של הסכמי הזיכיון של השותפות עם ארקדיה או אי אספקת מלאי במועד - סיומם או אי חידושם של הסכמי הזיכיון של השותפות עם ארקדיה (ראו סעיפים 20.1 ו-20.2 לעיל) וכן, אי אספקתו של מלאי על-ידי ארקדיה לשותפות במועד הנדרש לשותפות, עלולים לפגוע בפעילות השותפות, הכנסותיה ורווחיותה וכתוצאה מכך לפגוע בתוצאותיה הכספיות של החברה.
- 23.22. לוגיסטיקה - קשיים בהרחבת המערך הלוגיסטי של הקבוצה במועדים בהם קיים גידול משמעותי של מכירות הקבוצה באינטרנט כמתואר בסעיפים 7.5, 8.5 ו-9.7 לעיל, עלולים לפגוע במכירות הקבוצה באינטרנט ובתוצאותיה הכספיות של החברה. כמו כן, יכולותיה הלוגיסטיות של עדיקה, המתבססות על יכולת הייצור והשינוע ועל פעילות המרלוי"ג שלה, מהוות גורם הצלחה משמעותי בפעילותה, כשל בשרשרת הלוגיסטית כאמור, בין מצדדים שלישיים (ספקי הייצור, השינוע, עמילות המכס וההפצה) ובין כשל או הפרעה בפעילות המרלוי"ג ש עדיקה, עלול להוביל לפגיעה בהכנסות עדיקה וברווחיה וכן לפגוע במוניטין שלה, ובהתאם להביא לפגיעה בהכנסות החברה ורווחיה. מעבר לאמור, כל אילוץ שיוביל לפינוי המרלוי"ג של עדיקה במהלך תקופת השכירות, עשוי לדרוש מעדיקה השקעות מהותיות.
- 23.23. תלות בכוח אדם מקצועי - פעילות הקבוצה במכירות באינטרנט מצריכה כוח אדם המתאפיין ברמת ידע, מקצועיות, ניסיון ובקיאיות בסוג מכירות כאמור. יכולתה של הקבוצה להמשיך לבצע ולהרחיב את פעילותה כאמור, תלויה ביכולתה להעסיק כוח אדם מיומן כאמור.
- 23.24. תלות באיש מפתח - מר דוד שוורצברג, מנכ"ל עדיקה ודירקטור בה, הוא איש מפתח בעדיקה. אם יחדל נושא המשרה האמור מלעבוד בעדיקה עשויה להיות לכך השפעה על תוצאות עדיקה והתפתחות עסקיה וכתוצאה מכך השפעה על תוצאות החברה.
- 23.25. תלות בספק עיקרי בפעילות המסחר המקוון - נכון למועד הדוח, אתרי גולף אונליין מופעלים עבור החברה על ידי עדיקה, בהתאם להסכם שירותים בו התקשרה עם עדיקה. אם יופסק הסכם השירותים כאמור, עשויה להיות לכך השפעה על הכנסותיה ותוצאותיה של החברה, וזאת למשך תקופת מעבר מסויימת. לפרטים נוספים אודות הסכם השירותים כאמור ראו סעיף 20.4 לעיל.
- 23.26. סיכוני אשראי - להיקפי וזמינות האשראי העומדים לרשות הקבוצה נודעת חשיבות להבטחת המשך פעילות הקבוצה ופיתוח עסקיה. קיטון או הגבלת היקפי וזמינות האשראי הבנקאי והחוץ בנקאי והקשחת תנאי המימון, עלולים לפגוע בפעילות החברה ותוצאותיה וביכולתה להשקיע בתאגידים המוחזקים על-ידה. כמו-כן, בחלק מהאשראים אותם נוטלת הקבוצה, מתחייבת הקבוצה לעמוד בהתחייבויות פיננסיות מסויימות אשר אי עמידה בהן עלולה לגרום העמדה לפירעון מידי של יתרת האשראי שהועמד לקבוצה. ראו גם ביאורים 12, 15 ו-16 לדוחות

הכספיים.

- 23.27. יכולת ההחזר של הקבוצה - כאמור, הקבוצה נוטלת אשראי מגורמים מממנים שונים לצורך מימון פעילותה השוטפת. ירידה בהכנסות ורווחי הקבוצה, תקטין את התזרים העומד לשירות החוב שנטלה הקבוצה. יצוין כי מדיניות הקבוצה הינה להתאים את תזרים המזומנים שלה, כך שתהיה בעלת מקורות נזילים שיאפשרו לה למלא את התחייבויותיה במועדן.
- 23.28. סיכון מוניטין - גורמי הצלחה מהותיים לפעילות הקבוצה הם שם חברת עדיקה, כתובת אתר האינטרנט שלה והמוניטין הנלווה אליהם. חוסר יכולת להגן על הקניין הרוחני האמור, עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על מוניטין ותוצאות הקבוצה.
- 23.29. בקרת איכות המוצרים - פעילות הקבוצה, היקפה והמשך צמיחתה, תלויים במידה רבה באיכות המוצרים אותם היא מספקת ללקוחותיה. יכולת הקבוצה לוודא את רמת האיכות של מוצריה ולספק ללקוחותיה מוצרים שיעמדו ברמת ציפיותיהם, עשויה להיות בעלת השפעה קריטית על היקפי פעילותה ועל המוניטין שלה, הן בשל סיכוני מוניטין והן בשל סיכוני ניהול מלאי.
- 23.30. איתנות טכנולוגית, אבטחת מידע ואבטחת סייבר - במסגרת פעילותה בתחום המסחר הקמעונאי, באמצעות אתרי הסחר המקוונים של עדיקה, TopShop, Golf & Kids ו-Golf & Co, הקבוצה עלולה להיות חשופה לסיכונים ואיומים הקשורים ביציבות מערכות המידע, עמידתן בהיקפי פעילותה, אבטחת מידע וסייבר, ובכלל זה כשלים טכניים, עומס על שרתי המערכת ומתקפות קיברנטיות העלולות להביא להשבתה ואף לניצול לרעה של מערכות המחשוב של הקבוצה ורשתותיה, וכן ערעור או פגיעה במערכותיה מבוססות המחשב. כשל טכני ו/או תקיפת תשתיות המחשוב של הקבוצה והיעדר יכולת הקבוצה להחזיר את מערכותיה לפעילות תקינה בזמן סביר או היעדר יכולת טכנולוגית לעמוד בצרכי ובביקוש הלקוחות, עלולה להביא לפגיעה במוניטין הקבוצה ועשוי אף לפגוע בתוצאותיה העסקיות. על מנת למזער את הסיכונים האמורים, משקיעה הקבוצה משאבים רבים באיתנותה הטכנולוגית (ובאבטחה נאותה של מערכותיה).

להלן יוצגו גורמי הסיכון המפורטים לעיל, בטבלה המדרגת, לפי הערכת החברה, את מידת השפעתם של גורמי הסיכון על עסקי הקבוצה, בחלוקה לסוגי סיכונים:

מידת השפעה			גורמי סיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
<ul style="list-style-type: none"> שינויים בשיעורי הריבית שיבושים בפעילות נמלי הים 	<ul style="list-style-type: none"> מצב הכלכלה ושוק ההון מצב כלכלי במשק ושינויים ברמת החיים ובהרגלי הצריכה מצב ביטחוני בישראל שינויים בשערי מטבע, מדד מחירים לצרכן וסיכון מחיר שינויים בשכר מינימום ובדיני עבודה השפעות ייבוא נוספות 		גורמי מקרו
<ul style="list-style-type: none"> העלאת מכסים על יבוא מגמות אופנתיות תנודות עונתיות ומכירת עודפי מלאי שינויים פוליטיים, כלכליים ורגולטוריים בסין שינויים רגולטוריים בישראל גביית חובות מלקוחות חוק העיצובים 	<ul style="list-style-type: none"> חשיפה לשינויי אקלים ומזג אוויר מחירי חומרי גלם ותשומות חויית משתמש/לקוח ושינויים במאפייני הצריכה של לקוחות היעד של החברה 	<ul style="list-style-type: none"> פעילות בשוק תחרותי ריבוי מרכזי מסחר 	גורמים ענפיים
<ul style="list-style-type: none"> סגירת החנות המרכזית של החברה בקרת איכות המוצרים 	<ul style="list-style-type: none"> סיומם או אי חידושם של הסכמי הזיכיון של השותפות עם בעלות המותגים או אי אספקת מלאי במועד לוגיסטיקה תלות בכח אדם מקצועי סיכון מוניטין תלות בספק עיקרי בפעילות המסחר המקוון 	<ul style="list-style-type: none"> סיכוני אשראי יכולת ההחזר של הקבוצה תלות באיש מפתח איתנות טכנולוגית, אבטחת מידע ואבטחת סייבר 	גורמים מיוחדים

חלק ב'

קבוצת גולף א.ק. בע"מ (להלן: "החברה")

דו"ח הדירקטוריון למצב עניני החברה ליום 31 בדצמבר 2018

מספר עמוד	תוכן העניינים
פרק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה	
2	1. כללי
5	2. הצגה מחדש של מספרי ההשוואה בשנים 2015 ו-2016
6	3. תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה
9	4. עיקרי דוח רווח והפסד בחלוקה למגזרי פעילות לרבעון הרביעי בשנים 2017 ו-2018
12	5. המצב הכספי
12	6. מקורות המימון והנזילות
13	7. ניתוח רגישות
13	8. אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים
פרק ב': היבטי ממשל תאגידי	
14	1. תרומות
14	2. דיווח על דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית
14	3. דירקטורים בלתי תלויים
14	4. דירקטורים חיצוניים
14	5. פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה
16	6. פרטים בדבר המבקר החיצוני
פרק ג': הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה	
17	1. גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים
17	2. הצגה מחדש והשפעתה על החשבון רואה דעת חוות המבקרים על הדוחות הכספיים

פרק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2018 הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה ותאגידיהם בשליטתה (להלן: "הקבוצה") בחודשים ינואר עד דצמבר 2018 (כולל) (להלן: "תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל – 1970, ומתוך הנחה שבידי המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה ליום 31 בדצמבר 2018, אשר פורסם ביום 24 במרס 2019 (להלן: "הדוח התקופתי").

1. כללי

החברה התאגדה בשנת 1961 כחברה פרטית והחל משנת 2006, הינה חברה ציבורית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה").

הקבוצה עוסקת בעיצוב, קניינות, פיתוח שיווק ומכירה בישראל של מוצרי אופנה באמצעות חנויות המופעלות על-ידיה, באמצעות מכירה סיטונאית וכן באמצעות מכירה מקוונת באינטרנט. כמו כן עוסקת הקבוצה באמצעות עדיקה סטייל בע"מ, חברה בשליטת החברה (להלן: "עדיקה"), במתן שירותי מסחר מקוון.

הקבוצה היא מהמובילות בתחומיה בישראל, בעלת היקף מכירות שנתי של למעלה מ-889 מיליון ש"ח, ומותגיה נמנים על מותגי האופנה המוכרים ביותר בישראל, וזאת הודות לשמירה על אופנתיות, חדשנות, פיתוח ועיצוב של מגוון רחב ומשתנה תדיר של דגמים, הקפדה על איכות מוצריה, מכירה מקוונת באמצעות האינטרנט, הפעלת מערך לוגיסטי מתקדם ואסטרטגיות מובנות של שיווק ומיתוג.

ביום 21 בפברואר 2018 ובתוקף מיום 31 בדצמבר 2017 הושלם מיזוג כיתן, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, עם ולתוך החברה. לפרטים נוספים אודות מיזוג כיתן עם ולתוך החברה, ראה גם סעיף 1.6 לחלק א' לדוח תקופתי זה.

ביום 27 בפברואר 2018, פרסמה עדיקה, תשקיף רישום למסחר והנפקה ראשונה של מניותיה לציבור והצעת מכר לציבור ותשקיף מדף, אשר צורף כנספח לדוח המיידים של החברה מיום 27 בפברואר 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-016374), וביום 21 במרס 2018 נרשמו מניותיה של עדיקה למסחר בבורסה. בסך הכל הוקצו לציבור 5,284,700 מניות רגילות של עדיקה (מתוכן 2,795,836 מניות אשר הוקצו על-ידי עדיקה ו-2,488,864 מניות רגילות אשר הועברו על-ידי המציעים בהצעת המכר), המהוות כ-27.76% מהונה המונפק של עדיקה לאחר ההקצאה. התמורה הכוללת (ברוטו) בגין המניות אשר הוקצו הסתכמה בכ-48,090 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה דוח מיידים אשר פרסמה החברה ביום 15 במרס 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-020592), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים נוספים אודות הנפקת עדיקה, ראה גם סעיף 1.4 לחלק א' לדוח התקופתי.

עד ליום 31 בדצמבר 2017 פיתחה והפעילה עדיקה את פלטפורמות גולף אונליין, פלטפורמות מסחר אינטרנטיות עבור החברה, למכירה מקוונת של "TopShop" בישראל¹ וכן של מוצרים תחת המותגים "Golf & Kids" ו-"Co. Golf & Kids" ("אתרי גולף אונליין"). בהתאם להסכמים בין החברה לעדיקה מיום 14 במרס 2018, נמכרו אתרי גולף אונליין לחברה והוענקה לעדיקה זכות שימוש בקוד המקור, לצורך מתן שירותי מסחר מקוון לחברה, והכל בתוקף החל מיום 1 בינואר 2018. לפרטים נוספים, לרבות בקשר עם הסכמים נוספים אשר נכנסו לתוקפם עם השלמת הנפקת עדיקה, ראה סעיפים ביאור 19ב(3) לדוחות הכספיים. מאחר וההסכמים האמורים הושלמו ביום 14 במרס 2018, תוצאות פעילות אתרי החברה מוצגות במגזר עדיקה עד למועד השלמת ההסכמים ומיום השלמת ההסכמים תוצאות פעילות אתרי מותגי החברה מוצגות במגזרי הבית והאופנה כאמור בביאור 27 בדוחות הכספיים.

¹ מכח הסכמי זיכיון בהם התקשרה השותפות עם חברות מקבוצת Arcadia Group Brands Limited, בעלת המותג ("ארקדיה" או "קבוצת ארקדיה").

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 מפעילה הקבוצה בסך הכל 325 חנויות בפריסה ארצית, בשטח כולל של כ-66,000 מ"ר, חלקן במתכונת של חנות בתוך חנות וכן באמצעות מכירות סיטונאיות. בתקופת הדוח פתחה הקבוצה 32 חנויות וסגרה 26 חנויות. כמו-כן, כמתואר לעיל, הקבוצה מפעילה את אתרי גולף אונליין באמצעות קבלת שירותי מסחר מקוון מעדיקה וכן עדיקה מפעילה פלטפורמת מסחר מקוונת תחת אתר האינטרנט <http://www.adikastyle.com>. בנוסף החל מחודש פברואר 2019, מפעילה, באופן עצמאי, זירה אינטרנטית תחת השם "kitan" (בתקופת הרצה).

לחברה ישנם שלושה תחומי פעילות עסקיים המדווחים כמגזרים ברי דיווח בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 (להלן: "הדוחות הכספיים") כלהלן:

א. אופנת הלבשה

במסגרת פעילותה בתחום אופנת הלבשה עוסקת החברה בעיצוב, קניינות, שיווק ומכירה קמעונאית של מוצרי הלבשה עליונה ותחתונה, מוצרי הנעלה ומוצרי אופנה משלימים לנשים וגברים, באמצעות ארבע רשתות. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, הפעילה הקבוצה 178 חנויות בתחום. בתקופת הדוח נפתחו 19 חנויות ונסגרו 16 חנויות בתחום זה. בנוסף לחנויות הקבוצה מפעילה הקבוצה זירת מסחר מקוונת של מוצרי TopShop מכוח הסכם זיכיון עם בעלת המותג (לעניין הצגת תוצאות זירת המסחר האמורה בדוחות הכספיים, ראה להלן).

בנוסף, פעילות הקבוצה בתחום אופנת הלבשה מבוצעת בחנויות העודפים תחת המותג "Golf Outlet", בהן נמכרים בעיקר עודפים של מוצרים בתחום אופנת הלבשה, לצד מוצרי הלבשה בסיסית הנרכשים בעיקר מספקים מקומיים². לפרטים אודות העברת חנויות העודפים של החברה לתפעול של החברה, שילובן ברשת גולף וקליטת עובדי המפעיל הקודם על ידי החברה, ראו סעיף 7.1.1 בחלק א' לדוח התקופתי. לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראו סעיף 7 בחלק א' לדוח התקופתי. החל מיום 1 בינואר 2018, מוצגת עדיקה כתחום פעילות נפרד המהווה מגזר בדוחותיה הכספיים של החברה. בהתאם, סיווגה החברה מחדש את תוצאות פעילות מגזר עדיקה במספרי ההשוואה בביאור 27 בדוחות הכספיים כמפורט בסעיף ג' להלן.

ב. אופנת בית

במסגרת פעילותה בתחום אופנת הבית עוסקת החברה בעיצוב, קניינות, פיתוח שיווק ומכירה קמעונאית של מגוון מוצרים, הכוללים בעיקר מוצרי טקסטיל לבית, כלי מטבח ושולחן, ריהוט, כלי אמבט ומוצרים אחרים לבית, וכן מוצרי קוסמטיקה וטואלטיקה. במסגרת תחום זה נמכרת גם הלבשת ילדים ותינוקות. בתחום אופנת הבית פועלת החברה בעיקר באמצעות רשת החנויות Kitan, Golf & Co וכן באמצעות רשת חנויות Golf & Kids ו-Golf & Baby. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, לחברה 141 חנויות בתחום. בתקופת הדוח נפתחו 9 חנויות ונסגרו 10 חנויות בתחום זה. בנוסף לחנויות הקבוצה, מפעילה הקבוצה זירות מסחר מקוונות תחת השמות Golf & Kids, Golf & Co (לעניין הצגת תוצאות זירות המסחר האמורות בדוחות הכספיים, ראה להלן) ו-kitan (בתקופת הרצה). לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראו סעיף 8 בחלק א' לדוח התקופתי.

² בחנויות העודפים נמכרים גם מוצרים מתחום אופנת הבית בהיקפים לא מהותיים.

ג. עדיקה

במסגרת פעילותה בתחום עדיקה עוסקת החברה באמצעות עדיקה בעיצוב, קניינות, ייצור, שיווק והפצה של פרטי אופנה, לרבות מוצרי הלבשה, מוצרי הנעלה ומוצרי אופנת בית תחת המותג "Adika", וכן בשיווק והפצה של מוצרים משלימים של מותגים משלימים בינלאומיים נוספים (כדוגמת Reebok®, Vans®, Adidas®, Fila®, Loreal® ו-Milucca). כמו כן, עדיקה מפעילה פלטפורמת מסחר מקוונת תחת אתר האינטרנט www.adikastyle.com, ו-6 חנויות קמעונאיות פיזיות לממכר בגדים ומוצרי אופנה ו-1 Room Show. בנוסף, החל ממועד פרסום תשקיף עדיקה, עוסקת עדיקה גם בתחום מתן שירותי המסחר המקוון, תוך ניצול ניסיונה ומומחיותה בשלל ההיבטים הרלוונטיים לתחום המסחר המקוון, מתוך מטרה להוות one-stop-shop לשירותי מסחר מקוון, ללקוחות מענפים שונים. לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראו סעיף 9 בחלק א' לדוח התקופתי.

החל מהדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרס 2018 (אשר פורסם ביום 30 במאי 2018, אסמכתא מספר: 2018-01-052873), מוצגת עדיקה כתחום פעילות נפרד המהווה מגזר בדוחותיה הכספיים של החברה כאמור בביאור 27 לדוחות הכספיים. לפרטים אודות עדיקה, ראו סעיף 9 בחלק א' לדוח התקופתי.

ביום 15 באוקטובר 2018 נסגרה החנות המרכזית של החברה אשר פעלה במתחם הדר יוסף אשר ריכזה את מוצרי החברה בתחום אופנת ההלבשה ובתחום אופנת הבית תחת קורת גג אחת. בחודש אפריל 2018 חתמה החברה על הסכם שכירות לצורך פתיחת חנות דגל חדשה עבור מוצרי Golf & Co. ברחוב הלח"י בני ברק, אשר נפתחה בחודש אוגוסט 2018. לפרטים נוספים, ראו סעיף 12.6 בחלק א' לדוח התקופתי. בכוונת החברה להמשיך ולפתוח מספר חנויות חדשות נוספות עבור מותג Golf & Co. במתכונת חנות הדגל החדשה. בנוסף, החברה ממשיכה במאמציה לאיתור חנויות חליפיות נוספות לחנות המרכזית בהדר יוסף. נכון למועד הדוח החברה נמצאת בהליכי משא ומתן עם מספר משכירים. יחד עם זאת, מחזורי המכירות והרווח שינבעו מפתיחת החנויות החליפיות, ככל שיושלם המשא ומתן, עשויים להיות נמוכים ואף מהותית, ממחזורי המכירות והרווח שנבעו מפעילות החנות המרכזית בהדר יוסף.

הערכת הקבוצה בקשר עם השפעת פינוי החנות המרכזית והחנויות החליפיות כמפורט לעיל הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 (להלן - "חוק ניירות ערך"), המבוסס על הנתונים הקיימים בידה ועל הערכותיה לגבי היקפי הפעילות בחנויות החליפיות. התממשות הערכה זו או אי התממשותה, או התממשותה באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית, מכפי שנצפה, תלויה בהיקפי הפעילות בפועל בחנויות החליפיות, בשל כלל הגורמים שעשויים להשפיע על היקפי הפעילות כאמור, כמפורט בסעיף 6 לדוח התקופתי וכן בשל התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 23 בחלק א' לדוח התקופתי.

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 העסיקה הקבוצה 2,536 עובדים. מרבית עובדי הקבוצה מועסקים בשכר מינימום ולפיכך לעלייה בשכר המינימום השעתי כתוצאה מקיצור שבוע העבודה במשק מ-186 חודשיות ל-182 שעות חודשיות שנכנס לתוקף החל מיום ה-1 באפריל 2018 יש השפעה מהותית על תוצאות החברה. לפרטים נוספים אודות צו ההרחבה לקיצור שבוע העבודה במשק ועדכון שכר המינימום השעתי כתוצאה מכך, ראו סעיף 19.3 בחלק א' לדוח התקופתי.

הערכות הקבוצה באשר לשינויים בתנאי העבודה, אשר הייתה להם, או צפויה להיות להם, השפעה על פעילותה ועל תוצאותיה העסקיות, ובדבר אופן השפעתם על הקבוצה, פעילותה ותוצאותיה, מהות מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ונתון בין היתר להשפעת הגורמים המפורטים לעיל ובמסגרת גורמי הסיכון בתחום פעילותה של הקבוצה (כמפורט בסעיף 23 בחלק א' לדוח התקופתי).

2. הצגה מחדש של מספרי ההשוואה בשנים 2015 ו-2016

לפרטים אודות הצגה מחדש (restatement) של מספרי ההשוואה לשנים 2015 ו-2016, כפי שנכללו בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, ראו ביאור 2 כג דוחות הכספיים ודיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 באוגוסט 2018 (מסי' אסמכתא: 2018-01-080854 אשר תוכנו נכלל כאן על דרך ההפניה). להצגה מחדש לא הייתה השפעה על יתרות הפתיחה המאזניות ליום 1 בינואר 2017, ובהתאם, לא היה צורך בהצגה מחדש של תוצאות החברה לשנת 2017 או בדוחות הרבעוניים שפורסמו במהלך שנת 2018. בנוסף, אין בהצגה מחדש כדי להשפיע על עמידת החברה באמות מידה פיננסיות, במבחני החלוקה, תגמולים ששולמו לנושאי משרה בחברה, מחויבות החברה לתשלומים הנגזרים מביצועים כספיים בקשר עם עסקאות רכישת פעילות ו/או רכישת נכסים ו/או מכירת פעילות וכדומה ו/או כדי להשפיע באופן מהותי אחר על עסקי החברה, לרבות מצבה הפיננסי, נזילותה והנחת "העסק החיי".

3. תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה

להלן תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בשנים 2016, 2017 ו-2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-12.2016	1-12.2017	1-12.2018	
הגידול במכירות בשנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקרו מעלייה במכירות תחום פעילות עדיקה שקוזה בחלקה מירידה במכירות חנויות תחומי פעילות אופנת ההלבשה ואופנת הבית.	830.8	873.6	889.2	הכנסות ממכירות
	483.7	523.9	553.1	רווח גולמי
העלייה בשיעור הרווח הגולמי בשנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר משיפור בתנאי הסחר וכן מירידה בשער החליפין הממוצע של הדולר. מגמה זו קוזה בחלקה מגידול בשיעור ההנחות ללקוחות.	58.2%	60.0%	62.2%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
הגידול בהוצאות המכירה והשיווק בשנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעליה בהוצאות השכר בעקבות עליית שכר המינימום וקיצור שבוע העבודה (לפרטים ראו סעיף 20.3 בחלק א' לדוח התקופתי) ומעלייה בהיקף הוצאות פעילות עדיקה ומהוצאות חד פעמיות בסך של כ- 2 מיליון ש"ח, שקוזה בחלקה מירידה בהוצאות הפעלת חנויות ומהשלמת הסגירה של רשתות בלובירד, מקס מורטי ואחרות שנצטברו בשנת 2017.	442.3	*461.3	488.0	הוצאות מכירה ושיווק
	53.2%	52.8%	54.8%	שיעור הוצאות מכירה והפעלת חנויות מהמכירות
הקטיון בהוצאות ההנהלה והכלליות בשנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע ברובו מהתייעלות בהוצאות מטה גולף וירידה בהוצאות תשלום מבוסס מניות, שקוזה בחלקה מהוצאות חד פעמיות (כ- 3 מיליון ש"ח).	44.0	*47.9	46.9	הוצאות הנהלה וכלליות
	5.3%	5.5%	5.3%	שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות
העלייה ברווח התפעולי השוטף בשנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מגידול בהכנסות וברווח הגולמי שקוזה בחלקה מהגידול בהוצאות המכירה ושיווק, כאמור לעיל.	(2.6)	14.5	18.1	רווח (הפסד) תפעולי שוטף (לפני הוצאות/הכנסות אחרות)
ההוצאות האחרות נטו בשנת 2016 נבעו בעיקר מירידת ערך מוניטין של פעילויות עדיקה והשותפות (בהתאם להערכות שווי לאותו מועד) ובלו בירד, וכן מהפרשה לגריעת יתרת רכוש קבוע בחנויות מפסידות העתידות להיסגר ומהפרשה בגין נכסים מכבידים.	(46.1)	(0.4)	(1.2)	(הוצאות)/הכנסות אחרות
	(48.7)	14.1	16.9	רווח (הפסד) תפעולי אחרי הוצאות/הכנסות אחרות
	(5.8%)	1.6%	1.9%	שיעור הרווח (ההפסד)

התפעולי מהמכירות				
הכנסות (הוצאות) מימון נטו	(1.8)	(4.0)	(5.0)	הקיטון בהוצאות מימון נטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מירידה בהיקפי האשראי הבנקאי ומירידה בריבית על האשראי כאמור ומהשפעתן של תוצאות עסקאות עתידיות שהחברה מבצעת מעת לעת במטרה להגן על התחייבויותיה לספקים הנקובות במטבע חוץ (בעיקר דולר ארה"ב).
מיסים על הכנסה (הטבת מס)	3.7	3.9	(0.3)	
רווח (הפסד) נקי	11.3	6.2	(53.4)	הגידול ברווח הנקי בשנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהגידול בהכנסות וברווח הגולמי אשר קוזז בחלקו מגידול בהוצאות, כמפורט לעיל. חלק הרווח הנקי השנה שמקורו בפעילות גולף בנטרול רווחי פעילות עדיקה, מסתכם בכ- 7.5 מיליון ש"ח.
שיעור הרווח (ההפסד) הנקי מהמכירות	1.3%	0.7%	(6.4%)	

תוצאות 2016 הוצגו מחדש, לפרטים ראה ביאור ככד לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2018.

* סווג מחדש

להלן תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה לרבעון הרביעי של השנים 2017 ו-2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	10-12.2017	10-12.2018	
העלייה במכירות ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקרה מגידול בהכנסות תחום פעילות עדיקה שקוזה בחלקה מירידה בפעילות בתחום אופנת הבית, בין היתר בשל סגירת החנות המרכזית בהדר יוסף.	241.7	250.8	הכנסות ממכירות
	145.8	153.8	רווח גולמי
העלייה בשיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר משיפור בתנאי הסחר אשר קוזה בחלקה מעלייה בשער החליפין הממוצע של הדולר לשקל ומגידול בהנחות.	60.3%	61.3%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
הגידול בהוצאות המכירה והשיווק ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבע בעיקר מעליה בהוצאות השכר בעקבות עליית שכר המינימום וקיצור שבוע העבודה ומעלייה בהיקף הוצאות פעילות עדיקה ומהוצאות חד פעמיות בסך של כ- 1 מיליון ש"ח, שקוזה בחלקו מירידה בהוצאות הפעלת חנויות.	* 116.1	130.9	הוצאות מכירה ושיווק
	48.0%	52.2%	שיעור הוצאות מכירה והפעלת חנויות מהמכירות
החברה שמרה על היקף דומה של הוצאות הנהלה וכלליות בין התקופות	* 9.4	9.4	הוצאות הנהלה וכלליות
	3.9%	3.7%	שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות
הקיטון ברווח התפעולי השוטף ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מגידול בהוצאות מכירה ושיווק, סגירת החנות המרכזית בהדר יוסף ומהוצאות חד פעמיות בגין הסגירה.	20.2	13.5	רווח (הפסד) תפעולי שוטף (לפני הוצאות/הכנסות אחרות)
	(2.1)	0.4	(הוצאות)/הכנסות אחרות
	18.0	13.7	רווח (הפסד) תפעולי אחרי הוצאות/הכנסות אחרות
	7.4%	5.4%	שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי מהמכירות
הקיטון בהוצאות מימון נטו ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהכנסות מימון מעסקאות הגנת מטבע.	(0.3)	0.3	הכנסות (הוצאות) מימון נטו
	4.3	3.3	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
הקיטון ברווח הנקי ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מהירידה ברווח התפעולי, שקוזה בחלקה מהירידה בהוצאות המימון והוצאות מיסים על הכנסה.	13.5	10.9	רווח (הפסד) נקי
	5.6%	4.3%	שיעור רווח (הפסד) נקי מהמכירות

*סווג מחדש

להלן נתונים השוואתיים של דוחות רווח והפסד לתקופות המופיעות להלן (באלפי ש"ח):

18 אוקטובר-דצמבר 18	יולי-ספטמבר 18	אפריל-יוני 18	ינואר-מרץ 18	
250,767	223,713	194,522	220,166	מכירות
65	470	376	530	הכנסות מעמלות
-	-	185	126	הכנסות מהשכרת נכסים
96,977	86,926	70,070	83,730	עלות המכירות
-	-	38	31	עלות אחזקת נכסים מושכרים
153,854	137,259	124,975	137,061	רווח גולמי
130,994	127,925	115,146	114,844	הוצאות מכירה ושיווק
9,349	10,960	14,130	11,619	הוצאות הנהלה וכלליות
13,511	(1,626)	(4,301)	10,598	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
385	(29)	(968)	(675)	הכנסות (הוצאות) אחרות
13,896	(1,655)	(5,269)	9,923	רווח (הפסד) תפעולי
(299)	770	481	892	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
14,196	(2,425)	(5,750)	9,031	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
3,331	(680)	(1,250)	2,355	מסים על הכנסה (הטבת מס)
10,865	(1,745)	(4,500)	6,676	רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה

4. עיקרי דוח רווח והפסד בחלוקה למגזרי פעילות לרבעון הרביעי בשנים 2017 ו-2018

לפרטים בדבר עיקרי דוח רווח והפסד בחלוקה למגזרי פעילות בשנים 2016 עד 2018 ראה ביאור 27 לדוחות הכספיים השנתיים.

אוקטובר- דצמבר 2018						
סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית	אופנת הלבשה	
250,832	-	-	28,033	128,876	93,923	הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
-	(5,150)	-	5,150	-	-	הכנסות בין מגזריות
250,832	(5,150)	-	33,183	128,876	93,923	הכנסות (כולל הכנסות מעמלות)
13,896	-	-	2,635	8,592	2,669	רווח (הפסד) מגזרי

אוקטובר- דצמבר 2017						
סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית *	אופנת הלבשה *	
242,325	-	126	31,558	119,783	90,918	הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
-	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
242,325	-	126	31,558	119,783	90,918	הכנסות (כולל הכנסות מעמלות)
18,042	-	126	1,194	13,384	3,338	רווח (הפסד) מגזרי

*סווג מחדש

4.1. תחום אופנת ההלבשה

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת ההלבשה בשנים 2017 ו-2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-12.2017 *	1-12.2018	
הירידה במכירות בשנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהאטה במכירות עונת החורף ברבעון הראשון, סגירת חנויות ורשתות שפעלו בתקופה המקבילה אשתקד וכן מהשפעת מעבר רשת ספרינט להפעלה עצמית של החברה.	340.5	332.6	מכירות
	203.0	208.7	רווח גולמי
העלייה בשיעור הרווח הגולמי בשנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה משיפור בתנאי הסחר ומירידה בשער החליפין של הדולר לשקל.	59.6%	62.7%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
הירידה בהפסד התפעולי בשנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהגידול ברווח הגולמי, צמצום הוצאות תפעול חנויות העודפים וצמצום פעילות בחנויות ורשתות הפסדיות.	(13.9)	(9.3)	רווח (הפסד) תפעולי
	(4.1%)	(2.8%)	שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי מהמכירות

* סווג מחדש

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת ההלבשה לרבעון הרביעי בשנת 2017 ו-2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	10-12.2017	10-12.2018	
הגידול במכירות ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מעלייה בפדיון למ"ר.	90.9	93.9	מכירות
	53.2	58.2	רווח גולמי
העלייה בשיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה משיפור בתנאי הסחר אשר קווצה בחלקה מעלייה בשער החליפין הממוצע של הדולר לשקל לרבעון.	58.5%	61.9%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
השינוי ברווח תפעולי ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבע בעיקר מגידול ברווח הגולמי שקווצה מגידול בהוצאות מכירה ושיווק של תחום הפעילות.	3.3	2.6	רווח (הפסד) תפעולי
	3.6%	2.7%	שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי מהמכירות

4.2. תחום אופנת הבית

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת הבית בשנים 2017 ו-2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-12.2017 *	1-12.2018	
הגידול במכירות בשנת 2018, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהכללת מכירות אתרי Golf&kids ו-Golf&Co בתוצאות תחום אופנת הבית החל מחודש מרץ 2018 כאמור בביאור 27 לדוחות הכספיים. העלייה קווצה בחלקה מהאטה במכירות עונת החורף (רבעון ראשון 2018) ומסגירת חנויות מרכזיות לצורך שיפוץ ומסגירת מתחם הדר יוסף.	443.0	457.6	מכירות
	270.9	285.6	רווח גולמי
העלייה בשיעור הרווח הגולמי בשנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה ברובה מירידה בשער החליפין של הדולר לשקל ומשיפור בתנאי הסחר וקווצה בחלקה מהכללת פעילות אתרי גולף אונליין בתחום הפעילות כאמור לעיל.	61.1%	62.4%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
הירידה ברווח התפעולי ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה בעיקר מסגירת החנות המרכזית בהדר יוסף, מהוצאות חד פעמיות בגין הסגירה ומהכללת פעילות אתרי גולף אונליין בתחום הפעילות החל מחודש מרץ 2018 כאמור לעיל.	25.6	19.1	רווח תפעולי
	5.7%	4.1%	שיעור הרווח התפעולי מהמכירות

* סווג מחדש

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת הבית לרבעון הרביעי בשנים 2017 ו-2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	10-12.2017	10-12.2018	
הגידול במכירות בשנת 2018, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהכללת מכירות אתרי Golf&kids ו-Golf&Co בתוצאות תחום אופנת הבית החל מחודש מרץ 2018, בעוד שבתקופה המקבילה אשתקד, נכללו מכירות האתרים האמורים בתחום פעילות עדיקה. הגידול קווצ בחלקו מירידה במכירות החנויות הפיזיות הנכללות בתחום הפעילות.	119.7	128.8	מכירות
	75.5	79.6	רווח גולמי
הירידה בשיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה מגידול בהנחות, מעלייה בשער החליפין של הדולר לשקל, מהכללת פעילות האתרים Golf&kids ו-Golf&Co בתוצאות תחום אופנת הבית החל מחודש מרץ 2018, בעוד שבתקופה המקבילה אשתקד, נכללה פעילות האתרים האמורים בתחום פעילות עדיקה. הירידה קווצה בחלקה משיפור בתנאי הסחר.	63.1%	61.8%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
הירידה ברווח תפעולי ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה בעיקר מסגירת החנות המרכזית בהדר יוסף שכללה גם הוצאות חד פעמיות בגין הסגירה ומגידול בהוצאות מכירה ושיווק של תחום הפעילות.	13.3	8.6	רווח תפעולי
	11.1%	6.6%	שיעור הרווח התפעולי מהמכירות

4.3. תחום עדיקה

להלן תוצאות הפעילות העסקית בתחום עדיקה בשנים 2017 ו-2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-12.2017	1-12.2018	
הגידול במכירות בשנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מצמיחה במכירות המקוונות ומפתיחת חנויות פיזיות נוספות אשר קוזה בחלקה מאי-הכללת אתרי גולף אונליין בתחום הפעילות מחודש מרץ 2018 ואילך, כאמור לעיל.	91.9	100.3	מכירות
	49.5	58.5	רווח גולמי
הגידול בשיעור הרווח הגולמי בשנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר משינוי תמהיל ההכנסות.	53.8%	58.3%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
הגידול ברווח התפעולי בשנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מצמיחת תחום הפעילות אשר קוזה בחלקה מגידול בהוצאות תפעוליות ומאי-הכללת אתרי גולף אונליין בתחום הפעילות מחודש מרץ 2018 ואילך, כאמור לעיל.	2.1	6.8	רווח תפעולי
	2.2%	6.8%	שיעור הרווח התפעולי מהמכירות

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר עדיקה לרבעון הרביעי בשנים 2017 ו-2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	10-12.2017	10-12.2018	
הירידה במכירות ברבעון הרביעי של שנת 2018 אל מול הרבעון המקביל אשתקד נבעה בעיקר מאי-הכללת פעילות אתרי גולף אונליין בתחום הפעילות, אשר קוזה בחלקה מצמיחה בפעילות אתר עדיקה ומפתיחת חנויות נוספות. בנטרול מכירות אתרי גולף בתקופה של הרבעון הרביעי בשנת 2017, חלה צמיחה משמעותית בפעילות עדיקה.	31.5	28.0	מכירות
	16.6	15.9	רווח גולמי
	52.7%	56.7%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
הגידול ברווח התפעולי ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נובע מצמיחת תחום הפעילות אשר קוזה בחלקה מגידול בהוצאות תפעוליות ומאי-הכללת פעילות אתרי גולף אונליין בתחום הפעילות.	1.2	2.6	רווח תפעולי
	3.8%	9.3%	שיעור הרווח התפעולי מהמכירות

5. המצב הכספי

31.12.2017	31.12.2018	
134.2	150.2	הון חוזר (במיליוני ש"ח) (*)
1.62	1.66	יחס שוטף
0.98	0.91	יחס מהיר

(*) השינוי בהון החוזר נגרם בעיקר מעליה בהיקפי המלאי המוחזק על-ידי החברה.

6. מקורות המימון והנזילות

המזומנים ושווי מזומנים וניירות ערך סחירים של החברה בניכוי אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים ליום 31 בדצמבר 2018, הסתכם בכ-17 מיליוני ש"ח לעומת כ-45 מיליוני ש"ח ליום 31 לדצמבר 2017.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת של החברה בשנת 2018 הסתכם בכ-11 מיליוני ש"ח, לעומת כ-92 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נובעת, בין היתר, מהעלייה במלאי.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בשנת 2018 הסתכם בכ-60 מיליוני ש"ח, לעומת כ-37 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים בשנים 2018 שימשו בעיקר לרכישת רכוש קבוע.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בשנת 2018 הסתכם בכ-28 מיליוני ש"ח, לעומת כ-43 מיליוני ש"ח ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים מפעילות מימון בשנת 2018 נבע בעיקר מהנפקת מניות עדיקה. בתקופה המקבילה אשתקד פעילות המימון כללה שימושים לפירעון אשראים מתאגידים בנקאיים שקוזזו מתמורה נטו בסך של כ-38 מיליוני ש"ח שנתקבלה מהנפקת מניות פרטית.

לפרטים בדבר מקורות המימון של הקבוצה ראה סעיף 16 בחלק א' לדוח התקופתי.

7. ניתוח רגישות

להלן שורות הסיכום של ניתוחי הרגישות העיקריים, כפי שמופיעות בביאור 16 לדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/\$:

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31/12/18
-10%	-5%		+5%	+10%	
3.37	3.56	3.748	3.94	4.12	
\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	סה"כ
(8,405)	(4,310)	3,293	6,056	12,185	

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31/12/17
+10%	-5%		+5%	+10%	
3.81	3.29	3.47	3.64	3.81	
\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	סה"כ
(3,329)	(1,336)	(190)	206	2,180	

רגישות לשינויים בשערי ניירות ערך:

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31/12/18
-10%	-5%		+5%	+10%	
(3,998)	(1,999)	39,976	1,999	3,998	תיק ני"ע

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31/12/17
-10%	-5%		+5%	+10%	
(4,080)	(2,040)	40,779	2,040	4,080	תיק ני"ע

8. אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

לאירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים, ראו באור 29 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2018.

פרק ב': היבטי ממשל תאגידי

1. תרומות

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, העבירה החברה באופן שוטף סחורות לעמותות שונות, כגון: "לתת", "לב-חש", "העדה הספרדית", "קרן דואליס".

2. דיווח על דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה הינו שני דירקטורים וזאת בהתחשב באופי הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה החשבונאית המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה לאור תחומי פעילותה של החברה ולסדר הגודל והמורכבות של החברה, וכן בהתחשב בהרכב דירקטוריון החברה בכללותו הכולל אנשים בעלי ניסיון עסקי ניהולי ומקצועי המאפשר להם להתמודד עם מטלות ניהול החברה לרבות מטלות הדיווח.

למועד הדוח, חברי הדירקטוריון של החברה אשר הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם ה"ה: גונן ביבר, גיורא ענבר, סיגליה חפץ, רות רלבג נופר מלובני ודורון סלע.

לפרטים נוספים אודות הדירקטורים האמורים, ראה תקנה 26 לחלק ד' בדוח התקופתי.

3. דירקטורים בלתי תלויים

למועד הדוח, תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

4. דירקטורים חיצוניים

ביום 16 במאי, 2018 אישרה האסיפה הכללית את חידוש כהונתו של מר גיורא ענבר כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה שנייה בת 3 שנים שתחילתה במועד סיום כהונתו הראשונה, קרי ביום 21 במאי 2018. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון האסיפה הכללית מיום 11 באפריל 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-030324), הנכלל כאן על דרך ההפניה.

5. פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה

5.1. שם: רוני ארצי

5.2. תאריך תחילת כהונה: 22 בנובמבר 2017.

5.3. כישורי המבקר הפנימי: מר רוני ארצי הינו שותף ב-RSM שיף הזנפרץ ושות', יעוץ בקרה וניהול סיכונים, והינו בעל תואר ראשון BA בלימודי עבודה ומדעי המדינה מאוניברסיטת תל-אביב ותואר שני MA בביקורת פנימית וציבורית מאוניברסיטת חיפה. מזה 19 שנים משמש כמבקר פנימי בגופים ממלכתיים, חברות בורסאיות, ציבוריות, חברות ממשלתיות, חלצ"ים, מלכ"רים ועוד.

5.4. עמידת המבקר הפנימי בדרישות חוקיות: למיטב ידיעת החברה, מר רוני ארצי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) ובסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית"), וכן בסעיף 142(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999. לאור הצהרתו של מר ארצי, דעת דירקטוריון החברה נחה כי המבקר הפנימי של החברה עומד בכל התנאים שנקבעו כאמור.

5.5. החזקה בניירות ערך של החברה: למיטב ידיעת החברה, מר רוני ארצי, לרבות השותפות מטעמה הוא פועל, אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף הקשור אליה.

5.6. **קשרים עסקיים/מהותיים עם החברה**: למיטב ידיעת החברה, מר רונן ארצי, לרבות השותפות מטעמה הוא פועל, אינו בעל קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או גוף קשור אליה העלולים ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי.

5.7. **תפקידים נוספים של המבקר**: מר רונן ארצי מעניק שירותי ביקורת פנימית כגורם חיצוני לחברה ולתאגידים בשליטתה על-ידי השותפות בה הינו שותף ובאמצעות עובדי הפירמה, ואינו ממלא תפקידים נוספים בחברה.

5.8. **דרך מינוי המבקר הפנימי**: מינויו של מר רונן ארצי אושר ביום 28 בנובמבר 2017 בדירקטוריון החברה, לפי הצעת ועדת הביקורת. לאחר בחינה מעמיקה של השכלתו וניסיונו רב השנים, ועל בסיס הצעת ועדת הביקורת, הדירקטוריון מצא כי מר רונן ארצי מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, וזאת בהתחשב, בין היתר, בניסיונו הרב והתמחותו בביצוע ביקורת פנימית בחברות הפועלות בתחומי פעילותה של החברה, בגודל החברה, היקף פעילותה ומורכבותה.

5.9. **זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי**: הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון.

5.10. **תכנית העבודה של המבקר הפנימי**: למבקר הפנימי נתון שיקול דעת בבחירת נושאי הביקורת ובהרחבת הביקורת ככל שנדרש בכפוף לאישור ועדת הביקורת של החברה. המבקר הפנימי מגיש את הצעתו לתכנית ביקורת לוועדת הביקורת של החברה, וזאת לאחר שגיבש אותה בהתייעצות עם הנהלת החברה. תכנית הביקורת מאושרת על-ידי ועדת הביקורת של החברה. דוחות הביקורת מוגשים בכתב למנכ"ל החברה וליו"ר וועדת הביקורת של החברה ונדונים בוועדת הביקורת של החברה. תכנית הביקורת הנוכחית של החברה אושרה לשנים 2018-2019, על-ידי ועדת הביקורת של החברה בחודש מאי 2018 וכוללת את החברה ואת השותפות.

5.11. **היקף עבודת המבקר הפנימי**: היקף עבודתו של המבקר הפנימי בחברה בשנת 2018 היה כ-1,400 שעות ביקורת. היקף שעות הביקורת הפנימית אשר אושר על-ידי ועדת הביקורת במסגרת אישור תכנית הביקורת לשנת 2019 הינו 1,700 שעות ביקורת.

5.12. **התקנים המקצועיים על פיהם עורך המבקר הפנימי את הביקורת**: כפי שנמסר לחברה על ידי המבקר הפנימי, המבקר פועל על-פי התקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית ועל פי תקנים והנחיות מקצועיים שנקבעו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים הבינלאומית, ושאומוצו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. הדירקטוריון הסתמך על דיווחיו של המבקר הפנימי בדבר עמידתו בדרישות התקנים המקצועיים לפיהם הוא עורך את הביקורת הפנימית.

5.13. **גישה למידע**: לצורך ביצוע תפקידו למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה לרבות לנתונים הכספיים.

5.14. **זין וחשבון המבקר הפנימי**: דוחות הביקורת מוגשים בכתב למנכ"ל החברה וליו"ר ועדת הביקורת, ונדונים בוועדת הביקורת של החברה.

בשנת 2018 ובשנת 2019 עד למועד דוח זה, הוגשו ארבעה דוחות ביקורת, ונדונו בישיבות ועדת הביקורת, בהתאם למפורט להלן:

דוח מספר	תאריך הדיון בוועדת הביקורת
1	14/11/2018
2	19/3/2019
3	19/3/2019
4	19/3/2019

5.15. **הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי**: לדעת דירקטוריון החברה היקף תכנית הביקורת השנתית לשנים 2018-2019, רמת הפירוט בדוח הביקורת שהוגש, אופי ורציפות פעילות הביקורת הפנימית בחברה, היכרותו וניסיונו של מבקר הפנים בפעילות החברה יש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית.

5.16. **תגמול המבקר הפנימי**: תגמול מר רוני ארצי נקבע על-ידי דירקטוריון החברה לסך של 200 ש"ח לשעת עבודה (בתוספת מע"מ), מוכפל במספר השעות שיושקעו בהתאם לתוכנית הביקורת לשנים 2018-2019 כפי שאושרה על-ידי האורגנים המוסמכים בחברה בחודש מאי 2018. דירקטוריון החברה סבור כי אין בתנאי התגמול של המבקר הפנימי כדי להשפיע על שיקול הדעת המקצועי של המבקר הפנימי.

6. פרטים בדבר המבקר החיצוני

6.1. רואי החשבון המבקרים של החברה, עדיקה והשותפות הינם: קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון.

6.2. להלן פירוט ההוצאות בגין השכר ששולם לרואי החשבון המבקרים של החברה, עדיקה והשותפות בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

שנת 2017 *		שנת 2018		
שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	
3,957	525	6,865	1,176	שירותי ביקורת ומס לחברה
234	60	990	284	שירותים אחרים

* בשנת 2017 עבודת רואי החשבון המבקר כללה את כיתן, לפרטים אודות מיזוג כיתן עם ולתוך החברה ראה סעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. לעיל.

6.3. שכר הטרחה של רואי החשבון בגין שירותי ביקורת נקבע על-ידי הדירקטוריון. שכר הטרחה בגין שירותי ביקורת נקבע לאחר משא ומתן עם רואי החשבון המבקרים, במסגרתו נבחן היקף הביקורת ומורכבותה, תוך התייחסות לשכר רואי חשבון מבקר המקובל בענף. שכר הטרחה בגין שירותים שאינם קשורים לביקורת נקבע בעיקר בהתאם לסוג העבודה, היקף שעות העבודה והנושא המבוקר. שירותים אלה בשנת 2018 כללו בעיקר שירותי ייעוץ בקשר עם תקינה חשבונאית חדשה. שירותים אלה בתקופה המקבילה אשתקד כללו ייצוג החברה מול הרשויות, בדיקות נאותות ותשקיף מדף.

פרק ג': הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה

7. גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל דורשת מהנהלתה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים. בין אלו קיימים אומדנים המצריכים שיקול דעת בסביבה של אי ודאות, והינם בעלי השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים.

לתיאור האומדנים החשבונאיים הקריטיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים, אשר בעת גיבושם נדרש להניח הנחות באשר לנסיבות ולאיירועים הכרוכים באי ודאות משמעותית, ראה באור 3 בדוחות הכספיים. בשיקול דעת בקביעת האומדנים מתבססת החברה לפי המקרה, על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

רביב ברוקמאייר

מנכ"ל

אפרים רוזנהויז

יו"ר הדירקטוריון

24 במרס 2019

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2018

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר - דוחות כספיים שנתיים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-72	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של קבוצת גולף א.ק. בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של קבוצת גולף א.ק. בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברת בת שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-0.05% וכ-0.03% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, בהתאמה, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-0%, כ-0% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיה הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות הצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת 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 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
54,326	32,683	5	<u>נכסים שוטפים</u>
-	1,515		מזומנים ושווי מזומנים
41,447	40,596	6	מזומן משועבד
5,329	2,075		השקעות לזמן קצר
99,567	107,051	7	מסים שוטפים לקבל
10,838	23,354	8	לקוחות
138,318	170,426	'ח2	חייבים ויתרות חובה
			מלאי מוצרים
<u>349,825</u>	<u>377,700</u>		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
1,088	1,019	9	פקדונות לזמן ארוך
68,862	104,743	10	רכוש קבוע
5,723	7,052	11	פיתוח אתרי אינטרנט
44,655	41,154	11	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים
17,696	15,466	'ה18	מסים נדחים
<u>138,024</u>	<u>169,434</u>		
<u>487,849</u>	<u>547,134</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
50,413	51,574	12	<u>התחייבויות שוטפות</u>
42,299	53,376	13	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
122,933	122,515	14	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
215,645	227,465		זכאים ויתרות זכות
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
1,270	-	29	הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	5,022	15	הלוואות מאחרים
5,839	5,298	17	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
7,109	10,320		
		20	<u>הון</u>
471	471		הון מניות
321,903	321,903		פרמיה על מניות
(72,533)	(57,931)		יתרת הפסד
5,404	19,908		קרנות הון
255,245	284,351		סה"כ הון מיוחס לבעלי מניות החברה
9,850	24,998		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
265,095	309,349		סה"כ הון
487,849	547,134		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

24 במרס, 2019			
אליעזר שפיר	רביב ברוקמאייר	אפרים רוזנהויז	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום				
31 בדצמבר				
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח				
(למעט נתוני רווח נקי למניה)			באור	
830,814	873,566	889,168	'ט2	הכנסות ממכירות
2,057	2,067	1,441		הכנסות מעמלות
589	506	313		הכנסות משכירות
833,460	876,139	890,922		סה"כ הכנסות
349,614	352,114	337,703		עלות המכירות
107	124	69		עלות השכירות
349,721	352,238	337,772		סה"כ עלות ההכנסות
483,739	523,901	553,150		רווח גולמי
442,325	(*461,375)	488,019	22	הוצאות מכירה ושיווק
44,014	(*47,990)	46,948	23	הוצאות הנהלה וכלליות
(2,600)	14,536	18,183		רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות אחרות, נטו
46,123	409	1,287	24	הוצאות אחרות
(48,723)	14,127	16,896		רווח (הפסד) תפעולי לאחר הכנסות אחרות
1,147	3,872	3,142	25	הכנסות מימון
(6,108)	(7,873)	(4,986)	25	הוצאות מימון
(53,684)	10,126	15,052		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(262)	3,925	3,756	'18	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(53,422)	6,201	11,296		רווח נקי (הפסד)
				רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל:
(53,422)	6,201	10,126		בעלי מניות החברה
-	-	1,170		זכויות שאינן מקנות שליטה
(53,422)	6,201	11,296	26	רווח נקי (הפסד)
(1.33)	0.14	0.21		רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

(* סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
(53,422)	6,201	11,296	רווח נקי (הפסד)
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(232)	(459)	133	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
<u>(53,654)</u>	<u>5,742</u>	<u>11,429</u>	סה"כ רווח (הפסד) כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ המיוחס לבעלי מניות החברה	קרנות הון	יתרת רווח (הפסד)	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח							
268,177	3,777	264,400	5,404	(22,712)	281,305	403	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
(53,422)	-	(53,422)	-	(53,422)	-	-	הפסד
(232)	-	(232)	-	(232)	-	-	הפסד כולל אחר
(53,654)	-	(53,654)	-	(53,654)	-	-	סה"כ הפסד כולל
505	552	(47)	-	(47)	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	(2,382)	2,382	-	פקיעת אופציות עובדים
215,028	4,329	210,699	5,404	(78,795)	283,687	403	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
6,201	-	6,201	-	6,201	-	-	רווח נקי
(459)	-	(459)	-	(459)	-	-	הפסד כולל אחר
5,742	-	5,742	-	5,742	-	-	סה"כ רווח כולל
6,041	5,521	520	-	520	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
38,284	-	38,284	-	-	38,216	68	הנפקת מניות
265,095	9,850	255,245	5,404	(72,533)	321,903	471	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
4,149	-	4,149	-	4,149	-	-	השפעת IFRS15
269,244	9,850	259,394	5,404	(68,384)	321,903	471	יתרה לאחר IFRS 15
11,296	1,170	10,126	-	10,126	-	-	רווח נקי
133	-	133	-	133	-	-	רווח כולל אחר
11,429	1,170	10,259	-	10,259	-	-	סה"כ רווח כולל
4,478	4,284	194	-	194	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
24,198	9,694	14,504	14,504	-	-	-	הנפקת מניות בחברה מאוחדת ומכירת מניות בחברה מאוחדת על-ידי החברה
309,349	24,998	284,351	19,908	(57,931)	321,903	471	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(53,422)	6,201	11,296	רווח נקי (הפסד)
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
			פחת והפחתות
20,718	21,004	24,753	הוצאות (הכנסות) מימון שנצברו, נטו
3,926	610	(3,807)	הפסד מגריעה, מימוש וירידת ערך רכוש קבוע, נטו
15,179	4,727	(1,287)	הפסד מירידת ערך מוניטין
27,513	-	-	רווח ממימוש התחייבות פיננסית בגין אופציית מכר
-	(2,446)	-	עלות תשלום מבוסס מניות
505	6,041	4,478	עליית (ירידת) ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(754)	(2,184)	851	גידול בהתחייבות מותנית בגין רכישת חברה מאוחדת
527	51	-	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(262)	3,925	3,756	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,234	187	261	
<u>68,586</u>	<u>31,915</u>	<u>29,005</u>	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(5,468)	10,922	(7,175)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(628)	3,720	(9,149)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(15,182)	52,232	(32,108)	ירידה (עלייה) במלאי
20,491	(21,017)	15,572	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
12,006	333	2,312	עלייה בזכאים ויתרות זכות
11,219	46,190	(30,548)	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(3,579)	(1,399)	(2,629)	מסים ששולמו
1,627	9,571	3,487	מסים שהתקבלו
(1,952)	8,172	858	
24,431	92,478	10,611	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(24,352)	(28,727)	(58,462)	רכישת רכוש קבוע
(3,908)	(2,240)	(1,938)	השקעות בנכסים בלתי מוחשיים
(6,666)	(6,666)	-	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
2,666	-	-	תמורה ממימוש ניירות ערך סחירים, נטו
(278)	555	-	משיכת (הפקדת) פקדונות לזמן ארוך, נטו
<u>(32,538)</u>	<u>(37,078)</u>	<u>(60,400)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
35,525	(47,898)	(1,144)	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
(780)	(30,000)	-	פרעון אשראי לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
-	-	6,496	קבלת אשראי לזמן ארוך מאחרים
-	-	(236)	פירעון אשראי לזמן ארוך מאחרים
(3,721)	(3,240)	(1,168)	ריבית ששולמה
-	38,284	-	הנפקת מניות בניכוי הוצאות הנפקה
-	-	24,198	הנפקת מניות בחברה מאוחדת בניכוי הוצאות הנפקה
<u>31,024</u>	<u>(42,854)</u>	<u>28,146</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
22,917	12,546	(21,643)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
18,863	41,780	54,326	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
41,780	54,326	32,683	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
			(א) <u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>
1,906	6,465	1,970	רכישת רכוש קבוע באשראי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. הקבוצה עוסקת בעיצוב, קניינות, שיווק ומכירה קמעונאית של פריטים ומוצרים אופנתיים בשלושה תחומי פעילות: תחום אופנת הלבשה ותחום אופנת הבית באמצעות רשת חנויות בישראל וכן באמצעות אתרי אינטרנט וכן תחום עדיקה במסגרתו הקבוצה מוכרת באמצעות חברת הבת שלה, עדיקה סטייל בע"מ, מגוון מוצרים בעיקרם פריטי אופנת הלבשה ואופנת בית באמצעות אתר אינטרנט וחנויות בישראל וכן מעמידה שירותי מסחר מקוון (ראה באור 27).

החברה היא חברה ציבורית ומנייתיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן – "הבורסה"). הקבוצה בבעלות ובשליטה של כלל תעשיות בע"מ (להלן – החברה האם).

ב. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

החברה	- קבוצת גולף א.ק. בע"מ.
החברה האם	- כלל תעשיות בע"מ.
הקבוצה	- החברה, החברות המוחזקות שלה והשותפות.
חברות מאוחדות	- חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב-IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב-IAS 24.
בעלי עניין ובעלי שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
כיתן	- כיתן תעשיות טקסטיל בע"מ; חברה מאוחדת אשר מוזגה אל תוך החברה ביום 21 בפברואר, 2018. בתוקף מיום 31 בדצמבר 2017.
שותפות	- גולף ייזום וניהול מותגים שותפות מוגבלת (לשעבר – גולף סקאל ייזום וניהול מותגים שותפות מוגבלת). ביום 5 בינואר 2017, רכשה כיתן את יתרת הונה של השותפות. עד מועד זה החזיקה כיתן 66.33% מהונה של השותפות.
עדיקה	- עדיקה סטייל בע"מ; חברה מאוחדת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס עלות, למעט: נכסים והתחייבויות פיננסיות המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או הפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. דוחות כספיים מאוחדים

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

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

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

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

ג. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה הינה שנה. עקב כך כוללים הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה.

ד. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

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

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

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

ה. מטבע הפעילות, מטבע הצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח. הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה מהו מטבע הפעילות של כל חברה. מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח. נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ לרבות עודפי עלות שנוצרו מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

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

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

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

3. פריטים כספיים צמודי מדד

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

1. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה.

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

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. החברה לא הכירה בהפרשה בגין ירידת ערך בגין קבוצות לקוחות המוערכות באופן קבוצתי, מאחר ולא זיהתה קבוצות לקוחות בעלי מאפייני סיכוני אשראי דומים. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

ח. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. תהליך הפחתת המלאי בחברה הינו תהליך שיגרתי אשר מהווה חלק בלתי נפרד מפעילותה העיסוקית של החברה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי ו/או מת בהתאמה. סכומי הורדת ערך המלאי בשנת 2018 הסתכמו לסך של כ- 19,681 אלפי ש"ח (בשנת 2017 כ-23,667 אלפי ש"ח). לגבי מדיניות הפחתת המלאי ראה באור 3 להלן. עלות המלאי נקבעת לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

ט. הכרה בהכנסה

כמפורט בבאור כב(1) בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

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

הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות ברווח או הפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות והחזרות.

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

הכנסות ממכירת סחורות

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

חברות בקבוצה מנהלות תכנית נאמנות עבור לקוחותיהן בדרך של הפעלת מועדון לקוחות המבוסס על צבירת נקודות. תוכנית זו מאפשרת ללקוחות לצבור נקודות בעת רכישת מוצרים בחנויות של אותן חברות. תמורת המכירות מוקצית בין תמריץ המכירה (הנקודות) לבין מכירות המוצרים על פי השווי ההוגן של תמריץ המכירה (הנקודות). ההכנסה שיוחסה לתמריץ המכירה (נקודות) נדחית ומוכרת על בסיס ניצול הנקודות בפועל.

הכנסות מעמלות

הכנסות מעמלות נזקפות בעת התהוותן.

הכנסות מדמי שכירות בחכירה תפעולית

הכנסות מדמי שכירות בחכירה תפעולית מוכרות לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות.

הנחות ללקוחות

הנחות שוטפות ללקוחות נכללות בדוחות הכספיים עם הענקתן ומנוכות מסעיף מכירות בדוח רווח או הפסד.

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

1. הכרה בהכנסה

בהתאם לתקן, הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים). הכנסה מוכרת ברווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לחברה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

2. הכנסות ממכירת סחורות

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

3. הכנסות מדמי שכירות

הכנסות מדמי שכירות מוכרות לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות. עלייה קבועה בדמי השכירות לאורך תקופת החוזה, מוכרת כהכנסה בהתאם לשיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות.

4. הפרשה להחזרות

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

כמו כן, החברה מציגה בנפרד בדוח על המצב הכספי, נכס בגין מוצרים שנמכרו ללקוחות ואשר לחברה קיימת הזכות לקבלם חזרה. בסוף כל תקופת דיווח מעמידה החברה את יתרת הנכס בהתאם לציפיות החברה לגבי מוצרים שיוחזרו כנגד גידול או קיטון מקביל בסעיף עלות המכירות.

מסים על הכנסה י.

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

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

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

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

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

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

מיסים על הכנסה המתייחסים לחלוקות בעלים של מכשיר הוני ולעלויות עסקה של עסקה הונית מטופלים לפי IAS 12. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

יא. חכירות

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

הקבוצה כחוכר

חכירה תפעולית

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

הקבוצה כמחכיר

חכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס, מסווגים כחכירה תפעולית. תקבולי החכירה מוכרים כהכנסה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. עלויות ראשוניות ישירות שהתהוו בגין הסכם החכירה, מתווספות לעלות הנכס המוכר ומוכרות כהוצאה לאורך תקופת החכירה לפי אותו בסיס. תקבולי חכירה מותנים נזקפים לדוח רווח או הפסד כהכנסה במועד שבו לחברה זכאות לקבלם.

יב. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו, ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע. רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

בעיקר %	%	
15	15-20	ריהוט וציוד בחנויות ובמשרדים
15	ראה להלן	שיפורים במושכר

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

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

יג. נכסים בלתי מוחשיים

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

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

אתרי אינטרנט ותוכנות בפיתוח עצמי

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו, ככל וישנם.

נכס בלתי מוחשי הנובע מפרוייקט פיתוח או מפיתוח עצמי מוכר, אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בגינם במהלך פיתוחו.

הנכס נמדד על פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה ולאורך תקופת הפיתוח.

שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הוצאות ההפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפות לדוח רווח או הפסד.

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

בעיקר %	%	
25	25	אתר אינטרנט
20	20-25	תוכנות
10	10	זיכיון
17	17	רשימת לקוחות
17	17	מותג

תוכנות

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

ירידת ערך נכסים לא פיננסיים .יד.

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-ת-השבה.

במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על סכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד (ראה מידע נוסף בבאורים 10' ו-19'ב').

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

הקריטריון הייחודי להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

מוניטין בגין חברות מאוחדות

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. בשנת 2018 בחינת ירידת ערך התבצעה ביום 30 ביוני, 2018.

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

טו. מכשירים פיננסיים

כמפורט בביאור 2(ב) בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 – מכשירים פיננסיים (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה ישירות, למעט לגבי נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר לגביהם עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

- (א) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
 בקבוצה זו נכללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים אשר יועדו עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- (ב) הלוואות וחייבים
 הלוואות וחייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

2. התחייבויות פיננסיות

ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

3. קיצוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

4. אופציית מכר שהוענקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

כאשר הקבוצה מעניקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה אופציית מכר (PUT), מסווגות זכויות אלה כהתחייבות פיננסית ולא מקנים לזכויות אלה את חלקן ברווחי החברה המאוחדת.

5. גריעת מכשירים פיננסיים

(א) נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי. בנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

(ב) התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

6. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

(א) נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת
 ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לרווח או הפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר 2018 הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת התקן נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:

נכס פיננסי שמהווה מכשיר חוב אינו עומד בקריטריונים למדידתו בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

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

4. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחולת התקן בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית, וזאת למעט במקרה של התחייבות פיננסית אשר נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביה עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי שיטת העלות המופחתת פרט להתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים, ותמורה מותנית שהוכרה בצירוף עסקים אשר תקן דיווח כספי בינלאומי 3 חל עליה.

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, השינוי מטופל כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו השינוי אינו מהותי, החברה נדרשת לעדכן את סכום ההתחייבות, קרי להוון את תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרשים יזקפו לרווח או הפסד.

בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

6. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל.

הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

טז. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה) שאינם חשבונאי

החברה 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. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לרווח או הפסד.

יז. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות לכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

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

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

יח. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר החברה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, החוזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

החזרות

החברה מכירה בהפרשה להחזרות בגין אומדן החזרת מוצרים לאחר תאריך הדיווח, אשר נמכרו בתקופת הדיווח, וזאת בהתבסס על ניסיון העבר של החברה לגבי החזרת מוצרים.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחוייבות משפטית בהווה או מחוייבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחוייבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

חוזים מכבידים

הפרשה לחוזים מכבידים מוכרת כאשר ההטבות הצפויות להתקבל מהחוזים על ידי הקבוצה נמוכות ביחס לעלויות הבלתי נמנעות כתוצאה מעמידה במחוייבויות החוזיות. ההפרשה נמדדת על פי הנמוך מבין הערך הנוכחי של העלות החזויה לביטול החוזה והערך הנוכחי של העלות החזויה נטו להמשך קיום החוזה. בטרם מוכרת הפרשה, מכירה הקבוצה בירידת ערך של הנכסים הקשורים לאותו חוזה.

התחייבויות בשל הטבות לעובדים .יט.

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתחייבים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לרוב עובדי החברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחוייבות 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.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף, לחברה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת 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 פרעונן 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 החברה, ולא ניתן לשלמם ישירות לחברה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית. מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

כ. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים ודירקטורים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים (להלן - עסקאות המסולקות בהון).

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של החברה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שירות ו/או ביצוע) התקיימו.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם העובד לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין הענקה מוכרת מיידית. עם זאת, אם הענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של הענקה המקורית כמתואר לעיל.

כא. רווח (הפסד) למניה

הרווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה אם השפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

כב. עלויות שווק, פרסום והוצאות המרכז הלוגיסטי

1. הוצאות בגין פעילויות פרסום, קידום מכירות ושיווק, כגון הפקת קטלוגים ועלוני פרסום, מוכרות כהוצאה במועד בו קיימת לחברה גישה למוצרי הפרסום או כאשר השירות בגין פעולות אלה ניתן לחברה.
2. המרכז הלוגיסטי מהווה חלק ממערך השווק וההפצה של מוצרי החברה. כל הוצאות המרכז הלוגיסטי מוצגות בדוח הרווח והפסד במסגרת הוצאות המכירה.

כג. שינויים במדיניות חשבונאית – יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים:

1. יישום לראשונה של IFRS 15 - הכנסות מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן – התקן החדש) פורסם על ידי ה-IASB בחודש מאי, 2014.

התקן החדש מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן החדש מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות מסויימות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. החברה מכירה בכל הפרש בין הערך בספרים הקודם לבין הערך במועד היישום לראשונה ביתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר של הון, כפי שמתאים).

במסגרת יישום התקן מכירה החברה בהכנסה בגין אומדן אי הניצול (Breakedge) של כרטיסי המתנה לאורך תקופת הניצול של כרטיסי המתנה כאמור. כתוצאה מהאמור לעיל הכירה החברה ליום 1 בינואר, 2018, בקיטון בסעיף הזכאים של כ- 5,388 אלפי ש"ח, בגידול בעודפים בסך של כ-4,149 אלפי ש"ח וקיטון במס הנדחה בסך 1,239 אלפי ש"ח.

2. IFRS 9 מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 ה-IASB פרסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן – התקן החדש) משנה בעיקר את הוראות הסיווג והמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן החדש מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. התקן החדש מיושם למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה וליישומו אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסויימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

כמו כן, התקן כולל מודל חדש למדידת ירידת ערך של נכסים פיננסיים.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן.

לפי התקן, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיוחס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד. התקן כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור.

ליישום התקן לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הצגה מחדש של דוחות כספיים לתקופות דיווח קודמות כד.

ביקורת הרשות לניירות ערך, מינוי בודק חיצוני והצגה מחדש של דוחותיה הכספיים של החברה לשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2015 ויום 31 בדצמבר 2016

1. החל משנת 2017, ערכה יחידת הביקורת של מחלקת תאגידי ברשות ניירות ערך (להלן - "הרשות"), ביקורת בחברה, בין היתר, בנושא מלאי החברה (להלן - "הביקורת"), אשר הובילה לדוח ביקורת סופי מיום 31 בדצמבר 2018. במסגרת הליך הביקורת, נמצאו מספר ליקויים, לגביהם נקטה החברה בעבר (אף קודם למועד גילויים במסגרת הליך הביקורת) ועודנה נוקטת צעדים על מנת שלא ישנו בעתיד.

להלן יובאו הליקויים העיקריים שנמצאו: (1) נוסח מדיניות הפחתת המלאי – במסגרת הליך הביקורת מצא סגל הרשות כי מדיניות הפחתת מלאי עונתי במלוא ערכו בתום עונת המכירה השנייה, כפי שנכללה החל מדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2006 עד וכולל הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2016 (במסגרת ביאור מספר 3 בדבר עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים), אינה המדיניות שיושמה בפועל על ידי החברה, לצורך חישוב אומדן ירידת ערך מלאי. בהמשך לאמור, החל מדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017, הוסיפה החברה את תיאור מדיניות הפחתת המלאי של החברה, כפי שיושמה בפועל וכן הוסיפה למדיניות המלאי האמורה, קריטריונים מדידים נוספים לבחינת ירידת ערך מלאי כמתואר בביאור 3 להלן. בנוסף, בוחנת החברה המלצות וצעדים אופרטיביים אפשריים נוספים, על מנת למנוע הישנותה של אי התאמה כאמור; (2) ליקויים תפעוליים שונים בספירות המלאי שהתבצעו בשנים 2015-2016; (3) מדיניות הפרשות מלאי – במסגרת הביקורת, זיהה סגל הרשות כי הפרמטרים לביצוע הפרשות מלאי אינם קבועים וידועים מראש וכי ההפרשה בוצעה על פי שיקול דעת ההנהלה; (4) זיהוי כעונתי או לא עונתי – במסגרת הביקורת, זיהה סגל הרשות כי פריט אינו מסווג מראש כ'עונתי' או כ'לא עונתי', לצורך בחינת יישום הפחתות המלאי; (5) לעמדת סגל הרשות, היה על החברה לבחון האם נדרשה הפרשה לירידת ערך מלאי לשווי מימוש נטו. כמו כן, במהלך הביקורת נמצא, כי סעיף המלאי בדוחותיה הכספיים של החברה לשנים 2016-2017, כולל פריטי מלאי שעלותם בספרי החברה גבוהה משווי מימושם נטו, ולפיכך לעמדת סגל הרשות היה על החברה לבצע הפחתה בגין פריטי מלאי אלו.

2. בד בבד להליך הביקורת ובנוסף לאמור לעיל פעלה החברה וערכה הליך בירור עצמי ומקיף אשר לווה על ידי גורם חיצוני ובלתי תלוי, כמפורט להלן. לאחר שיחות עם רשות, ובטרם מוצה הליך הביקורת, ביום 10 באפריל 2018, החליטה ועדת הביקורת של החברה לאשר את מינויו של בודק חיצוני ובלתי תלוי לצורך בחינת היבטים הנוגעים למדיניות האמורה של החברה, ולהסמיכו לפעול מול הנהלת החברה, עובדיה וצדדים שלישיים, הכל כפי שימצא לנכון, לצורך עריכת דוח בדיקה (להלן - "הבדיקה"). החל ממועד מינויו, ערך הבודק החיצוני בחינה שיטתית ומסודרת של נושאי הבדיקה, בין היתר, מול הנהלת החברה, עובדיה ויועציה, ובכלל זה, ביחס לכל המידע, הנתונים והמסמכים שהועמדו לרשותו, בהתאם לדרישתו. בתוך כך, בחן הבודק גם נושאים שחרגו מנושאי הבדיקה, כפי שמצא לנכון, והכל כפי שיפורט להלן. עם סיום עבודת הבדיקה, הציג הבודק החיצוני ביום 22 באוגוסט 2018 בפני ועדת הביקורת של החברה את ממצאיו הסופיים. במסגרת זו, קבע הבודק, כי מדיניות הפחתת המלאי של החברה היא נאותה, ראויה וסבירה, תוך שהחברה יישמה אותה בעקביות. לצד האמור, הגיש הבודק לוועדת הביקורת של החברה מסקנות והמלצות לנקיטת צעדים אופרטיביים לשיפור תהליכים ובקורות מתאימים בחברה, לרבות על מנת למנוע הישנות היעדר התאמה כמפורט בביאור 3 להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כאמור לעיל, ומעבר לנושאי הבדיקה כפי שעלו במסגרת הליך הביקורת, ערך הבודק בחינות גם ביחס לנושאים נוספים, בהתאם לשיקול דעתו. בהתאם, הציג הבודק החיצוני בפני ועדת הביקורת של החברה ממצאים סופיים גם ביחס להפחתות המלאי בשנת 2015, לפיהם, לשיטת הבודק, על החברה היה לבצע הפחתות נוספות ביחס לפריטי מלאי מסוימים, בסך כולל של כ- 4,583 אלפי ש"ח. מסקנות אלו נבדקו על ידי החברה ונדונו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים ודירקטוריון החברה, שהתקיימו ביום 30 באוגוסט 2018.

להערכת החברה, החלק הארי של הסך האמור, נבע מיישום אומדנים שונים, אותם לשיטת הבודק היה צריך ליישם בכל תאריך מאזן על פריטי מלאי שונים, בהתאם לנסיבות כפי שהיו באותה עת. מעבר לקושי המעשי לבחון אומדנים בדיעבד במהלך העסקים הרגיל, הרי ששנת 2015 אופיינה בשורת אירועים חד פעמיים וחריגים בחברה, שחלקם בעלי השפעה על האומדנים הקשורים בהפחתות המלאי אותן ביצעה החברה במועדים הרלוונטיים, לרבות רכישת חברות והתקשרות בהסכמים מהותיים, שינויים בהנהלת החברה, שינויים מבניים בקבוצה ועוד. החברה קיבלה את המלצות הבודק, ולאור מהותיות הסכומים האמורים, הגיעה החברה למסקנה כי עליה לתקן את דוחותיה הכספיים לתקופות קודמות.

בהתאם, החברה החליטה להציג מחדש את מספרי ההשוואה לשנים 2015 ו-2016, שהוצגו במסגרת דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה 31 בדצמבר 2017 וזאת על מנת לשקף את תיקון הטעות.

יצוין, כי מעבר להצגה מחדש של דוחותיה הכספיים של החברה, אין בהצגה מחדש כאמור כדי להשפיע על עמידת החברה באמות מידה פיננסיות, על תגמולים ששולמו לנושאי משרה בחברה ו/או כדי להשפיע באופן מהותי אחר על עסקי החברה.

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

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה החברה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

האומדנים וההנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

א. מלאי איטי ומלאי מת

במסגרת הביקורת שנערכה על-ידי הרשות לניירות ערך כאמור בביאור כג לעיל, מצא סגל הרשות כי נוסח מדיניות הפחתת מלאי עונתי במלוא ערכו בתום עונת המכירה השנייה, כפי שנכללו החל מדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2006 עד וכולל הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (במסגרת ביאור מספר 3 בדבר עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים), אינם תואמים את המדיניות שמבוצעת בפועל על ידי החברה לצורך חישוב אומדן ירידת ערך מלאי. יצוין, כי להערכת החברה, המדיניות שיושמה בפועל על ידה הינה נאותה ומשקפת את האומדן הטוב ביותר של החברה לירידת ערך מלאי. מנגד, יישום המדיניות שנכללה בביאורים לדוחות הכספיים האמורים הייתה מביאה להפחתות שלהערכת החברה הינן מעבר לנדרש, זאת לאור ניסיון החברה.

להלן תיאור מדיניות הפחתת המלאי של החברה, כפי שיושמה בפועל: החברה בחנה בכל תאריך דיווח את יתרת המלאי ורשמה הפרשות מתאימות לירידת ערך המלאי. קביעת האומדנים בפועל התבססה על נתוני המלאי לתאריך הדיווח, תחזית המכירות עד סוף העונה ועל היכולת למכור את המלאי (לרבות כעודפים), על פי ניסיון העבר. לאחר סיום עונת המכירה הראשונה, התאימה החברה את ההפרשות ליתרת ערך המלאי שנשאר בפועל. החברה כללה בדוחותיה הכספיים (עד וכולל הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016) הפחתות שוטפות בגין מלאי איטי ומלאי מת באופן שפריטי מלאי שלא נמכרו בתום עונת המכירה הראשונה ואשר הוגדרו באותו מועד, על בסיס הנתונים הקיימים לאותו מועד, כפריטים עונתיים, הופחתו בתום עונת המכירה הראשונה בחלק מערכם ובתום כל עונה נוספת הופחתו באופן ספציפי בהתאם להערכת הנהלת החברה בהתבסס, בין היתר, על נתוני מכירתם. יתר פריטי המלאי (לרבות פריטי מלאי רב עונתיים) הופחתו באופן ספציפי בהתאם להערכת הנהלת החברה בהתבסס, בין היתר, על נתוני מכירתם.

בהמשך לאמור, החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017, הוסיפה החברה למדיניות המלאי האמורה של הקבוצה, למעט עדיקה, קריטריונים מדידים נוספים לבחינת ירידת ערך מלאי. להלן מדיניות הפחתת המלאי של החברה, הכוללת את הקריטריונים המדידים הנוספים כאמור:

ירידת ערך מלאי

א. מלאי הקבוצה, למעט עדיקה

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח את יתרת המלאי ורושמת הפרשות מתאימות לירידת ערך המלאי.

1. מלאי עונתי

קביעת האומדנים מתבססת, בין היתר, על נתוני המלאי לתאריך הדיווח, תחזית המכירות עד סוף העונה הראשונה ועל היכולת למכור את המלאי (לרבות כעודפים), על פי ניסיון העבר. לאחר סיום עונת המכירה הראשונה, מתאימה החברה את ההפרשות ליתרת ערך המלאי שנשאר בפועל.

החברה כוללת בדוחותיה הכספיים הפחתה בגין ירידת ערך מלאי, באופן שמרבית פריטי מלאי שלא נמכרו בתום עונת המכירה הראשונה ואשר הוגדרו כפריטים עונתיים, מופחתים בתום העונה הראשונה ב- 30%.

מעבר ליישום הקריטריון המדיד לעיל, לגבי כלל המלאי העונתי כאמור, מבצעת החברה בחינות ספציפיות לגבי היקף הפחתה הנדרש בתום כל עונת מכירה (לרבות בתום עונת המכירה הראשונה), בהתאם להערכת הנהלת החברה בהתבסס, בין היתר, על נתוני מכירתו.

מלאי עונתי שגילו עולה על 4 שנים וקצב גלגולו על פי נתוני המכירות בשנה השוטפת עולה על שנתיים מופחת במלואו.

עונת מכירה לפריט עונתי הינה עונת קיץ או חורף.

2. מלאי רב עונתי / רב שנתי

לגבי יתר פריטי המלאי (לרבות פריטי מלאי אשר הוגדרו כרב עונתיים / רב שנתיים), החברה כוללת בדוחותיה הכספיים הפחתה כללית בגין ירידת ערך מלאי, באופן שמלאי שגילו עולה על 4 שנים וקצב גלגולו על פי נתוני המכירות בשנה השוטפת עולה על 5 שנים מופחת במלואו.

מעבר ליישום הקריטריון המדיד לעיל, לגבי כלל המלאי כאמור וללא קשר לגילו, מבצעת החברה בחינות ספציפיות לגבי היקף הפחתה הנדרש, בתום כל עונת מכירה, בהתאם להערכת הנהלת החברה בהתבסס, בין היתר, על נתוני מכירתו.

השפעת הוספת הקריטריונים המדידים כאמור לעיל לאומדן הפרשה לירידת ערך מלאי, החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2017, הסתכמה בהפחתה נוספת של כ- 750 אלפי ₪ שנרשמה בדוחות הרווח והפסד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017.

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

ב. מלאי עדיקה

לגבי מלאי בעדיקה: עדיקה בוחנת אחת לשנה את המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאם. הבדיקות אותן מבצעת עדיקה כוללות, בין היתר: בדיקת מחירי המכירה של פריטי המלאי משנים קודמות הנמכרים בחנויות מול עלותם בספרי עדיקה וניתוח התנועה במלאי לאורך השנים בכדי לבחון את קצב מכירות המלאי משנים קודמות. מלאי שגילו עד שנתיים לא מופחת היות ולהערכת עדיקה ימכר על ידה במחיר הגבוה מעלותו. מלאי שגילו עולה על שנתיים, אשר מוגדר על ידי ההנהלה כמלאי איטי, מופחת ב- 50% מערכו, ומלאי אשר גילו עולה על 3 שנים יופחת במלואו.

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.

רכוש קבוע

הוצאות הפחת בגין הרכוש הקבוע מחושבות בהתאם לשיטת הקו הישר על בסיס תקופת הזמן המשוערת שבה ישמש את החברה. בנוסף, בוחנת החברה את הצורך בהפחתה נוספת בכל עת בו קיימים סממנים המצביעים על אפשרות לירידת ערך.

תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, אם צפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום הנכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס. ראה מידע נוסף בבאור 18ה'.

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. ראה מידע נוסף בבאור 17.

א. IFRS 16 חכירות

- בינואר 2016 פרסם ה- IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן - התקן החדש).
בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.
להלן עיקר השפעות התקן החדש:
- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים-IAS 17 חכירות. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
 - תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש (לדוגמה, אחוז מהפדיון) יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
 - במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-השימוש.
 - הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.
 - התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחוריו.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

1. יישום למפרע מלא – לפי גישה זו, נכס זכות השימוש וההתחייבות יצגו בדוח על המצב הכספי כאילו מאז ומעולם נמדדו בהתאם להוראות התקן החדש. במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה תחת גישה זו, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה אלא אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל שאז יש להשתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד ההתקשרות בחכירה.
2. גישת יישום למפרע חלקי – לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית ההיוון התוספתי של החוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות-השימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:
 - הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
 - הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם נוצר, ייזקף להון.

החברה עתידה לנקוט בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש, כאשר מדידת נכס זכות-השימוש הינה בהתאם להוראות התקן החדש כאילו כך נמדד מאז ומעולם.

בנוסף, החברה בחנה את הצורך בהתאמת מערכות המידע שלה, הבקרה הפנימית, הנהלים והמדיניות אשר נדרשים על מנת ליישם את הוראות התקן החדש.

החברה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום 1 בינואר 2019 תוביל לגידול בסך הנכסים וההתחייבויות של החברה בסכום של כ- 523 ו- 602 מיליוני ש"ח, בהתאמה ולקיטון ביתרת הונה העצמי של החברה בסכום של כ- 61 מיליוני ש"ח.

בנוסף השפעת היישום לראשונה של התקן החדש תוביל בשנת 2019 לקיטון בהוצאות השכירות של החברה בהיקף של כ- 113 מיליוני ש"ח ולעלייה בהוצאות הפחת והפחתות ובהוצאות המימון של החברה בהיקף של כ- 93 מיליוני ש"ח וכ 21 מיליוני ש"ח, בהתאמה. סך הכל השפעת היישום לראשונה של התקן החדש תביא בשנת 2019 לגידול ברווח התפעולי בהיקף של 20 מיליוני ש"ח ולקיטון ברווח לפני מס בהיקף של כ 1 מיליוני ש"ח. כמו כן, כתוצאה מיישום התקן החדש ייווצר לחברה בשנת 2019 גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בהיקף של כ- 20 מיליוני ש"ח וקיטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון בהיקף של כ- 21 מיליוני ש"ח. החברה בחרה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן החדש ולא לקחה בחשבון בחישוב ההשפעה לעיל את חוזי החכירה אשר צפויים להסתיים במהלך שנת 2019.

ריבית להיוון – החברה אומדת את שיעור הריבית התוספתי אשר ישמש למדידת ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן בהתחשב בתקופת החכירה ובאופי הנכס החכור.

בהתאם להוראות ההסכמים החדשים להעמדת מסגרות אשראי עם שני תאגידי בנקאיים בהם התקשרה החברה ביום 30 ביולי 2018 כמתואר בביאור 30 להלן, השפעת יישום התקן החדש על החברה לא תילקח בחשבון בעת חישוב אמות המידה הפיננסיות של החברה.

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

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

הפרשנות תיושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019. אימוץ מוקדם אפשרי. במועד היישום לראשונה, החברה תיישם את הפרשנות באחת משתי השיטות:

- א. יישום למפרע מלא ללא תיקון מספרי השוואה וזקיפת ההשפעה המצטברת למועד היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של יתרת הרווח.
- ב. יישום למפרע מלא לרבות תיקון מספרי השוואה.

להערכת החברה, לפרשנות לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
28,324	11,705	מזומנים למשיכה מיידית
26,002	20,978	שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר
54,326	32,683	

ליום 31 בדצמבר, 2018 לקבוצה סך של 31,000 אלפי ש"ח במסגרות אשראי שטרם נוצלו.

באור 6: - השקעות לזמן קצר

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
32,704	33,609	<u>ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 1)</u>
8,095	6,368	אגרות חוב ומלוות ממשלתיים
40,799	39,977	מניות סחירות
648	619	מזומן מיועד
41,447	40,596	

באור 7: - לקוחות

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
76,008	81,261	חברות כרטיסי אשראי
20,186	23,310	חובות פתוחים (בעיקר תווי קנייה) (1)
3,373	2,480	המחאות לגבייה
99,567	107,051	
244	336	(1) מוצג בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 7 - לקוחות (המשך)

להלן ניתוח יתרת חובות פתוחים של לקוחות, שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים), לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

סה"כ	מעל 90 יום	60-90 יום	30-60 יום	עד 30 יום	לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (לא פיגור בגבייה)	
					אלפי ש"ח	
23,310	381	599	648	280	21,402	31 בדצמבר, 2018
20,186	310	36	726	604	18,510	31 בדצמבר, 2017

באור 8 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
8,065	7,413	הוצאות מראש
2,042	5,089	הכנסות לקבל
-	3,277	מקדמות לספקים
544	399	עובדים
-	5,233	חייבים בגין השתתפות מושכרים (1)
187	869	מוסדות ממשלתיים
-	1,074	אחרים
10,838	23,354	

(1) עבור השתתפות בבינוי חנויות.

באור 9 - פקדונות לזמן ארוך

פקדונות שניתנו לצורך הבטחת תשלום דמי שכירות. הפקדונות צמודים למדד המחירים לצרכן ואינם נושאים ריבית. חלק מהפקדונות ישמשו לתשלום דמי שכירות של חודשי השכירות האחרונים והיתר יוחזרו בתום תקופת השכירות.

באור 10: - רכוש קבוע
א. ההרכב והתנועה:

סה"כ	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד
אלפי ש"ח		
227,119	117,849	109,270
53,969	33,037	20,932
(13,373)	(7,780)	(5,593)
267,715	143,106	124,609
158,257	85,068	73,189
21,333	10,142	11,191
(11,779)	(6,860)	(4,919)
(4,839)	(4,839)	-
162,972	83,511	79,461
104,743	59,595	45,148

שנת 2018
עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2018
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
פחת וירידת ערך שנצברו

יתרה ליום 1 בינואר, 2018
תוספות במשך השנה:
פחת
גריעות במשך השנה

גריעת הפרשה לירידת ערך (1)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2018

(1) ראה ב' להלן.

סה"כ	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד
אלפי ש"ח		
210,576	(*110,211)	(*100,365)
33,286	18,877	14,409
(16,743)	(11,239)	(5,504)
227,119	117,849	109,270
154,359	86,552	67,807
15,914	6,767	9,147
(9,678)	(5,913)	(3,765)
(2,338)	(2,338)	-
158,257	85,068	73,189
68,862	32,781	36,081

שנת 2017
עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2017
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
פחת וירידת ערך שנצברו

יתרה ליום 1 בינואר, 2017
תוספות במשך השנה:
פחת
הפסד מירידת ערך (1)

גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2017

(1) ראה ב' להלן.

(* סווג מחדש

באור 10: - רכוש קבוע (המשך)

ב. ירידת ערך רכוש קבוע

סך היתרה המצטברת של ההפרשה לירידת ערך וסגירת סניפים מסתכמת לסך 4,326 אלפי ש"ח. הסכום בר-ההשבה התבסס על שווי השימוש וחושב ברמת חנות או מתחם כמפורט להלן:

בחינת ירידת ערך של הרכוש הקבוע בוצעה על ידי חישוב פרטני של שווי הפעילות של כל חנות בנפרד. במקרים בהן פועלות חנויות כחנות בתוך חנות או הוגדרו על ידי הנהלת החברה כחנויות הפועלות במתחם משותף, קובצו נתוניהם ביחד לצורך הבדיקה. לצורך בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע השתמשה החברה בעבודה של מומחה חיצוני. סכום בר ההשבה של כל חנות נקבע לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מיחידה מניבה מזומנים זו. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינו 12%, ומשנת התחזית השניה הונח כי שיעור הצמיחה יעמוד על 2% לשנה. שיעור הרווחיות הגולמית והתפעולית נקבע לכל חנות בהתאם לשיעורי הרווחיות הגולמית והתפעולית הממוצעת שנקבעו במסגרת התקציב הפרטני של כל חנות.

ג. חוזים מכבידים

יתרת ההפרשה לחוזים מכבידים ליום 31 בדצמבר, 2018 היא אלפי ש"ח.

באור 11: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

א. הרכב ותנועה

מוניטין	תוכנות	זכיון	רשימת לקוחות	מותג	פיתוח אתרי אינטרנט	סה"כ	
אלפי ש"ח							
32,511	3,738	7,076	1,303	3,258	5,342	53,228	יתרת עלות מופחתת ליום 1 בינואר, 2017
-	-	-	-	-	2,240	2,240	תוספות במשך השנה
-	(1,246)	(869)	(306)	(810)	(1,859)	(5,090)	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
32,511	2,492	6,207	997	2,448	5,723	50,378	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2017
-	-	-	-	-	1,809	1,809	תוספות במשך השנה
-	(1,140)	(869)	(262)	(1,230)	(480)	(3,981)	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
32,511	1,352	5,338	735	1,218	7,052	48,206	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2018

(1) ראה ב' להלן.

באור 11: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

ב. בחינת ירידת ערך מוניטין

1. מוניטין פעילות טופ שופ

ליום 30 ביוני, 2018, בחנה החברה את סכום בר ההשבה של פעילות טופ שופ. בעקבות הבחינה כאמור לא כללה החברה הפרשה לירידת ערך מוניטין בתקופת הדוח. הסכום בר-ההשבה של פעילות טופ שופ נקבע על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מיחידה מניבת מזומנים זו, אשר נקבע בהתאם לתחזית הנהלת החברה לחמש השנים הקרובות. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הונו תזרימי המזומנים הינו 11.8%. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים נאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 2% המהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך בענף.

רווח גולמי - שיעור הרווח הגולמי בתקופת התחזית מבוסס על הערכות ההנהלה כי החברה תתייצב בטווח הארוך ברמת רווחיות גולמית בשיעור 57%. שיעור הניכיון - שיעור הניכיון משקף את הנחות ההנהלה לגבי הסיכון הספציפי של היחידה. שיעור ניכיון זה מהווה בסיס מקובל שמשמש את ההנהלה לאמוד את ביצועיה התפעוליים ולהעריך הצעות השקעה עתידיות.

ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות-

שיעור הניכיון - גידול של 1% בשיעור הניכיון יקטין את שווי השימוש של טופ שופ ב- 3 מיליוני ש"ח.

שיעורי צמיחה לתקופה העולה על חמש שנים - קיטון של 1% בשיעור הצמיחה כאמור יקטין את שווי השימוש של טופ שופ ב- 2 מיליוני ש"ח.

יתרת המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2018 בגין טופ שופ הינה כ- 6 מליון ש"ח.

2. מוניטין פעילות עדיקה

ליום 30 ביוני 2018, בחנה החברה את סכום בר ההשבה של פעילות עדיקה. מאחר והשווי ההוגן של ההשקעה בעדיקה בהתאם למחירי המניות בשוק גבוה מערכה בספרי החברה לא נדרשה התאמה לערך בספרים של ההשקעה.

לפרטים אודות הצעת מניות עדיקה לציבור ורישומן בבורסה לניירות ערך בתל אביב לאחר תאריך המאזן ראו ביאור 19ב'3.

יתרת המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2018 בגין עדיקה הינה כ- 26 מליון ש"ח.

באור 12: - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

31 בדצמבר		% ריבית	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
50,413	49,014	P+1.25 -P+1.00	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
-	2,560		חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מאחרים
50,413	51,574		

בקשר להתקשרויות בהסכמים חדשים להעמדת אשראי מחודש יולי 2018 עם שני התאגידים הבנקאיים המעמידים אשראי לחברה ראה סעיף 19ב - התקשרויות.

באור 13: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
31,761	40,406	חובות פתוחים
10,538	12,970	שיקים לפרעון
42,299	53,376	

באור 14: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
49,745	46,958	מקדמות מלקוחות
29,786	31,846	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת*
18,990	18,231	זכאים בגין מועדון לקוחות (1)
16,866	16,280	הוצאות לשלם
4,062	6,606	מוסדות ממשלתיים
441	237	הפרשה לחוזים מכבידים (2)
2,668	1,982	הכנסות מראש
375	375	צד קשור
122,933	122,515	
10,135	12,036	*כולל הפרשה לחופשה והבראה

באור 14: - זכאים ויתרות זכות (המשך)

(1) החל משנת 2011 מנהלת החברה תוכנית נאמנות ללקוחותיה, המיושמת בדרך של צבירת נקודות ללקוחות בגין רכישות הלקוחות בחנויות החברה. הלקוחות זכאים למימוש הנקודות שצברו, בתמורה לקבלת הנחות ברכישות הבאות. ליום 31 בדצמבר, 2018 נצברה יתרת הכנסה נדחית בסך של 18,231 אלפי ש"ח, המייצגת את מלוא התחייבות החברה בגין נקודות שנצברו לזכות הלקוחות. בשנת 2018 הוענקו סך כולל של 25,946 אלפי ש"ח זיכויי מענק ונגרעו זיכויי מענק בסך כולל של 23,109 אלפי ש"ח. ראה בנוסף באור 2'ח.

(2) ראה ביאור 10'ג.

באור 15: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
40,000	-
-	7,582
(40,000)	(2,560)
-	5,022

הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי (1)
 הלוואות לזמן ארוך מאחרים
 בניכוי חלויות שוטפות

(1) ראה באור 19 ב'.

באור 16: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
40,799	39,977
-	3,367

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

רמה 1:

ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
 חוזה אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח והפסד

באור 16: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
194	-
138,171	232,487

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

רמה 2:

חוזת אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח והפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

ג. פעילות גידור ונגזרים

נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים

לחברה חוזי אקדמה ואופציות במטבע חוץ (בעיקר דולר ארה"ב ולירה שטרלינג) שמטרתם להגן עליה מפני חלק מהחשיפה שלה לתנודות בשערי חליפין בגין עסקאותיה. חוזי האקדמה והאופציות במטבע חוץ לא יועדו כגידור תזרימי מזומנים, והם לתקופות הזרות לתקופות בהן לחברה יש חשיפות למטבע חוץ בגין עסקאות הבסיס. נגזרים אלה אינם נחשבים כגידור מבחינה חשבונאית.

ד. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מיסים שוטפים לקבל, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, פקדונות לזמן ארוך, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, אשראי מתאגידים בנקאיים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ה. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק (סיכון שער חליפין וסיכון מחיר מניה) וסיכון אשראי. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה. החברה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי סמנכ"ל הכספים של החברה בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון.

1. סיכון שוק

(א)

סיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ נובע מעסקאות מסחריות עתידיות של רכישת מלאי והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות של החברה. החברה נוהגת לבצע עסקאות אקדמה (forward) ואופציות להגנה כנגד השינויים בשערי החליפין של מטבעות חוץ (בעיקר דולר ארה"ב ולירה שטרלינג) בעסקאות רכישת מלאי. העסקאות הינן לתקופות של עד שנה.

(ב)

סיכון מחיר ניירות ערך

ליום 31 בדצמבר 2018 לחברה השקעה בסך של כ-41 מליון ש"ח, באמצעות מנהלי תיקים בעלי נסיון וידע בענף. החברה הגדירה למנהלי התיקים את מדיניות ההשקעה לפיה רובם המכריע של הכספים יושקעו באג"ח ממשלתי וקונצרני בעל דרוג גבוה ומח"מ נמוך. השקעות אלה מסווגות כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. בשל השקעה כאמור באמצעות מנהלי תיקים חשופה החברה לסיכון בגין תנודתיות ושינויים במחיר נייר הערך שהינו השווי ההוגן הנקבע בהתבסס על מחירי השוק בבורסה.

2. סיכון אשראי

לחברה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי.

המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 בדצמבר, 2018 מופקדים בבנקים ישראליים גדולים, לפיכך הסיכון בגין היתרות הנ"ל זניח. כמו כן, הכנסות החברה נובעות ממספר רב של לקוחות ואשר מרביתן מתבצעות במזומן או באמצעות כרטיסי אשראי. ההנהלה בוחנת באופן שוטף את יתרת הלקוחות שבאשראי ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות, במידת הצורך, בגין חובות ספציפיים מסופקים.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכמו המזומנים ושווי מזומנים בסך של 32,683 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2017 – 54,326 אלפי ש"ח), והשקעות לזמן קצר בסך של 40,596 אלפי ש"ח (בעיקר אגרות חוב ומלוות ממשלתיים) (31 בדצמבר, 2017 - כ- 41,447 אלפי ש"ח).

1. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר

מעסקאות אקדמה ונכסים אחרים, נטו

רווח (הפסד) מהשינוי:

עליית שער של 5%

ירידת שער של 5%

206	6,056
(1,336)	(4,310)

מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
		רווח (הפסד) מהשינוי:
		עלייה בשער הבורסה של 5%:
789	837	אג"ח חברות
878	844	אג"ח מדינה
405	318	מניות
<u>2,072</u>	<u>1,999</u>	
		ירידה בשער הבורסה של 5%:
(789)	(837)	אג"ח חברות
(878)	(844)	אג"ח מדינה
(405)	(318)	מניות
<u>(2,072)</u>	<u>(1,999)</u>	

מבחן רגישות לשינויים בשערי הריבית של האשראי לזמן קצר

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
176	116	גידול של 10%
(176)	(116)	קיטון של 10%

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות להפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו היוצרות את הזכות לקבלת הפיצויים. ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית ההטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

באור 17: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

א. תוכניות להפקדה מוגדרת

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

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
5,056	5,839	5,298

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

ב. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בקופות מתאימות.

באור 17: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ג. שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2018

רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר				הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד				יתרה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	תשלומים מהתוכנית	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות שוטף	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
(16,729)	-	739	739	1,328	(2,440)	(572)	(1,868)	(16,356)
11,431	362	(595)	(498)	1,227	282	234	48	10,517
(5,298)	362	144	241	2,555	(2,158)	(338)	(1,820)	(5,839)

התחייבויות להטבה מוגדרת שווי הוגן של נכסי תוכנית נכס (התחייבות) נטו בגין הטבה מוגדרת

שנת 2017

רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר					הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד				יתרה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית (נטו))	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות שוטף	יתרה ליום 1 בינואר, 2017	
(16,356)	-	(1,098)	(1,098)	-	(1,647)	(403)	(1,244)	(17,171)	
10,517	346	405	405	-	280	280	-	12,115	
(5,839)	346	(693)	(693)	931	(1,367)	(123)	(1,244)	(5,056)	

התחייבויות להטבה מוגדרת שווי הוגן של נכסי תוכנית נכס (התחייבות) נטו בגין הטבה מוגדרת

באור 17: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ד. נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

ה. ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
2.60	3.53
2.84	2.74
2.06	2.31

שיעור ההיוון של התחייבות התוכנית

שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית

שיעור עליית שכר צפויה

באור 18: - מסים על הכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות 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 ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על החברה

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

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2018 הינו 23%, בשנת 2017 הינו 24% ובשנת 2016 הינו 25%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחודש אוגוסט 2013 פורסם חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב). החוק כולל בין היתר הוראות לגבי מיסוי רווחי שערך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. שומות מס סופיות

לחברה ולכיתן שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2014.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס

לקבוצה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2018 לסך של כ-137 מיליון ש"ח והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות בסך של כ-4 מיליון ש"ח. בגין הפסדים אלה הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-0.2 מיליון ש"ח.

ה. מסים נדחים

דוחות על רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר		
2016	2017	2018	2017	2018	
אלפי ש"ח					
(685)	(1,739)	(1,663)	10,043	8,380	<u>נכסי מסים נדחים</u>
(321)	421	361	3,249	3,610	רכוש קבוע
17	(1,829)	(2,690)	2,902	212	הטבות לעובדים
1,654	488	1,762	1,502	3,264	הפסדים מועברים לצורכי מס
			17,696	15,466	הפרשים אחרים בעיתוי הוצאות
<u>665</u>	<u>(2,660)</u>	<u>(2,230)</u>	<u>17,696</u>	<u>15,466</u>	הכנסות (הוצאות) מסים נדחים
					נכסי מסים נדחים, נטו

מסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2017 ו-2018 מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 23% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ו. מסים על הכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
<u>(132)</u>	<u>137</u>	<u>41</u>	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
-	1,089	2,533	מסים שוטפים
403	176	(2)	מסים בגין שנים קודמות
(3,326)	2,660	1,225	מסים נדחים, ראה גם סעיף ה' לעיל
2,661	-	-	התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
(262)	3,925	3,756	

ח.

מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח על רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
(53,684)*	10,126	15,052	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
25.0%	24.0%	23.0%	שיעור המס הסטטוטורי
(13,421)	2,430	3,462	מס (הטבת מס) מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
10,112	1,826	1,192	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
2,729	-	-	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס הפרשים זמניים משנים קודמות שנוצרו בגינם מיסים נדחים
-	-	(277)	הפסדים מועברים בגינם לא נוצרו מיסים נדחים
-	-	(561)	הוצאות בגין אופציות הוניות שאינן מותרות בניכוי
(12)	-	-	מסים בגין שנים קודמות
(*302)	176	(2)	ניצול הפסדים מועברים בגינם לא נוצרו מיסים נדחים
-	(1,003)	-	הוצאות (הכנסות) פטורות מריבית מס הכנסה
28	-	-	שינויים בבסיס המדידה ואחרים, נטו
-	496	(58)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(262)	3,925	3,756	

א. התחייבויות תלויות

1. אישורי הפעלה לחנויות החברה

לצורך הפעלת חלק מהחנויות נדרשת החברה לקבל אישורים ורשיונות ממספר גורמים ובהם משטרת ישראל, שירותי הכבאות והרשות המקומית. לגבי חלק מהחנויות טרם הושלמו הפעולות הדרושות להשגת האישורים והרשיונות כאמור. החברה מעריכה כי היא אינה צפויה לחשיפה מהותית כתוצאה מהפעלת חנויות ללא רשיונות כאמור.

2. אשראים דוקומנטרים

ליום 31 בדצמבר, 2018 קיימת לחברה התחייבות לתשלום במסגרת אשראים דוקומנטרים בסך של כ-22 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2017 - כ-22 מיליון ש"ח). באשר לבטחונות, ראה באור 19 ג להלן.

3. תביעות תלויות

א) בחודש אוקטובר 2015 הוגשה כנגד החברה, השותפות ונתבעות נוספות שאינן קשורות לחברה (להלן: "הנתבעות") בקשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב לאשר ניהול תובענה כתובענה ייצוגית (להלן: "בקשת האישור" ו-"התובענה"). בבסיס התובענה עומדת טענת המבקש לפיה החברה והשותפות אינן מקיימות לכאורה את הוראות הדין לעניין הנגשת סניפי החברה וסניפי החברות הבנות שלה לאנשים עם מוגבלות. סכום התובענה האישית הוערך על-ידי המבקש בסך של 1,000 ש"ח. סכום התובענה המצרפי עבור כל חברי הקבוצה כפי שהעריך אותו המבקש עולה על סך של 15 מיליון ש"ח בחלוקה מתאימה בין הנתבעות. בחודש דצמבר 2018 ניתן על-ידי בית המשפט פסק דין המאשר את הסתלקות המבקשים מבקשת האישור. בית המשפט העמיד את הגמול ואת שכר הטרחה שישולם למבקש ולבא כוחו על סך של כ-4,000 ש"ח שכר טרחה שישולמו על-ידי כל אחת מהנתבעות ובכלל זה על-ידי החברה ועל-ידי השותפות. בכך בא העניין אל סיומו.

ב) בחודש דצמבר 2017 הגישה החברה 15 תביעות לפינוי מושכרים כנגד החברה שהפעילה את חנויות העודפים של מוצרי החברה והשותפות וכנגד מנהלה ובעל המניות היחיד בה (להלן בהתאמה: "המפעיל"; "הליכי הפינוי"). בכל התביעות שהוגשו, התבקש בית המשפט להורות על פינוי החנויות, בהתאם להודעה על הפסקת ההתקשרות ששלחה החברה בחודש אוקטובר 2017; ולאחר שהנתבעים הבהירו למעשה, כי הם אינם מתכוונים לפנות את החנויות במועד הפינוי (31.12.2017). בדיון שהתקיים בחודש ינואר 2018 בבית המשפט המחוזי בתל-אביב בבקשה למתן סעדים זמניים שהוגשה כנגד החברה במסגרת "תביעת המפעיל" (כהגדרתה בסעיף ג' להלן) הגיעו הצדדים להסכמה אשר קיבלה תוקף של פסק דין לפיה כל החנויות בגינן הוגשו תביעות הפינוי כאמור יפונו ביום 11 בפברואר 2018. בהמשך להחלטת בית המשפט האמורה הגישו הצדדים, בכל אחד מהליכי הפינוי, בקשות בהסכמה למתן פסק דין אשר קיבלו תוקף של פסק דין.

ג) בחודש דצמבר 2017 הגיש המפעיל לבית המשפט המחוזי בתל אביב, תביעה כנגד החברה במסגרתה נטען, בתמצית, כי במחצית שנת 2015 הוסכם בין הצדדים על הקמת "מיזם משותף" בנוגע לחנויות, שביטולו מקנה למפעיל סעד כספי בסך 11.75 מיליון ש"ח (להלן: "תביעת המפעיל") בחודש ינואר 2018 הגישה החברה כתב הגנה ובחודש פברואר הגיש המפעיל כתב תשובה. דיון מקדמי בתובענה שנקבע לחודש יוני 2018 בוטל וההליכים בתיק עוכבו לאור הודעת הצדדיים לבית המשפט כי הם הסכימו לפנות להליך גישור שהתקיים בחודש דצמבר 2018.

בחודש ינואר 2018 הגיש המפעיל בקשה מטעמו בה עדכן את בית המשפט כי הליך הגישור לא צלח, וביקש להורות על חידוש ההליכים בתיק. בקשה זו הוגשה עוד טרם נמסרה לצדדים הודעת המגשר על סימו של הליך הגישור, ומבלי שנעשתה כל פניה מצד המפעיל לחברה קודם למועד הגשת הבקשה. בד בבד עם בקשתו האמורה של המפעיל, לפיה המפעיל לא קיבל את המתווה שהציע המגשר, הגישה החברה תשובה מטעמה בה ציינה, כי בהתאם לעמדת המפעיל כאמור, נראה שאין מנוס מלקבוע מועדים לקידום התיק. בחודש ינואר 2019 הורה בית המשפט כי קדם משפט בתביעת המפעיל ייערך ביום 26 בפברואר 2019. בנסיבות העניין הגישה החברה בקשה לחיובו של המפעיל בהפקדת ערובה להבטחת הוצאותיה של החברה בתביעת המפעיל, אם ייפסקו. ביום 24 בפברואר 2019 הורה בית המשפט למפעיל להפקיד ערובה כספית בסך של 250,000 ש"ח תוך 30 יום שאם לא כן תדחה התביעה. במסגרת דיון קדם משפט שהתקיים ביום 26 בפברואר 2019 נערך קדם משפט, במהלכו דחה בית המשפט את בקשת המפעיל לבחינה חוזרת של הבקשה להפקדת ערובה, והמליץ לצדדים לשוב ולנסות להביא לפתרון מחלקותיהם במסגרת הליך גישור. בעניין זה הורה בית המשפט, כי על הצדדים להגיש הודעה בדבר נכונותם להיענות להמלצה כאמור עד ליום 2 באפריל 2019, ומשכך הורה בית המשפט על הארכת המועד להפקדת ערובה ב-15 ימים נוספים (היינו עד ליום 10 באפריל 2019).

לנוכח השלב המקדמי בו מצוי ההליך לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

(ד) ביום 25 ביוני 2018 הוגשה נגד החברה ושתי נתבעות נוספות שאינן קשורות לחברה (להלן: "המשיבות") בקשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב לאשר ניהול תובענה כתובענה ייצוגית (להלן: "בקשת האישור" ו-"התובענה"). בבסיס התובענה עומדת טענת המבקש, לפיה המשיבה יחד ולחוד עם יתר המשיבות כנגדן הוגשה בקשת האישור גובות דמי חניה, לכאורה שלא בהתאם להוראות הדין, מהמבקשים להיכנס לחניון מתחמו של מרכז הקניות "סיטי פולג" (בו מצויות חנויות של מותגי החברה) ו/או לחניוני "סינמה סיטי גלילות" והנושאים עמם תו חניה לנכה. סכום התובענה האישית הוערך על ידי המבקש בסך של 59 ש"ח. סכום התובענה המצרפי עבור כל חברי הקבוצה, הוערך על ידי המבקש בסך של 8,485,750 ש"ח בתוספת הנזק הבלתי ממוני, זאת ללא חלוקת הסכום בין המשיבות השונות. בחודש פברואר 2019 במסגרת דיון קדם משפט שהתקיים בבקשה לאישור החברה נמחקה מהבקשה ללא צו להוצאות. בכך בא העניין אל סימו.

(ה) ביום 23 ביולי 2018 הוגשה נגד החברה ו-50 נתבעות נוספות שאינן קשורות לחברה (להלן: "המשיבות") בקשה לבית המשפט המחוזי בירושלים לאשר ניהול תובענה כתובענה ייצוגית (להלן: "בקשת האישור" ו-"התובענה"). בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשת לפיה המשיבות אינן מנגישות בסניפיהן מערכות עזר לשמיעה וזאת לכאורה בניגוד להוראות הדין. סכום התובענה האישית הוערך על ידי המבקשת בסך של 300 ש"ח. סכום התובענה המצרפי עבור כל חברי הקבוצה, הוערך על ידי המבקש בסך של 15,000,000 ש"ח ללא חלוקת הסכום בין המשיבות השונות. בחודש נובמבר 2018 החברה הגישה את תשובתה לבקשת האישור ובחודש פברואר 2019 הוגשה תגובה לתשובה מטעם המבקשת. טרם נקבע מועד דיון קדם משפט. לאור השלב המקדמי בו מצוייה התובענה, לא ניתן להעריך את סיכוייה.

(ו) ביום 27 באוגוסט 2018 הוגשה נגד כיתן ו-30 נתבעות נוספות שאינן קשורות לכיתן (אשר כמתואר בביאור 19ב(8) לעיל מוזגה בחודש פברואר 2018 עם ולתוך החברה) (להלן: "המשיבות") בקשה לבית המשפט המחוזי בירושלים לאשר ניהול תובענה כתובענה ייצוגית (להלן: "בקשת האישור" ו-"התובענה").

בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשת לפיה המשיבות אינן מנגישות בסניפיהן מערכות עזר לשמיעה וזאת לכאורה בניגוד להוראות הדין. סכום התובענה האישית הוערך על ידי המבקשת בסך של 300 ש"ח. סכום התובענה המצרפי עבור כל חברי הקבוצה, הוערך על ידי המבקש בסך של 15,000,000 ש"ח ללא חלוקת הסכום בין המשיבות השונות. בחודש אוקטובר 2018 ניתן פסק דין המורה, בהסכמת המבקשת, על סילוק בקשת האישור על הסף בעניינה של כיתן, באופן שזו תימחק ללא צו להוצאות. בכך בא העניין אל סיומו.

(ז) ביום 8 במאי 2018, התקבלה בעדיקה בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית, שהוגשה נגדה וכנגד שש חברות נוספות שאינן קשורות לעדיקה (להלן: "המשיבות"), בבית-המשפט המחוזי בירושלים בגין טענות הנובעות מחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, בקשר עם קידום פרסום סמוי, המתבצע לכאורה, באמצעות הרשת החברתית "אינסטגרם". הסעדים העיקריים המבוקשים במסגרת הבקשה הינם "צו עשה" המורה למשיבות להוסיף גילוי נאות ראוי לכל פרסום שמקודם על ידם ברשת החברתית "אינסטגרם", וכן פיצוי כספי בהתאם לסעיף 20(ג) לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. יצוין, כי המבקשים העריכו את גובה הנזק שנגרם בידי כלל המשיבות בסך 300 ש"ח לכל חבר בקבוצה המוערכת בכ- 100,000 חברים. עדיקה פועלת להגשת תשובה לבקשה האמורה עד לחודש אפריל, 2019. לאור השלב המקדמי בו מצויה התובענה, לא ניתן להעריך את סיכוייה.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, לא תלויים ועומדים כנגד הקבוצה הליכים משפטיים מהותיים נוספים כלשהם.

ב. התקשרויות

1. ביום 28 ביולי, 2014 אישרה האסיפה הכללית של החברה את ההסכם לפיו רכשה החברה מתשלובת כיתן בע"מ (חברה אחות של החברה המצויה בשליטתה של החברה האם) (להלן: "תשלובת כיתן") את מלוא אחזקותיה במניות כיתן ואת שטרי ההון שהונפקו על ידי כיתן לתשלובת כיתן וטרם נפרעו, תמורת סך של 11.8 מיליוני ש"ח. בהתאם לתנאי ההסכם, תשלובת כיתן העניקה לחברה שיפוי מלא ללא הגבלה בסכום בגין כל נזק, הפסד או הוצאה שייגרמו לחברה בגין פעילות הייצור של כיתן שהופסקה לרבות גביית חובות עבר וניהול הליכים מול לקוחות הייצור, ככל שתידרש, בגין שווי ביטול הטבות וביצוע החזרים (כולל ריבית) אשר ינבעו מאי עמידת כיתן בתנאי החוק לעידוד השקעות הון התשי"ט-1959 וכן בשל מימוש כל שעבוד נרשם לטובת המדינה וכן בגין עלויות, נזקים, הפסדים או הוצאות שיחולו על כיתן ואשר ינבעו מפעילות חו"ל אשר אינה נרכשת על ידי החברה וכן שיפוי בסך כולל שבין 350 אלפי ש"ח ל- 2.25 מיליוני ש"ח לגבי מקרים אחרים (המפורטים בהסכם) אשר עילתם התגבשה לפני השלמת ההסכם. לפיכך, החל ממועד השלמת העסקה, החברה מאחדת את דוחותיה הכספיים של כיתן במסגרת דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה. ביום 21 בפברואר 2018 התקבל אישור רשם החברות למיזוג כיתן עם ובתוך החברה. המיזוג בתוקף מיום 31 בדצמבר 2017 מכח הסכם המיזוג בין החברות.

2. בחודש פברואר 2015, הושלמה עסקה במסגרתה כיתן, רכשה 67% מפעילותה העסקית של סי אנד שלס שיווק בע"מ (שהינה צד שלישי שאינו קשור לכיתן ולחברה; "המוכרת"; "סי") בקשר עם מותגי האופנה הבינלאומיים: Top shop, Top man, Dorothy Miss selfridge ו-perkins ("הפעילות העסקית" ו-"המותגים"), בתמורה לתשלום סך של כ-37.52 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ ובניכוי מקדמות בסך 5.6 מיליוני ש"ח אשר שולמו למוכרת קודם למועד השלמת העסקה ("התמורה"). כמו כן, באותו מועד העמידה כיתן למוכרת הלוואה בסך של כ-4.48 מיליון ש"ח, וכן העמידה לשותפות, הלוואת בעלים בסך של כ-4.69 מיליון ש"ח במסגרת העסקה.

ביום 16 בפברואר 2015 הקימו כיתן והמוכרת שותפות מוגבלת (אשר כיתן החזיקה 66.33% מהונה, המוכרת החזיקה 32.67% מהונה וחברה אשר הקימו הצדדים (שהחזקה 67% על-ידי כיתן ו-33% על-ידי המוכרת) והמשמשת כשותף הכללי בשותפות והמחזיקה 1% מהונה); אשר מפעילה את רשת חנויות "טופ שופ".

כיתן התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של הפעילות העסקית, לרבות נכסים בלתי מוחשיים, וכן לאמוד את יתרת אורך החיים השימושיים של נכסים אלו (להלן- עבודת ההקצאה).

בהתאם לעבודת ההקצאה, הסכום בו עולה התמורה ששולמה כאמור על ערכם של הנכסים וההתחייבויות המזוהים (נטו) לרבות בלתי מוחשיים, בגין רכישת הפעילות העסקית (מוניטין), הסתכם לסך של 22,900 אלפי ש"ח.

ביום 5 בינואר, 2017 נחתם הסכם בין כיתן לבין סי לפיו רכשה כיתן את מלוא אחזקותיה של סי בשותפות ובשותף הכללי כנגד תשלום נטו בסך של 650 אלפי ש"ח, כך שלאחר חתימת ההסכם מחזיקה כיתן במלוא הזכויות בשותפות במישרין ובעקיפין. בהתאם להסכם, יתרת הלוואות הבעלים אשר העמידה סי לשותפות בסך 2,446 אלפי ש"ח, קוזזה במלואה כנגד יתרת ההפסדים הצבורים המוכפלים בחלקה של סי בשותפות בסך של 2,817 אלפי ש"ח.

ביום 6 בנובמבר 2017 לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, חתמה החברה הסכם מיזוג עם כיתן, לפיו במועד השלמת המיזוג ובתוקף מיום 31 בדצמבר 2017 תתמזג כיתן אל תוך החברה, באופן בו כל פעילותה, נכסיה והתחייבויותיה של כיתן יועברו לתוך החברה, וכתוצאה מכך כיתן תחדל להתקיים כישות משפטית נפרדת, תחוסל ללא פירוק ותימחק מרשמי רשם החברות.

ביום 21 בפברואר 2018 נתקבל אישור מרשם החברות בגין רישום המיזוג כאמור, כיתן חוסלה ללא פירוק ונמחקה מרשמי רשם החברות.

3. בחודש אפריל 2015 הושלמה העסקה במסגרתה רכשה החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של עדיקה (להלן: "העסקה").

במועד השלמת העסקה שילמה החברה למוכרים סך של כ-26.7 מיליון ש"ח וכן הוחלט על העמדת הלוואות בעלים לעדיקה בסכום מצטבר של 15 מיליון ש"ח, נושאת ריבית שנתי בשיעור של 4%. פירעון ההלוואה כאמור יעשה אך ורק מתוך תזרים המזומנים הפנוי של עדיקה ושאינו נדרש כדי לשרת את התחייבויות עדיקה ב-12 החודשים לאחר מועד הפירעון ושאינו נדרש בתקציב או בתכנית העסקית של עדיקה. סך נוסף של כ-13.3 מיליון ש"ח שולם למוכרים בשתי מנות שוות, כפוף לעמידה ביעדי מחזור מכירות ורווח גולמי מסוימים, וזאת לכל המאוחר עד לתום 3 שנים ממועד השלמת העסקה. נכון למועד הרכישה השווי ההוגן של התמורה המותנית נאמד ב-6,472 אלפי ש"ח. השווי ההוגן נקבע לפי שיטת ה-DCF.

בשנת 2017, שילמה החברה סך של 6,666 אלפי ש"ח המהווה את יתרת התמורה המותנית.

החברה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של הפעילות העסקית, לרבות נכסים בלתי מוחשיים, וכן לאמוד את יתרת אורך החיים השימושיים של נכסים אלו (להלן- עבודת ההקצאה).

בהתאם לעבודת ההקצאה, הסכום בו עולה התמורה ששולמה כאמור על ערכם של הנכסים וההתחייבויות המזוהים (נטו) לרבות בלתי מוחשיים, בגין רכישת הפעילות העסקית (מוניטין), הסתכם לסך של 39,423 אלפי ש"ח. המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החוזיות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילות של החברה והחברה הנרכשת.

ביום 27 בפברואר 2018, פרסמה עדיקה תשקיף רישום למסחר והנפקה לראשונה של מניותיה לציבור והצעת מכר לציבור ותשקיף מדף (להלן: "תשקיף עדיקה"), וביום 14 במרס 2018 הושלמה הנפקת מניות עדיקה לציבור (להלן: "מועד השלמת הנפקת עדיקה"), ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה ביום 21 במרס 2018 ועדיקה הפכה לחברה ציבורית (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999).

עדיקה הנפיקה לציבור מניות אשר היוו 27.76% מהונה המונפק של עדיקה לאחר ההנפקה, בתמורה נטו של כ- 48 מיליון ש"ח. לאחר ההנפקה, נכון למועד הדוח, מחזיקה החברה בכ-69.1% מהונה המונפק של עדיקה ובדילול מלא כ-56.13%.

בסמוך להשלמת רכישת מלוא הונה המונפק של עדיקה על-ידי החברה (בחודש אפריל 2015), הוקצו אופציות לחלק מהמוכרים (בעלי המניות הקודמים בעדיקה) לרבות מנכ"ל עדיקה, ובהמשך גם לעובדים ויועצים נוספים בעדיקה, אשר היו ניתנות למימוש מצטבר לעד 25% מהונה של עדיקה כפוף לעמידה ביעדי ביצוע מסויימים כפי שנקבעו בתכנית האופציות (להלן בהתאמה: "אופציות 2015" ו-"מקבלי אופציות 2015").

השווי ההוגן של האופציות הוערך על ידי מעריך שווי חיצוני ביום ההענקה תוך שימוש במודל הבינומי בהתאם לתנאים ולנתונים על-פיהם מכשירים אלו הוענקו. הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות לעובדים בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל הינם כדלקמן:

התנודתיות הצפויה הוערכה ב-70.2% בהתאם לתנודתיות של חברות בתחום הקמעונאות המקוונת ושיעור הריבית השנתית חסרת הסיכון הוערכה בכ-1.7%. בהתאם לתכנית ההקצאה של אופציות 2015 ולמזכר הבנות שנחתם ביום 13 בנובמבר 2017 בין החברה, עדיקה וחמישה מנהלים בכירים בעדיקה (לרבות מנכ"ל עדיקה) אשר הינם חלק ממקבלי אופציות 2015 (להלן: "מזכר ההבנות"), הוסכם כי אופציות 2015 יבשילו על פי מועדי הבשלה רבעוניים (כך שיובשלו במלואן ביום 1 באפריל 2018).

עם השלמת הנפקת עדיקה לציבור ורישום מניותיה למסחר, הואצה הבשלת יתרת אופציות 2015 שטרם הובשלו נכון למועד ההנפקה, כך שהן היו ניתנות למימוש במועד האמור לכ-25% מהונה המונפק של עדיקה. במסגרת הצעת מכר על פי תשקיף עדיקה, מכרו בעלי אופציות 2015 מניות אשר נבעו ממימוש חלק מאופציות 2015, אשר היוו 14.23% מהונה המונפק של עדיקה לפני השלמת ההנפקה ובנוסף, מכרה החברה מניות אשר היוו 1.09% מהונה המונפק של עדיקה לפני השלמת ההנפקה בתמורה לסך של 1.6 מיליון ש"ח ברוטו בנוסף, בהתאם ובכפוף לתכנית אופציות חדשה, הקצתה ותקצה עדיקה לנושאי משרה ועובדים בעדיקה כתבי אופציה לא סחירים (להלן בהתאמה: "אופציות 2018").

במועד השלמת הנפקת עדיקה נכנסו לתוקפם תנאים והוראות מסויימים בנוגע לאופציות 2015 ואופציות 2018.

בנוסף במועד השלמת הנפקת עדיקה בוטלו אופציות זכות המכר (Put) של בעלי אופציות 2015 לחייב את החברה לרכוש מהם את מניות עדיקה אשר ינבעו ממימוש אופציות 2015 המוחזקות על-ידיהם בהתאם למחיר אשר ייקבע על בסיס הערכת שווי ואופציית הרכש של החברה (Call) לרכישת המניות האמורות אשר הוקנו במסגרת הסכם בעלי מניות בין החברה לבין בעלי אופציות 2015 אשר נחתם במסגרת עסקת רכישת מניות עדיקה על-ידי החברה בשנת 2015.

ביום 17 במאי 2018 אישר דירקטוריון עדיקה את ביצוען בפועל של הצעה פרטית מהותית וכן הצעה פרטית שאינה מהותית של כמות מצטברת של 842,658 אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש ל- 842,658 מניות רגילות של עדיקה, בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. (להלן: "מניות עדיקה") למנהלים בעדיקה. בנוסף ביום 14 באוגוסט 2018 אישר דירקטוריון עדיקה את ביצועה בפועל של הצעה פרטית שאינה מהותית לנושא משרה בעדיקה, של כמות מצטברת של 23,111 אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש ל- 23,111 מניות עדיקה. הבשלתן של האופציות שהוקצו כאמור כפופה למועדי הבשלה רבעוניים, במנות שוות, על פני שלוש שנים החל ממועד ההנפקה על פי תשקיף עדיקה. מחיר המימוש לכל אופציה הינו 9.1 ש"ח, אשר הינו המחיר למניה לפיו הונפקו מניות החברה בהנפקה על פי התשקיף. בחלק מהסכמי ההקצאה נקבעו תנאים הנוגעים להאצה השונים מהקבוע בתוכנית האופציות של עדיקה. החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני על מנת למדוד את שוויין ההוגן של האופציות אשר יסולקו במכשירים הוניים. ההערכה בוצעה על-פי המודל הבינומי. שוויין ההוגן של האופציות במועד ההענקה עמד על כ- 7,271,958 ש"ח.

להלן פירוט הסכמים בין החברה לבין עדיקה שנחתמו בסמוך למועד השלמת ההנפקה:

א. הסכם להפעלת אתרי מותגי גולף

החל ממועד השלמת העסקה ועד למועד השלמת הנפקת עדיקה, פיתחה והפעילה עדיקה עבור החברה פלטפורמות מסחר אינטרנטיות למכירת מותגי גולף (ובכללם למכירת מוצרי המותגים "Golf Kids & Baby", המותג "TopShop" והמותג "Golf&Co") (להלן- "הסכם תפעול אתרי מותגי גולף"). על פי תנאי הסכם תפעול אתרי מותגי גולף, הקימה עדיקה את פלטפורמות המסחר האינטרנטיות עבור מותגי גולף ומכרה את מוצרי המותגים האמורים באמצעות הפלטפורמות האמורות, החברה רכשה את המוצרים ועדיקה תפעלה את שינוע המוצרים ללקוחות. הכל, כנגד תשלום של עדיקה לחברה על בסיס עלות רכישת המוצרים ואספקתם למרכז הלוגיסטי של החברה, בתוספת תמורה על בסיס Cost+ או על בסיס אחוז מוסכם מההכנסות. עם השלמת ההנפקה, ובד בבד עם כניסתם לתוקף של הסכם מכירת האתרים והסכם השירותים המתוארים להלן, הגיע ההסדר לתפעול אתרי מותגי גולף במתכונתו הקודמת לסימו.

ב. הסכם למכירת אתרי מותגי גולף

ביום 14 במרס, 2018, התקשרה החברה בהסכם למכירת אתרי מותגי גולף ("אתרי מותגי גולף" ו-"הסכם מכירת האתרים"), אשר עד למועד ההנפקה, הופעלו על ידי עדיקה בהתאם להסכם תפעול אתרי מותגי גולף (כאמור לעיל). במסגרת הסכם מכירת האתרים, תעניק עדיקה לחברה רישיון שימוש כלל עולמי ובלתי הדיר בקוד המקור הקשור לאתרי מותגי גולף ולאיתרים נוספים שהחברה עשויה להפעיל (שאינו קוד מקור ייעודי, כהגדרתו להלן). כמו כן, מכרה עדיקה לחברה, בין היתר, את פעילות אתרי גולף, וכן את כל הזכויות בקשר עם אתרי מותגי גולף, לרבות, קוד המקור אשר פותח באופן ייעודי עבור אתרי מותגי גולף ("קוד מקור ייעודי"), הזכויות הקנייניות המשמשות את אתרי מותגי גולף בלבד (ולמעט כמפורט בהסכם), המוניטין הנצבר בגינם, כל מאגרי המידע הקשורים באתרי מותגי גולף ואת כל הזכויות בתכנים המופיעים באתרי מותגי גולף.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

עם השלמת ההנפקה, נכנס הסכם מכירת האתרים לתוקף, לכל דבר ועניין, החל מיום 1 לינואר 2018 (להלן - "המועד הקובע") והצדדים ביצעו התחשבות ביחס לתקופה שבין המועד הקובע לבין מועד השלמת ההנפקה. תמורת מכירת האתרים, אשר נקבעה על בסיס הערכת שוי בלתי תלויה על סך של 14.1 מיליון ש"ח, שולמה לעדיקה בתשלום אחד על דרך של פירעון על חשבון הלוואת הבעלים, כאמור בסעיף 4 לעיל. במסגרת ההסכם נכללו הוראות בדבר אחריות ושיפוי (כסעד בלעדיו), כמפורט להלן: עדיקה תישא באחריות כלפי החברה לגבי התקופה שקדמה למועד הקובע ביחס לכל חבות או נזק בקשר עם האתרים הנמכרים וכן נזקים שעילתם לפני המועד הקובע והנזק בגינם התמשך עד לחלוף 12 חודשים ממועד הנפקת עדיקה וכן בגין הפרת מצגים והתחייבויות של עדיקה במסגרת הסכם מכירת האתרים והחברה תישא באחריות כלפי עדיקה בקשר עם תביעות צד ג' בגין מוצרים שנמכרו לפני המועד הקובע או תביעות קניין רוחני לגבי חומרים שנמסרו לעדיקה על ידי החברה ונעשה בהם שימוש לטובת האתרים הנמכרים וכן בגין הפרת מצגים והתחייבויות של החברה במסגרת הסכם מכירת האתרים. השיפוי בגין הוראות האחריות כפי שנקבעו לעיל הינו בלתי מוגבל בסכום, למעט נושאים שלא פורטו לעיל והפרת מצגים והתחייבויות של החברה, שתקרת השיפוי לגביהם תהא תמורת המכירה, ולגבי שיפוי עדיקה ביחס לתביעות צד ג' בגין נזק שנגרם ממוצרי החברה (שאינו נזק גוף או קניין רוחני), שתקרת השיפוי לגביהם תהא תמורת ההזמנה במסגרתה הוזמן אותו מוצר. החלטות עדיקה בקשר עם יישום הוראות השיפוי לעיל, תתקבלנה על ידי ועדת הביקורת של עדיקה. כמו כן, נכללו בהסכם שורה של הוראות נוספות, לרבות, תניות סודיות ובוררות.

ג. הלוואות בעלים

כאמור, במסגרת העסקה, העמידה החברה לעדיקה הלוואת בעלים בסכום מצטבר של 15 מיליון ש"ח הנושאת ריבית שנתית בשיעור של 4% בנוסף, הומחתה לידי החברה הלוואת בעלים אשר הועמדה לעדיקה על-ידי חלק מבעלי המניות הקודמים בה, שיתרתה באותה העת עמדה על כ-130 אלפי ש"ח (יחד תקראנה: "הלוואות הבעלים"). תמורת הסכם מכירת האתרים (כהגדרתו לעיל), אשר נקבעה על בסיס הערכת שווי בלתי תלויה, שולמה על דרך של פירעון ההלוואה. יתרת הלוואה בסך של כ-1.7 מיליון ש"ח (נכון ליום 31 בדצמבר, 2018), וכל יתרת הלוואה נוספת (קרן וריבית) שתיוותר, ככל שתיוותר, תיפרע בתשלומים חודשיים קבועים של 150,000 ש"ח, עד לפירעונה הסופי, וכלל שהסכם השירותים (כהגדרתו להלן) בתוקף, הפירעון כאמור יבוצע על דרך של קיזוז הסכום האמור מכל תשלום לה זכאית עדיקה מתוך תמורת הסכם השירותים (כהגדרתו להלן). החברה התחייבה שלא לדרוש או לפעול לפירעונה של הלוואה כאמור, עד למועד בו יחדלו מי ממקבלי האופציות מלהחזיק מניות או אופציות בחברה.

ד. הסכם למתן שירותים שתעמיד עדיקה לחברה

ביום 14 במרס, 2018, התקשרה עדיקה עם החברה בהסכם למתן שירותי תפעול לאתרי מותגי גולף, לתקופה של שלוש שנים מיום 1 בינואר 2018 (בסעיף זה "המועד הקובע"), במסגרתו תעמיד עדיקה, בין היתר, שירותי טכנולוגיה, ניהול אתרים, שירותי תוכן וקריאייטיב, שיווק אונליין, תפעול רשתות חברתיות ושירות לקוחות ("השירותים"). עם השלמת ההנפקה, הסכם השירותים נכנס לתוקף, לכל דבר ועניין, החל מהמועד הקובע, והצדדים יביצעו התחשבות ביחס לתקופה שבין המועד הקובע לבין מועד השלמת ההנפקה.

בתמורה להענקת השירותים לחברה, תשלם החברה לעדיקה תשלום שנתי בסך של 9.05 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ), צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן (ועד לתקרה של 1.5% לשנה), אשר ישולם ב- 12 תשלומים חודשיים שווים, בגין ההוצאות הקבועות הנלוות להעמדת השירותים (להלן- הסכום הקבוע), ובגין שירותי מדיה וקידום (על פי מסגרת תקציב שנתי) תשלם קבוצת גולף על פי העלויות כפי שתהיינה בפועל, וכן בגין שירות לקוחות תשלם קבוצת גולף סך המשקף 1.6% ממחזור המכירות החודשי הכולל של אתרי מותגי גולף הקיימים (להלן-שירותים משלימים) (כל העלויות האמורות לעיל, דהיינו, הסכום הקבוע, והשירותים המשלימים ייקראו להלן- התמורה השנתית). עוד תשלם החברה את ההוצאות בגין הפצת המוצרים שנרכשו באתרים המתופעלים כפי שתהיינה בפועל בין עדיקה לבין ספק ההפצה, זאת בתוספת 10% ובתוספת מע"מ כדין.

עוד נקבעו במסגרת ההסכם, מנגנונים להסדרת תשלום תמורה נוספת בהתאם ליעדים, וזאת ביחס לנתון בסיס על סך של 26 מיליון ש"ח ("נתון הבסיס"), כמפורט להלן: (1) בגין מחזור מכירות השווה ל-32.76 מיליון ש"ח ("היעד השנתי"), תשלום תוספת בשיעור של 15% מן התמורה השנתית ("תמורת העמידה ביעד"); (2) במידה ומחזור המכירות השנתי של אתרי מותגי החברה הקיימים יהיה גבוה מנתון הבסיס, אך נמוך מן היעד השנתי, ישולם חלק יחסי מתמורת העמידה ביעד בהתאם למחזור המכירות השנתי בפועל; (3) במידה ומחזור המכירות השנתי בפועל יהיה גבוה מהיעד השנתי, תשלום בנוסף לתמורת העמידה ביעד, תמורה בשיעור שינוע בין 7.5%-15% מההפרש שבין היעד השנתי למחזור המכירות השנתי בפועל. עוד הסכימו הצדדים, כי ככל שיחול שינוי בהוראות הדין לעומת הדין במועד חתימת ההסכם אשר בגינו תידרש עדיקה להוציא הוצאות משמעותיות (למעט חריגים) בקשר עם התאמת האתרים המתופעלים על ידה על פי הוראות ההסכם, החברה תישא בעלויות כאמור בהתאם לקבוע בהסכם, והכל בכפוף ובהתאם לתנאים ולחריגים שנקבעו בהסכם.

בנוסף, ככל שהחברה תהא מעוניינת בפיתוחים טכנולוגיים הכרוכים בשעות פיתוח העולות על המכסה החודשית הקבועה בהסכם השירותים, החברה תחויב לכל שעת פיתוח בפועל ועד לתקרה חודשית כוללת בסך 35,500 ש"ח (בתוספת מע"מ כדין). כמו כן, בעבור שירותים משלימים עודפים אשר יידרשו בידי החברה בקשר לאתרי מותגי החברה מעבר למכסה קבועה אשר הוגדרה בהסכם השירותים, תשלם החברה לפי מחירון קבוע שיפורט בהסכם השירותים, וכן בעבור שירותי קריאייטיב אשר יידרשו בידי החברה שלא לצורכי אתרי מותגי החברה, תשלם החברה סכום שלא יעלה על 50 אלף ש"ח בחודש. עוד התחייבה עדיקה כי ככל שבמהלך תקופת הסכם השירותים, תפתח ותתפעל פלטפורמה מקוונת בעבורה המבוססת על גרסה עדכנית של הממשק הקיים במועד החתימה ("שדרוג"), תפעל עדיקה לשדרוג אתרי מותגי החברה בהתאמה, וזאת ללא תמורה נוספת מצד החברה.

הסכם השירותים ניתן לביטול בידי החברה החל מיום 30 ביוני, 2018 בכל עת במתן הודעה מראש של שישה חודשים (וביחס לאתר TopShop במתן הודעה מראש של שלושה חודשים) (וככל שהודעה כאמור ניתנה בחציון השני של רבעון קלנדארי, תקופת ששת החודשים או שלושה, לפי העניין, כאמור תחל בתום הרבעון הקלנדארי במהלכו ניתנה ההודעה כאמור). ניתנה הודעת סיום רק ביחס לאתר TopShop, יופחת הסכום הקבוע ב-20% לגבי התקופה שלאחר סיום מתן השירותים לאתר TopShop (אך לא לפני תום תקופת ההודעה המוקדמת לעניין זה).

עדיקה לא תהא רשאית לסיים את הסכם השירותים ו/או להפסיק את מתן השירותים, למעט במקרה בו החברה עיכבה תשלום לו זכאית עדיקה על פי הוראות ההסכם בסכום מצטבר העולה על סך של 750,000 ש"ח ו/או במקרה של הליכי חדלות פירעון על פי התנאים המפורטים בהסכם.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

יצוין, הסכם השירותים אינו קובע מגבלות אי תחרות לטובת החברה, בקשר למתן שירותי מסחר מקוון לצדדים שלישיים, אך קיימות הוראות אי תחרות לגבי עיסוק עדיקה במכירה קמעונית וסיטונאית של אופנת ביגוד ואופנת הבית המבוצעות בדרך של שיתופי פעולה עם צדדים שלישיים. במסגרת ההסכם נכללו הוראות בדבר שיפוי (כסעד בלעדי), שיעמדו בתוקפן במהלך תקופת ההסכם ובמהלך 24 החודשים שלאחר סיומו, לפיו ישפו החברה (במקרה של עילות הנוגעות לתביעות צד ג' בגין המוצרים שנרכשו במסגרת האתרים או השימוש בהם, כפוף לחריגים וכן הנוגעות להפרת מצג ו/או הצהרה ו/או התחייבות מהותיים של החברה בהסכם) ועדיקה (במקרה של עילות הנוגעות להפרת מצגים, הצהרות או התחייבויות של עדיקה שנכללו בהסכם; וכן, בנוסף, במקרה של עילות הנוגעות למעשה או מחדל של עדיקה או של ספקיה בכפוף לסטנדרט סבירות ובכפוף לחריגים שנקבעו בהסכם, ובלבד שלגבי החריגים עדיקה תפעל למיזוי זכויות השיפוי שלה ולהקטנת הנזק). תקרת חובת השיפוי של עדיקה כלפי החברה הינה בגובה הכספים שיתקבלו מהביטוח בגין נזקים ברי שיפוי בתוספת 7.5 מיליון ש"ח. תקרת חובת השיפוי של החברה כלפי עדיקה הינה 7.5 מיליון ש"ח. תקרות ומגבלת התקופה לגבי השיפוי לעיל לא יחולו במקרה של הפרת זכויות קניין רוחני, סודיות, פגיעות גוף ו/או בכל מקרה של תרמית או זדון, וכן לא תחול במקרה של חובת השיפוי של החברה כלפי עדיקה על תביעות צד ג' בגין המוצרים שנרכשו או השימוש בהם). החלטות עדיקה בקשר עם יישום הוראות השיפוי לעיל, תתקבלנה על ידי ועדת הביקורת של עדיקה. כמו כן, נכללו בהסכם שורה של הוראות נוספות, לרבות, לעניין ביטוח, תניות סודיות, בוררות ואי שידול. יצוין, כי הצדדים קיימו משא ומתן להתקשרות בהסכם השירותים.

ה. הסכם למתן שירותי רכש לעדיקה

ביום 14 במרס, 2018, התקשרה עדיקה בהסכם עם החברה, לתקופה של שלוש שנים ממועד השלמת ההנפקה, במסגרתו תעניק החברה לעדיקה שירותי רכש וקניינות, לרכישת מוצרים בתחום אופנת הבית, בהיקף שנתי שלא יעלה על 5 מיליון ש"ח. במסגרת ההסכם האמור, נקבע כי בתמורה לשירותים שתעניק החברה, תשלם עדיקה לחברה את עלות רכישת המוצרים בתוספת 10% (וכן תוספת מע"מ כדין) או עמלה בסך המשקף 10% מהתמורה שתשולם על ידי עדיקה לספק הרלוונטי (ככל שההתקשרות עם הספק נעשתה באופן ישיר בהתאם להסכם זה וכן בתוספת מע"מ כדין). החברה תהא רשאית לסיים את ההסכם בהודעה מראש של שישה (6) חודשים, החל מיום 31 בדצמבר 2018. במסגרת ההסכם נכללו הוראות בדבר שיפוי (כסעד בלעדי), לפיהן תשפה החברה את עדיקה, למעט במקרה של מעשה או מחדל של עדיקה, וזאת, עד לסכום התמורה בגין הרכש הרלוונטי (בהתאם למגבלות והחרגות נוספות לחובת השיפוי וחלוקת האחריות בין עדיקה לבין החברה, כפי שנקבעו בהסכם) ולמעט במקרה של נזקי גוף וקניין רוחני ביחס למוצרים שנרכשו ממלאי החברה, שאז לא יוגבל השיפוי בסכום. החלטות עדיקה בקשר עם יישום הוראות השיפוי לעיל, תתקבלנה על ידי ועדת הביקורת של עדיקה. כמו כן, נכללו בהסכם שורה של הוראות נוספות, לרבות, תניות סודיות ובוררות;

ו. המחאת זכויות הסכמי שכירות

ביום 13 במרס, 2018, התקשרה החברה בהסכם לפיו, כפוף להסכמת המשכירים, הומחו כל זכויותיה והתחייבויותיה אל עדיקה, או לחילופין, התאפשר לעדיקה להתקשר בהסכמי שכירות ישירים עם המשכירים, והכל ביחס לחנויות הבאות: (1) חנות ומחסן במתחם דיזינגוף סנטר בתל אביב (2) חנות ומחסן בקריון בקרית ביאליק ו- (3) חנות ומחסן בקניון הזהב בראשון לציון. בגין המחאת החנויות כאמור, שילמה עדיקה לחברה סכום חד-פעמי בסך של 1,650,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין (מתוכו סך של 500,000 ש"ח בגין דמי פינוי בעבור כל חנות ובסה"כ 1,500,000 ש"ח; והיתרה, בסך של 150,000 ש"ח עבור ריהוט וציוד בחנות בקניון הזהב) (בתוספת מע"מ כדין).

במסגרת ההסכם האמור נכללו הוראות בדבר שיפוי, לפיהן עדיקה תשפה את החברה בגין נזקים שנגרמו לחברה עד המועד בו התקשרה עדיקה במישרין מול המשכיר ותשפה את החברה במקרה של נזקים שנגרמו לעדיקה בגין התקופה שקדמה לקבלת החזקה על ידה בכל אחת מהחנויות ללא הגבלה בסכום, והכל בכפוף ובהתאם לתנאים ולחריגים שנקבעו בהסכם. החלטות עדיקה בקשר עם יישום הוראות השיפוי לעיל, תתקבלנה על ידי ועדת הביקורת של עדיקה. כמו-כן, נכללו בהסכם שורה של הוראות נוספות, לרבות, תניות סודיות ובוררות.

ז. ביום 11 בפברואר 2018 הועבר לידי החברה ניהולה של רשת ספרינט, רשת חנויות העודפים של מוצרי החברה, ממי ששימש עד מועד זה כמפעיל הרשת, וזאת בהתאם להחלטת בית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו, והחל ממועד זה החברה מפעילה בעצמה את חנויות העודפים על-ידי מרבית עובדי המפעיל לשעבר שנקלטו בחברה. לאחר העברת תפעול חנויות העודפים לידי החברה, החברה שילבה את פעילותן של חנויות אלה בפעילותה של רשת גולף מאחר שעיקר פעילותה של רשת ספרינט היה סליקת עודפי רשת גולף ומיתגה אותן מחדש תחת המותג GOLF OUTLET.

4. החברה קשורה בהסכמים לשימוש ולמכירת מוצרים הנושאים שמות מסחריים. תוקף ההסכמים הינו עד שנת 2021. החברה התחייבה בתשלום תמלוגים בשיעורים מסויימים המחושבים על בסיס המכירות של המוצרים הנושאים את השמות המסחריים ובחלק מההסכמים לא פחות מסכום מינימלי. כמו כן חלק מההסכמים מותנים בביצוע פרסום וכן ברכישת ובמכירת כמות מינימלית של מוצרים.

להלן הסכומים המינימליים של התמלוגים השנתיים בהם מחוייבת החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 בהתאם להסכמים האמורים:

אלפי ש"ח	שנים 2019-2021
כ-615 לשנה	
	בשנת 2018 שילמה החברה תמלוגים בפועל בסך של כ- 272 אלפי ש"ח.

5. החברה שכרה שטחים במתחם הדר יוסף בתל אביב אשר שימשו את החברה כמשרדים, החנות המרכזית של החברה, מחסן וחדר הדרכה ושיבות (שעד ליום 31.12.16 היו שייכים לצד קשור). ביום 15 באוקטובר 2018 נסגרה החנות המרכזית. זאת לאחר שהסכם השכירות מכוחו החברה שכרה את המתחם הוארך מספר פעמים בשנים 2017 ו-2018.

בחודש דצמבר 2017 חתמה החברה על הסכם שכירות עם צד שלישי שאינו קשור לחברה, מכוחו היא תשכור משרדים שימשו למשרדי החברה בנתניה, וזאת לתקופה של 10 שנים החל מיום 1 במאי 2018 עם אופציה להפסקת השכירות לאחר 5 השנים הראשונות, וכן ככל שהחברה תשכור את המשרדים לתקופה של 10 שנים תהיה לה את האופציה להאריך את ההסכם לתקופה נוספת של 5 שנים. דמי השכירות מסתכמים בסך של כ- 2.5 מיליון ש"ח בשנה.

ביום 8 באפריל 2018 חתמה החברה על הסכם שכירות עם צד שלישי שאינו קשור לחברה, לצורך פתיחת חנות דגל בשטח של כ- 1,180 מ"ר (ברוטו) עבור מוצרי GOLF & CO ברחוב הלח"י בבני-ברק חלף מכירת מוצרי הרשת בחנות המרכזית של החברה בהדר יוסף. החנות האמורה נפתחה במהלך חודש אוגוסט 2018.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

6. מחסני הקבוצה, משרדיה והחנויות ממוקמים במבנים שכורים. חוזי השכירות מסתיימים בין השנים 2022-2027. דמי השכירות מחושבים בעיקר על בסיס המחזור, אך לא פחות מסכום בסיסי הצמוד לשינויים במדד המחירים לצרכן. בנוסף משלמת הקבוצה דמי ניהול ואחזקה המבוססים בחלקם על סכום קבוע.

להלן הסכומים המינימליים של דמי השכירות, הניהול והאחזקה השנתיים בהם מחוייבת הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2018 בהתאם ליתרת תקופת החוזים האמורים:

משך הזמן לסיום החוזה	אלפי ש"ח
עד שנה	118,217
בין שנה לשלוש שנים	160,961
בין שלוש שנים לחמש שנים	261,814
חמש שנים ומעלה	64,793

כמו כן התקשרה החברה בהסכמים לשכירות תפעולית של כלי רכב לתקופה המסתיימת בשנת 2021. דמי השכירות השנתיים מסתכמים בכ-2.5 מליון ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן.

7. הסכם זיכיון למסחר אלקטרוני: בחודש אפריל 2016 התקשרה השותפות בהסכם זיכיון עם חברה מקבוצת ארקדיה ("בעלת המותגים" ו-"ההסכם", בהתאמה) המקנה לשותפות את הזכות הבלעדית לפתח, להשיק ולתפעל אתר אינטרנט ולבצע מסחר אלקטרוני של מותגי האופנה Top Shop ו-Top Man בישראל, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם. נכון למועד הדוח הכספי, מפעילה השותפות רשת חנויות תחת המותג Top Shop בלבד. ההסכם יסתיים בחודש פברואר 2025, כאשר לשותפות ניתנה אופציית הארכה לחמש שנים, בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם. כיתן (עד ליום 31 בדצמבר 2017 והחל ממועד זה החברה) ערבה לקיום התחייבויותיה של השותפות. כמו-כן נקבעו יעדים שונים שהשותפות תידרש לעמוד בהם (בין היתר, יעדי מכירות) ועילות שונות לסיום ההסכם על-ידי בעלת המותגים, ובכלל זה: אם השותפות לא תעמוד ביעדים (בכפוף לתקופות ריפוי שונות), אם הסכמי הזיכיון הקיימים יבוטלו ו/או יפוג תוקפם, אם בעלת המותגים לא תוכל לרשום בישראל את זכות השימוש בסימני המסחר או אם תהיה סיבה סבירה להאמין שהשימוש בסימני המסחר עשוי להפר זכות של צד שלישי, אם חל שינוי בשליטה בשותפות שלא בהתאם להוראות ההסכם, אם השותפות תיכנס לחדלות פירעון או ימונה לה כונס נכסים או לא תהיה מסוגלת לשלם את חובותיה או תעשה הסדר עם נושיה, או תפסיק או תאיים להפסיק את עסקיה או כל פעולה דומה אחרת.

במקרים מסוימים בהם יסתיים ההסכם, לבעלת המותגים או לגוף אחר שתקבע, תהיה אופציה לרכוש את מלאי המוצרים מידי השותפות.

8. באשר להתקשרויות עם בעלי עניין, ראה באור 28.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

9. אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים:

ביום 30 ביולי 2018 התקשרה החברה בהסכמים חדשים (כפי שתוקנו ביום 7 באוגוסט 2018) להעמדת מסגרות אשראי עם שני תאגידים בנקאיים (להלן: "ההסכמים החדשים") שהעמידו לה אשראי במסגרת הסכמי העמדת האשראי הקודמים של החברה כמתואר להלן (להלן: "ההסכמים הקודמים"). עם חתימתם של ההסכמים החדשים הסתיימו ההסכמים הקודמים.

הסכמים עם תאגיד בנקאי א' (להלן: "בנק א'")

1. כאמור ההסכמים החדשים עם בנק א' החליפו הסכמים קודמים עם הבנק שהיו בתוקף עד ליום 31 באוגוסט 2018 כפי שתוקנו והוארכו מספר פעמים במהלך 2017 ו-2018.

2. הסכמים קודמים עם בנק א'

במסגרת ההסכמים הקודמים עם בנק א', הבנק העמיד לחברה מסגרות אשראי לזמן קצר בסך של 35 מיליון ש"ח (אשר הועמדה לחברה החל מיום 15 במאי 2017) ובסך של 30 מיליון ש"ח (אשר הועמדה לחברה החל מיום 9 ביולי 2017). שיעור הריבית בגין שתי המסגרות האמורות היה בטווח של בין פריים בתוספת 1.15% לבין פריים בתוספת 2.89%. החברה לא ניצלה את המסגרות האמורות. בנוסף, בנק א' העמיד לחברה הלוואה נוספת בסך של 40 מיליון ש"ח (אשר הועמדה לחברה החל מיום 9 ביולי 2017 והוחלפה בהלוואה בסכום זהה ביום 1 בינואר 2018) בריבית של פריים בתוספת 2.89%. מסגרת האשראי וההלוואה שהועמדו לחברה החל מיום 9 ביולי 2017 החליפו הלוואה בסך של 70 מיליון ש"ח שהועמדה לחברה ביום 15 במאי 2017. בנוסף, במסגרת ההסכמים הקודמים עם בנק א' החברה התחייבה כלפי הבנק בין היתר שלא ליצור שעבודים על נכסיה (שעבוד שלילי).

3. הסכמים חדשים עם בנק א'

במסגרת ההסכמים החדשים של החברה עם בנק א', הבנק יעמיד לחברה:

3.1. מסגרת אשראי בסכום מקסימאלי של 50 מיליון ש"ח (בסעיף זה: "המסגרת"), לניצול לא יאוחר מיום 31 ביולי 2019. המסגרת תהיה ניתנת לניצול לאשראי לזמן קצר, הוצאת התחייבויות בנקאיות על חשבון החברה ומסגרות לעסקאות עתידיות. כל סכום שיימשך מהמסגרת, יועמד כהלוואה, ישמש לפעילותה השוטפת של החברה ויישא ריבית בשיעור שנתי השווה לריבית הפריים בתוספת מרווח של 1.25%. החברה תהיה רשאית לבטל את המסגרת, כולה או חלקה, בהודעה לבנק א' בכל עת (ומבלי שהחברה תידרש לשאת בעמלה בגין ביטול כאמור).

3.2. כמו-כן, התקשרה החברה עם בנק א' בכתב התחייבות בלתי חוזרת (בסעיף זה: "כתב ההתחייבות"), במסגרתו התחייבה:

(א) לעמוד בהתניות הפיננסיות הבאות:

(1) ההון העצמי המוחשי של החברה (כהגדרתו בהסכם החדש) לא יפחת בכל עת מסך של 150 מיליון ש"ח;

(2) המנה המתקבלת מחלוקת החוב הפיננסי(כהגדרתו בהסכם החדש) נטו (כהגדרתו בהסכם החדש) של החברה בהון החוזר נטו (כהגדרתו בהסכם החדש), לא תעלה על 0.8;

(3) התנייה פיננסית נוספת שתחול בהתקיים התנאים המפורטים להלן במצטבר - המנה המתקבלת מחלוקת החוב הפיננסי נטו ב-EBITDA (כהגדרתו בהסכם החדש) במהלך ארבעת הרבעונים הקלנדריים העוקבים האחרונים, לא תעלה על 4. התניה האמורה, תיכנס לתוקפה בכפוף לתנאים הבאים במצטבר: (א) בכל מקרה בו לחברה יהיו חובות והתחייבויות נוספים כלשהם כלפי צדדים שלישיים, מעבר לחובות על פי ובקשר לאשראי (הלוואות אשראים, ערבויות ו/או שירותים בנקאיים מבנק א') ו-(ב) החברה תחתום ו/או תתחייב לחתום ו/או ליצור לטובת צדדים שלישיים מהם תיטול חוב כאמור בס"ק (א) שעבוד על מניותיה בעדיקה, כולם או מקצתם, לשם הבטחת חובותיה ו/או התחייבויותיה, כולם או מקצתם, ישירם או עקיפים, כלפי אותו צד שלישי כאמור בס"ק (א) לעיל.

בדיקת העמידה בתניות הפיננסיות תעשה מדי רבעון על-פי הדוחות הכספיים (תניות (1) ו-(2) לעיל ייבחנו על-פי דוחות כספיים סולו (בכפוף לאמור בהגדרת ההון העצמי של החברה בהסכם החדש ביחס לנתון המוניטין) ותניה (3) תיבחן על-פי דוחות מאוחדים). הפרת איזו מהתניות הפיננסיות אשר לא תוקנה בתוך 30 ימים (באופן של גיוס הסכום אשר לו היה מתווסף לנתונים במועד הבדיקה הרלוונטי היה גורם לכך שהחברה תעמוד בהתניות הפיננסיות הרלוונטיות), תהווה עילה לפירעון מיידי. החברה תהא רשאית לעשות שימוש במנגנון הריפוי האמור בהתייחס לשני מועדי בדיקה סך הכל, שאינם עוקבים;

(ב) לרשום את השעבודים הבאים (אשר יאפשרו יצירת שעבודים בדרגה זהה לטובת בנק ב' (כהגדרתו להלן) וייחתם הסכם בין-בנקאי בין בנק א' לבנק ב' לחלוקת תמורת מימוש השעבודים):

- (1) שעבוד שוטף ראשון על כל רכושה של החברה מהשעבוד השוטף האמור יוחרגו מניות עדיקה וכל הנובע והקשור בהן ושעבוד קבוע ומשכון מדרגה ראשונה על הון המניות הבלתי נפרע של החברה והמוניטין שלה וכן, שעבוד קבוע ומשכון מדרגה ראשונה והמחאה על דרך השעבוד על כל זכויות החברה לקבלת כספים ו/או זכויות אחרות הנובעות מביטוח הרכוש המשועבד;
- (2) משכון ושעבוד ראשון בדרגה והמחאה על דרך השעבוד על כל זכויות החברה, לרבות זכויותיה לקבלת כספים מאת חברות כרטיסי אשראי (כהגדרתן בכתב ההתחייבות ובכפוף לזכויותיהן);
- (3) שעבוד קבוע של כל שטרי המטען והדוקומנטים וכל אותם ניירות ערך, מסמכים, שטרות אשר החברה מסרה או תמסור מידי פעם לבנק וכן את כל זכויותיה של החברה בגינם; שעבודים כאמור נרשמו בחודש אוקטובר 2018.

(ג) שמירת שליטה - 1.ג החברה התחייבה כי לא יחול כל שינוי מבנה ביחס אליה (כהגדרתו בהסכם החדש); 2.ג עד לפירעון מלוא האשראי, כלל תעשיות בע"מ תמשיך לשלוט בחברה לבדה (כהגדרת המונח שליטה בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968) ו-3.ג החברה לא תקבל החלטות בדבר פירוק מרצון, מיזוג ו/או החלטה בדבר פשרה או הסדר כמשמעותם בחוק החברות ו/או בקשה לצו הקפאת הליכים;

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

- (ד) החברה התחייבה לאי נחיתות כלפי גורמים מממנים אחרים;
- (ה) החברה התחייבה שלא להתקשר בעסקאות נוספות מסוג ניכיון חובות או מסוג פקטורינג, אלא בהסכמת הבנק בכתב ומראש.
- (ו) החברה התחייבה להעמדת בטוחה זהה או דומה לבנק ככל שצד שלישי יעמיד בטוחה להבטחת חובות החברה, בנוסף על הבטוחה החיצונית על-ידי שיעבוד שוטף;
- (ז) עוד נקבע בכתב ההתחייבות, כי בכל מקרה של הפרה מהותית של תנאי מסמכי האשראי שלקחה החברה מבנק א', אשר לא תוקנה תוך 14 ימי עסקים (למעט בגין אמות המידה ביחס אליהן לא תחול תקופת ה-14 ימי עסקים כאמור), שיעור הריבית באשראי אשר ניתן לחברה יגדל אוטומטית בשיעור של 4%.

במסגרת כתב ההתחייבות, נקבעו עילות סטנדרטיות לפירעון מיידי המקנות לבנק זכות להעמדה לפירעון מיידי של כל התחייבויות החברה כלפיו לרבות, בקרות אירוע אשר תוצאתו מזכה כל גורם בזכות להעמדה לפירעון מיידי של חובות החברה או חובות ערביה (ככל שיהיו) (כאשר ביחס לתאגידים בנקאיים ו/או מוסדות פיננסיים אחרים ככל שמדובר בחובות של מעל מיליון ש"ח וביחס לגורמים אחרים מעל 5 מיליון ש"ח (ולמעט אם החברה הראתה לבנק א' להנחת דעתו כי אין בכוונת אותו גוף להשתמש בזכותו האמורה) או באם החברה או ערביה (ככל שיהיו) יידרשו לפרוע פירעון מוקדם של חובות כאמור לנושים אחרים. בנוסף, החברה התחייבה להודיע לבנק על כל קבלת הלוואות מחברות כרטיסי אשראי. כך, שבכל מקרה של קבלת הלוואות כאמור ללא הודעה לבנק, או במקרה שהבנק יודיע בכתב לחברה שההלוואות שניטלו מהוות סכנה לאשראי שהעמיד הבנק או לבטוחות המבטיחות אותו, אזי בד בבד עם היווצרותו של מצב כאמור וככל שהחברה לא נמנעה מלקבל את ההלוואות האמורות או לא פרעה אותן באופן מיידי, יהיה הבנק רשאי, על פי שיקול דעתו, להעמיד את האשראי שנתן הבנק לפירעון מיידי.

הסכמים עם תאגיד בנקאי ב' (להלן: "בנק ב')

כאמור ההסכמים החדשים עם בנק ב' החליפו הסכמים קודמים עם הבנק שהיו בתוקף עד ליום 31 ביולי 2018 כפי שתוקן והוארך מספר פעמים במהלך 2017 ו-2018.

4. הסכמים קודמים עם בנק ב')

במסגרת ההסכמים הקודמים עם בנק ב', הבנק העמיד לחברה מסגרת אשראי לזמן קצר בסך של 20 מיליון ש"ח (אשר הועמדה לחברה החל מיום 15 במאי 2017). שיעור הריבית בגין המסגרת האמורה היה בטווח של בין פריים בתוספת 1.6% לבין פריים בתוספת 1.7%. החברה לא ניצלה את המסגרת האמורה. במסגרת ההסכמים הקודמים עם בנק ב' החברה התחייבה כלפי הבנק שלא ליצור שעבודים על נכסיה (שעבוד שלילי).

5. הסכמים חדשים עם בנק ב'

במסגרת ההסכמים החדשים של החברה עם בנק ב', הבנק יעמיד לחברה:

מסגרת אשראי לא מחייבת לזמן קצר, אשר תמומש בהלוואות לתקופה של עד חודש, בהלוואות On-Call, בערבויות, באשראים, מסגרות כרטיסי אשראי, מסגרות חשבון חוזר דביטורי ומסגרות חשיפה לעסקאות עתידיות ונגזרים, בסכום של 30 מיליון ש"ח ובתוקף עד ליום 31 ביולי 2019 (בסעיף זה: "המסגרת הלא מחייבת") וכן, מסגרת נוספת מחייבת לשימוש למטרות האמורות לעיל, בסכום של 30 מיליון ש"ח ובתוקף עד ליום 31 ביולי 2019 ("המסגרת המחייבת"). יצוין, כי הוסכם שבכל עת יתרת הקרן הבלתי מסולקת של הלוואות, און קול וחח"ד שקלי ומט"ח מכוח מסגרת האשראי הלא מחייבת בצירוף יתרת הקרן הבלתי מסולקת של הלוואות, און קול וחח"ד שקלי ומט"ח מכוח המסגרת המחייבת לא תעלה על 40 מיליון ש"ח. ביחד תקראנה להלן "המסגרת הלא מחייבת" ו"המסגרת המחייבת":

בגין ניצול המסגרת לשם קבלת הלוואות תישא החברה בריבית משתנה בשיעור של ריבית הפריים בתוספת מרווח של 1% לשנה.

החברה תהיה רשאית להודיע לבנק ב' בכתב מעת לעת על הקטנת מסגרת האשראי (למניעת ספק, מבלי שהדבר יהא כרוך בעמלה בגין הביטול).

המסגרת הועמדה לחברה בגיבוי כתב התחייבות בלתי חוזרת של החברה כלפי בנק ב' (בסעיף זה: "כתב ההתחייבות") במסגרתו התחייבה החברה, בהתחייבויות כמפורט בסעיף 0.2 לעיל (אשר בחלקן מופיעות בבנק ב' במסגרת עילות לפירעון מיידי ובשינויים המחויבים ביחס לבנק ב'). כמו-כן, בכתב ההתחייבות נקבעו עילות סטנדרטיות לפירעון מיידי המקנות לבנק זכות להעמדה לפירעון מיידי של כל התחייבויות החברה כלפיו לרבות: במקרה של שינוי מבנה (כהגדרתו בהסכם החדש); ובקרות אירוע המזכה גורם כלשהו בזכות להעמדה לפירעון מיידי של חובות החברה (כמפורט בסעיף 2 לעיל ובהתאם למגבלות המפורטות בו); וכן, אם בדוחות הכספיים של החברה תיכלל הערת "עסק חי".

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018, עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות הנ"ל, בהתאם למפורט להלן:

ההון העצמי המוחשי הסתכם בסך כ- 194 מיליון ש"ח ומהווה כ- 45% מסך המאזן המוחשי והחוב הפיננסי חלקי ההון החוזר התפעולי מהווה 0.26. כמו-כן לא התקיימו הנסיבות לתחולתה של אמת המידה הפיננסית כמתואר בסעיף 3.2(א)(3) לעיל

ג. ערבויות

- (א) להבטחת התחייבויות החברה כלפי משכירי נכסים ואחרים העמידה החברה ערבויות בנקאיות אשר מסתכמות לתאריך הדיווח בסך של כ-16,652 אלפי ש"ח.
- (ב) החברה ערבה עד לסך של 6.7 מיליון ש"ח להבטחת אשראי לזמן קצר ולהבטחת שירותים בנקאיים שונים של השותפות.
- (ג) החברה העמידה לצד שלישי ערבות חברה בסך של 3,680 אלפי ש"ח להבטחת התחייבות עדיקה על פי הסכם השכירות בקשר עם המרכז הלוגיסטי הקיים שלה ומשרדיה הישנים. לאחר תאריך המאזן הערבות האמורה בוטלה והוחזרה.

באור 19: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

(ד) עדיקה מעמידה ערבויות חברה וערבויות בנקאיות לקיום התחייבויותיה על-פי הסכמי שכירות וכן לקיום התחייבויותיה למול ספקיה. סך הערבויות הבנקאיות המוגבלות בסכום, שהעמידה עדיקה, הסתכמו נכון למועד פרסום הדוח בכ-3,780 אלפי ש"ח.

ד. שעבודים

לפרטים אודות שעבודים שהעמידה החברה לתאגידים בנקאיים במסגרת הסכמי המימון החדשים להסדרת מסגרות האשראי של החברה, ראה ביאור 16 לעיל.

באור 20: - הון

א. ליום 31 בדצמבר 2018, כלל תעשיות בע"מ מחזיקה ב-53.06% מהונה המונפק של החברה ובדילול מלא (בהתחשב באופציות שהוקצו לעובדי החברה) 51.99%.

ב. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2018

מספר המניות	מונפק ונפרע
147,000,000	47,119,500

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

31 בדצמבר 2017

מספר המניות	מונפק ונפרע
147,000,000	47,119,500

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

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.

באור 20: - הון (המשך)

ד. דיבידנד

ביום 24 במרס 2019 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות דיבידנד עקרונית, לפיה תשאף החברה לחלק כדיבידנד לבעלי מניותיה, מדי שנה, לפחות מחצית מהרווח הנקי על פי דוחותיה הכספיים לאותה שנה. חלוקת הדיבידנד כאמור תהיה כפופה להחלטה נפרדת של דירקטוריון החברה לביצועה בפועל, וכן כפופה לעמידתה במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות, התשנ"ט-1999 לתזרימי המזומנים שלה ומצב נזילותה, ולכל החלטה אחרת של הדירקטוריון כפי שתהא מעת לעת, לרבות בקשר לתקציב החברה, לתכניותיה העסקיות ולצרכיה.

באור 21: - תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים של החברה בעבור שירותים שהתקבלו מעובדיה מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
505	6,041	4,478

הוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות

עסקאות תשלום מבוסס המניות שהוענקו על ידי החברה לעובדיה מתוארות להלן.

ב. תנועה במשך השנה

להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות לעובדים, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן ואת השינויים שנעשו בתוכניות אופציות לעובדים במשך השנה השוטפת:

2016		2017		2018		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	
ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	
12.00	584,385	5.44	725,400	4.33	967,200	יתרה לתחילת השנה
5.44	725,400	1.32	241,800	-	-	אופציות שהוענקו במשך השנה
-	-	-	-	-	-	אופציות שמומשו במשך השנה
-	(584,385)	-	-	-	-	אופציות שפקעו וחולטו במשך השנה
5.44	725,400	4.33	967,200	4.33	967,200	יתרה לסוף השנה

ג. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2018 הינו 0.6 שנים (ליום 31 בדצמבר, 2017 – 1.6 שנים).

ד. לעניין תשלום מבוסס מניות בחברה מאוחדת ראה באור 19'ב3.

באור 22: - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
168,170	(*179,127)	197,133	משכורות והוצאות נלוות
139,123	135,610	140,558	דמי שכירות ודמי ניהול
79,316	(*77,473)	81,968	אחזקה
14,664	27,150	27,354	פרסום
5,486	5,964	6,125	עמלות ותמלוגים
17,448	19,781	21,543	פחת והפחתות
18,118	16,270	13,338	הובלה, אריזה ואחרות
<u>442,325</u>	<u>461,375</u>	<u>488,019</u>	

(* סווג מחדש)

באור 23: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
20,849	(*26,373)	24,408	משכורות והוצאות נלוות
6,456	6,562	6,014	דמי שכירות ואחזקת משרד
1,525	1,524	1,486	דמי ניהול לצד קשור (ראה באור 26')
1,696	1,853	2,898	פחת
13,488	(*11,678)	12,142	נסיעות, אש"ל ואחרות
<u>44,014</u>	<u>47,990</u>	<u>46,948</u>	

(* סווג מחדש)

באור 24: - הוצאות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
13,638	2,379	752	ירידת ערך רכוש קבוע
4,149	(948)	(203)	שינוי בהפרשה לחוזים מכבידים
(375)	-	-	הכנסות מדמי פינוי מוקדם של חנויות
-	(2,446)	-	רווח ממימוש התחייבות פיננסית בגין אופציית מכר
-	1,026	-	פיצוי בגין סגירת חנות
27,513	-	-	ירידת ערך מוניטין
1,198	398	738	
46,123	409	1,287	הוצאות אחרות, נטו

באור 25: - הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
754	2,184	-	<u>הכנסות מימון</u>
-	624	401	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
187	1,064	-	ריבית מוסדות
118	-	-	הפרשי שער ואחרות
88	-	2,741	ריבית על הלוואות
1,147	3,872	3,142	נגזרים פיננסיים
-	2,844	-	<u>הוצאות מימון</u>
998	1,262	1,139	נגזרים פיננסיים
-	-	847	עמלות בנק
4,459	3,767	2,800	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
651	-	200	ריבית על הלוואות מבנקים
6,108	7,873	4,986	הפרשי שער ואחרות

באור 26: - רווח נקי למניה

א. פרוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח (ההפסד) הנקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016		2017		2018	
רווח נקי	כמות מניות משוקללת	רווח נקי	כמות מניות משוקללת	רווח נקי	כמות מניות משוקללת
אלפי ש"ח	אלפים	אלפי ש"ח	אלפים	אלפי ש"ח	אלפים
(53,422)	40,300	6,201	43,887	10,126	47,120
-	-	-	-	-	-
<u>(53,422)</u>	<u>40,300</u>	<u>6,201</u>	<u>43,887</u>	<u>10,126</u>	<u>47,120</u>

כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח נקי בסיסי
 השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות לצורך חישוב רווח נקי מדולל

בחישוב הרווח הנקי המדולל למניה לא נכללו ניירות ערך המירים (מניות רגילות פוטנציאליות מדללות) של אופציות לעובדים בתוכנית תשלום מבוסס מניות כיוון שהכללתם מגדילה את הרווח הבסיסי למניה (השפעה אנטי מדללת).
 כמות האופציות שלא נכללה בחישוב הרווח הנקי המדולל למניה ליום 31 בדצמבר, 2018 הינה 967,200 (ליום 31 בדצמבר, 2017 – 967,200).

באור 27: - מגזרי פעילות

א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2017, בחברה שני מגזרי פעילות בני דיווח.

בהמשך לאמור בבאור 19ב(3) בדבר הנפקת מניות חברת הבת עדיקה לציבור והעסקה למכירת האתרים מעדיקה לגולף, החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2018, מציגה החברה את פעילות עדיקה כמגזר פעילות נפרד. כמו כן, פעילות האתרים מוצגת החל מחודש מרץ 2018 כחלק מפעילות המגזר אליו האתרים משויכים וזאת כאמור להלן.
 בהתאם, מדווחת החברה החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2018 על שלושה מגזרים ברי דיווח כדלקמן:

1. מגזר אופנת הלבשה - המגזר כולל מכירה קמעונאית של מוצרי הלבשה עליונה ותחתונה ומוצרי אופנה משלימים לנשים וגברים. החל מחודש מרץ, 2018 כולל המגזר גם את פעילות אתר טופ שופ אונליין.

2. מגזר אופנת בית - המגזר כולל מכירה קמעונאית של מגוון מוצרים כגון: מצעים, מגבות, טקסטיל בית, כלי בית, רהיטים, בגדי ילדים, קוסמטיקה וטואלטיקה. החל מחודש מרץ, 2018 כולל המגזר גם את פעילות אתרי גולף אנד קו וגולף קידס אונליין.

3. עדיקה - המגזר כולל מכירה קמעונאית של חברת עדיקה במגוון מוצרים, בעיקרם פריטי אופנת הלבשה ואופנת הבית באתר האינטרנט ובחנויות וכן מתן שירותי מסחר מקוון הכוללים שירותי טכנולוגיה, ניהול אתרים, שירותי תוכן וקריאייטיב, שיווק אונליין, תפעול רשתות חברתיות ושירות לקוחות.
 החל מחודש מרץ, 2018 המגזר אינו כולל את פעילות אתרי גולף אנד קו וגולף קידס וטופשופ אונליין.

באור 27: - מגזרי פעילות (המשך)

ביצועי המגזרים (רווח מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו, כוללים בעיקר נכסי מטה של החברה, מימון (כולל עלויות מימון והכנסות מימון, לרבות בגין התאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים) ומסים על ההכנסה, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את נכסי המגזר אשר כוללים מלאי, רכוש קבוע ומוניטין. השקעות הוניות כוללות רכישות רכוש קבוע.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית	אופנת הלבשה
אלפי ש"ח					
890,922	-	313	100,324	457,627	332,658
-	(13,457)	-	13,457	-	-
<u>890,922</u>	<u>-</u>	<u>313</u>	<u>100,324</u>	<u>457,627</u>	<u>332,658</u>
16,896	-	244	6,856	19,137	(9,341)
<u>(1,844)</u>					
<u>15,052</u>					
876,139	-	506	91,976	(*443,078)	(*340,579)
14,127	-	382	2,113	(*25,624)	(*13,992)
<u>(4,001)</u>					
<u>10,126</u>					
833,460	-	589	31,745	439,234	361,892
(48,723)	-	481	(11,912)	21,679	(58,971)
<u>(4,961)</u>					
<u>(53,684)</u>					

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018
 הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
 הכנסות בין-מגזריות
 הכנסות (כולל הכנסות מעמלות)
 רווח (הפסד) מגזרי
 הוצאות מימון, נטו
 רווח לפני מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017
 הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
 רווח (הפסד) מגזרי
 הוצאות מימון, נטו
 הפסד לפני מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016
 הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
 רווח (הפסד) מגזרי
 הוצאות מימון, נטו
 הפסד לפני מסים על הכנסה

(* סווג מחדש

** מספרי השוואה הותאמו למפרע כך שכללו את פעילות עדיקה לרבות אתרי גולף עד לחודש מרץ 2018

באור 27: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע נוסף

סה"כ	התאמות	עדיקה אלפי ש"ח	אופנת בית	אופנת הלבשה
53,966	7,887	12,673	16,320	17,085
23,586	2,948	3,381	9,371	7,886
752	-	-	(93)	845
33,916	3,630	5,222	14,061	11,003
21,004	2,861	2,514	7,044	8,585
4,727	-	-	2,456	2,271
19,965	3,602	6,946	5,063	4,354
52,228	1,949	12,934	10,352	26,993
13,638	-	-	3,142	10,496

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018
 השקעות הוניות
 פחת והפחתות
 הפסדים מירידת ערך רכוש קבוע
 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017
 השקעות הוניות
 פחת והפחתות
 הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016
 השקעות הוניות
 פחת והפחתות
 הפסד מירידת ערך רכוש קבוע

סה"כ	התאמות	עדיקה אלפי ש"ח	אופנת בית	אופנת הלבשה
291,417	-	47,136	137,367	106,914
255,717	255,717			
235,916	-	(1,984)	134,046	103,854
251,933	251,933			

ליום 31 בדצמבר, 2018
 נכסי המגזר
 נכסים שלא הוקצו
 ליום 31 בדצמבר, 2017
 נכסי המגזר
 נכסים שלא הוקצו

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר, 2018
181	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
7	לקוחות
375	זכאים ויתרות זכות
202	ליום 31 בדצמבר, 2017
373	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,270	זכאים ויתרות זכות
	הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרת החובה הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין כ-20 אלפי ש"ח.

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים):

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
		שכר ונלוות ליו"ר ומנכ"ל (1)(2)
2,284	2,129	2,322
(47)	336	194
<u>2,237</u>	<u>2,465</u>	<u>2,516</u>
491	427	576
		שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
		מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות
<u>4</u>	<u>4</u>	<u>5</u>
		דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

(1) ביום 19 ביוני 2016 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור דירקטוריון החברה וועדת התגמול מיום 24 במאי 2016) את התקשרות החברה בהסכם לקבלת שירותי ניהול מחברה בבעלותו המלאה של מר אפרים רוזנהויז (בסעיף זה: "חברת הניהול") כיו"ר דירקטוריון בחברה (בסעיף זה: "הסכם הניהול"). על-פי הסכם הניהול כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות לפי ההסכם בכל עת, תוך מתן הודעה מוקדמת בכתב בת שלושה חודשים. בתמורה לשירותי הניהול, זכאית חברת הניהול לקבל מהחברה תמורה חודשית בסך של 55,000 ש"ח ברוטו בתוספת מע"מ, ללא הפחתה בגין אי אספקת שירותי הניהול על-ידי היו"ר לחברה עד 16 ימים בשנה בגין חופשה שנתית של היו"ר (ללא זכות צבירה) ועד 18 ימי מחלה (עם מכסת צבירה מקסימאלית של 90 ימי מחלה). חברת הניהול זכאית להחזר ההוצאות שהוצאו בפועל בקשר עם מתן שירותי הניהול כנגד הצגת אסמכתאות מתאימות, בהתאם לנהלי החברה ולתקרה המפורטת במדיניות התגמול של החברה, לרבות החזר הוצאות בגין שימוש בטלפון סלולארי ואחזקתו, החזר הוצאות קו טלפון קווי והוצאות אינטרנט, והחזר בגין שימוש ברכב וגילום הטבה זו. בנוסף, חברת הניהול זכאית להחזר הוצאות בגין נסיעות עסקיות לחו"ל והוצאות שהוצאו לצורך נסיעות עסקיות אלו. סך דמי הניהול (כולל התנאים הנלווים) (לרבות החזר הוצאות ובכללן הוצאות שימוש ברכב) ולמעט תגמול הוני ובנוספים, לא יעלו על 63,900 ש"ח לחודש. ביום 19 ביוני 2016, לאחר אישור האסיפה הכללית של החברה, הקצתה החברה למר רוזנהויז, על-פי תוכנית האופציות של החברה, 362,700 אופציות לרכישת עד 362,700 מניות רגילות של החברה. האופציות הוקצו לנאמן עבור מר רוזנהויז. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 5.4 ש"ח.

בחודש מרס 2019 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענק שנתי במזומן ליו"ר דירקטוריון החברה, בסך כולל של 148 אלפי ש"ח (המשקף מכפלה של דמי הניהול החודשיים ב- 2.7).

יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

(2) ביום 15 ביוני 2016 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור דירקטוריון החברה וועדת התגמול מיום 10 במאי 2016) את התקשרות החברה בהסכם עבודה אישי עם מר רביב ברוקמאייר (בסעיף זה: "ההסכם"). על-פי ההסכם, כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות לפי ההסכם בכל עת, תוך מתן הודעה מוקדמת בכתב בת ארבעה חודשים. מר ברוקמאייר זכאי לשכר בסיס חודשי בסך של 85,000 ש"ח ברוטו, צמוד למדד המחירים לצרכן (השכר יעודכן אחת ל-3 חודשים). בהתחשב בכך שמר ברוקמאייר מועסק בתפקיד הדורש מידה מיוחדת של אמון אישי, אזי הוראות חוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א-1951, או כל חוק שיתקנו או יבוא במקומו, לא יחולו על העסקתו בחברה והוא לא יהיה זכאי לכל תמורה נוספת בגין עבודתו מלבד זו המפורטת במפורש בהסכם, לרבות תשלומים בגין שעות עבודה נוספות ועבודה בימים לא שגרתיים, סופי שבוע וחגים.

מר ברוקמאייר זכאי לחופשה שנתית בתשלום בת 24 ימי עבודה. פדיון ימי חופשה שנצברו למר ברוקמאייר, ייפדו במועד סיום יחסי עובד מעביד או במועד מוקדם יותר על פי שיקול דעת החברה ובכפוף לדין; מר ברוקמאייר זכאי לתשלום דמי הבראה בגובה 16 ימים וכן ל-30 ימי מחלה קלנדריים בשנה בתשלום שכר מלא. סה"כ יוכל לצבור עד 90 ימי מחלה, בניכוי התקופה בעדה קיבל דמי מחלה במהלך עבודתו. בכל מקרה לא יותר פדיון ימי מחלה שלא נוצלו. מר ברוקמאייר זכאי להחזר ההוצאות שהוצאו בפועל בקשר עם תפקידו, כנגד הצגת אסמכתאות מתאימות, לרבות החזר הוצאות בגין שימוש בטלפון סלולארי ואחזקתו וגילום הטובה; החזר הוצאות אירוח ו/או אש"ל וכיו"ב. מובהר, כי החזר ההוצאות כפוף לנהלי החברה ולתקרה המצוינת במדיניות התגמול של החברה. החברה העמידה למר ברוקמאייר לצורך ביצוע תפקידו רכב צמוד והחברה נושאת בכל הוצאות הרכב וכן במלוא שווי המס בגין שווי הרכב (גילום) בהתאם לכל דין. בנוסף, מר ברוקמאייר זכאי לביטוח על-פי בחירתו בקרן פנסיה ו/או בקופת תגמולים ו/או בביטוח מנהלים וביטוח אובדן כושר עבודה וכן יהיה זכאי לקרן השתלמות.

ביום 19 ביוני 2016, לאחר אישור האסיפה הכללית של החברה, הקצתה החברה למר ברוקמאייר, על-פי תוכנית האופציות של החברה, 362,700 אופציות לרכישת עד 362,700 מניות רגילות של החברה. מחיר המימוש של כל הינו 5.4 ש"ח.

בחודש מרס 2019 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענק שנתי במזומן למנכ"ל החברה, בסך כולל של 425 אלפי (5 משכורות) בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

ביום 19 במרס 2019, אישרה ועדת התגמול של החברה וביום 24 במרס 2019 אישר דירקטוריון החברה, עדכון לא מהותי בתנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, באופן שהחל מחודש אפריל 2019 שכרו יעודכן מסך לסך כולל של 93,500 ש"ח ברוטו צמוד למדד המחירים לצרכן (השכר יעודכן אחת ל-3 חודשים). אישור כאמור התקבל לאחר שוועדת התגמול בחנה וקבעה כי העדכון בתנאי העסקתו של מר ברוקמאייר אינו מהותי ביחס לתנאי הכהונה והעסקה הקיימים, בהתאם לסעיף 272(ד) לחוק החברות.

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
			עם צד קשור:
3,824	13	-	דמי שכירות (1)
1,434	1,524	1,486	דמי ניהול (2)
			עם חברות קשורות:
66	66	74	מכירת תווים
1,215	1,202	1,185	שכירות רכב
4,740	2,105	2,290	הוצאות תפעול אחרות

(1) ראה באור 19ב'6.

(2) בגין שרותי ניהול נוספים אותם מקבלת החברה מצד קשור, חוייבת החברה בתשלום דמי ניהול בסכום קבוע בסך 550,000 ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 בדצמבר, 2013) וזאת החל משנת 2014.

באור 29: - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

1. בחודש פברואר 2019 הקימה עדיקה, חברה בת בבעלות מלאה, Adika Inc. אשר התאגדה במדינת דלאוור, ארצות-הברית, וזאת, בין היתר, לצורך פעילות עדיקה לבחינה ופיתוח אפשרויות שונות להרחבת פעילות המסחר הקמעונאי המקוון תחת המותג Adika לפעילות בחו"ל ובפרט ארצות-הברית.
2. ביום 31 במרס, 2019 אישר דירקטוריון עדיקה את ביצועה בפועל של הצעה פרטית שאינה מהותית של כמות מצטברת של 57,777 אופציות (לא רשומות) לעובדת בעדיקה שאינה נושאת משרה, הניתנות למימוש ל-57,777 מניות עדיקה.
3. ביום 24 במרס 2019 הודיע מר רוזנהויז על סיום כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה.

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2018

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד לפי תקנה 9ג'
3	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג'
4-5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
6	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה
7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
8-9	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
10-20	מידע נוסף

דוח מיוחד לפי תקנה 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, 2018 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

לכבוד
בעלי המניות של גולף א.ק בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: 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 קבוצת גולף א.ק בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

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 וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, 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 מרס, 2019

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
37,552	6,697	2	<u>נכסים שוטפים</u>
41,447	40,596	3	מזומנים ושווי מזומנים
4,907	1,981		השקעות לזמן קצר
76,024	87,548	4	מסים שוטפים לקבל
21,612	33,828		לקוחות
114,704	157,208		חייבים ויתרות חובה
296,246	327,858		מלאי מוצרים
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
1,088	1,019		פקדונות לזמן ארוך
48,741	79,366		רכוש קבוע
2,123	13,304		נכסים בלתי מוחשיים
14,461	13,855	ה8	מסים נדחים
85,577	58,512	9	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
151,990	166,056		
448,236	493,914		

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
50,413	50,256	5	אשראי מתאגידים בנקאיים
28,265	40,509		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
110,439	109,223	6	זכאים ויתרות זכות
189,117	199,988		
			<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
-	5,022	5	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
3,874	4,553		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
3,874	9,575		
			<u>הון</u>
471	471		הון מניות
321,903	321,903		פרמיה על מניות
(72,533)	(57,931)		יתרת הפסד
5,404	19,908		קרנות הון
255,245	284,351		
448,236	493,914		

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

24 במרס, 2019			
אליעזר שפיר סמנכ"ל כספים	רביב ברוקמאייר מנכ"ל	אפרים רוזנהויז יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום				
31 בדצמבר				
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח				
(למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)			באור	
683,522	690,883	744,292		הכנסות ממכירות
2,057	2,067	1,441		הכנסות מעמלות
589	506	313		הכנסות מהשכרת נכסים
686,168	693,456	746,046		סה"כ הכנסות
284,272	271,775	277,556		עלות המכירות
107	124	69		עלות אחזקת נכסים מושכרים
284,379	271,899	277,625		סה"כ עלות המכירות והשירותים
401,789	421,557	468,421		רווח גולמי
364,540	(*373,541)	421,300		הוצאות מכירה ושיווק
32,385	(*33,615)	35,659		הוצאות הנהלה וכלליות
4,864	14,401	11,462		רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות
16,508	1,374	(1,498)	7	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(11,644)	13,027	12,960		רווח (הפסד) תפעולי
1,505	3,966	4,410		הכנסות מימון
(4,679)	(6,595)	(4,876)		הוצאות מימון
(39,266)	(901)	(1,308)		חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו
(54,084)	9,497	11,186		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(662)	3,296	1,060	8	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(53,422)	6,201	10,126		רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה
(1.33)	0.14	0.21		רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

(* סווג מחדש

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
(53,422)	6,201	10,126	רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(232)	(459)	133	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(53,654)	5,742	10,259	סה"כ רווח (הפסד) 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			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
(53,422)	6,201	10,126	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
			רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח או הפסד של החברה :
13,823	13,392	21,324	פחת והפחתות
3,562	610	(3,803)	הוצאות מימון שנצברו, נטו
10,914	2,654	(955)	הפסד מגריעה, מימוש וירידת ערך רכוש קבוע, נטו
2,400	-	-	הפסד מירידת ערך מוניטין
(47)	520	194	עלות תשלום מבוסס מניות
(754)	(2,184)	851	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(662)	3,296	1,060	מסים על הכנסה (הטבת מס)
577	265	260	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
527	51	-	גידול בהתחייבות מותנית בגין רכישת חברה מאוחדת
(552)	(631)	(1,040)	ריבית לקבל בגין הלוואה לחברה מוחזקת
39,266	901	1,308	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו
69,054	18,874	19,199	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
(2,320)	10,442	10,278	ירידה (עלייה) בלקוחות
(104)	472	(21,671)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(17,312)	38,415	(30,112)	ירידה (עלייה) במלאי
8,542	(3,535)	12,962	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
10,422	(1,259)	4,584	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(772)	44,535	(23,959)	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:
(3,567)	(1,161)	(180)	מסים ששולמו
1,220	9,571	3,387	מסים שהתקבלו
(2,347)	8,410	3,207	
12,513	78,020	8,573	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>
(6,666)	(6,666)	-	רכישת חברות מוחזקות
(5,000)	-	-	מתן הלוואה לחברה מוחזקת
(14,725)	(19,281)	(48,176)	רכישת רכוש קבוע
(2,895)	-	-	השקעות בנכסים בלתי מוחשיים
2,666	-	-	תמורה ממימוש ניירות ערך סחירים, נטו
-	-	4,800	קבלת מזומן עקב מיזוג חברה בת
-	555	-	משיכת פקדונות לזמן ארוך, נטו
<u>(26,620)</u>	<u>(25,392)</u>	<u>(43,376)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>
28,000	(40,373)	(1,144)	(פרעון) קבלת אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
-	(30,000)	-	פרעון אשראי לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
-	-	6,496	קבלת אשראי לזמן ארוך מאחרים
-	-	(236)	פירעון אשראי לזמן ארוך מאחרים
(3,562)	(3,240)	(1,168)	ריבית ששולמה
-	38,284	-	הנפקת מניות בניכוי הוצאות הנפקה
<u>24,438</u>	<u>(35,329)</u>	<u>3,948</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה
10,331	17,299	(30,855)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
9,922	20,253	37,552	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>20,253</u>	<u>37,552</u>	<u>6,697</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
			(א) <u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>
<u>1,845</u>	<u>(4,999)</u>	<u>(1,149)</u>	רכישת רכוש קבוע באשראי

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

מידע נוסף בדבר תקני IFRS חדשים לפני יישומם ואשר השפעתם הצפויה על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית באור 1:-

א. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן – התקן החדש) פורסם על ידי ה-IASB בחודש מאי, 2014.

התקן החדש מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן החדש מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות מסויימות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. החברה מכירה בכל הפרש בין הערך בספרים הקודם לבין הערך במועד היישום לראשונה ביתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר של הון, כפי שמתאים).

במסגרת יישום התקן מכירה החברה בהכנסה בגין אומדן אי הניצול (Breakeven) של כרטיסי המתנה לאורך תקופת הניצול של כרטיסי המתנה כאמור. כתוצאה מהאמור לעיל הכירה החברה ליום 1 בינואר, 2018, בקיטון בסעיף הזכאים של כ- 5,388 אלפי ש"ח, בגידול בעודפים בסך של כ-4,149 אלפי ש"ח וקיטון במס הנדחה בסך 1,239 אלפי ש"ח.

מִידֵע נֹסֵף בְּדִבְר תִּקְנֵי IFRS חֲדָשִׁים לִפְנֵי יִישׁוּמָם וְאִשֶׁר הִשְׁפַּעְתֶּם הַצְפוּיָה עַל הַמִּידֵע הַכִּסְפִי הַנִּפְרָד
 שֶׁל הַחֲבֵרָה הִינָה מֵהוֹתִית (הַמִּשְׁךְ) בָּאוֹר 1:-

ב. IFRS 9 מִכְשִׁירִים פִּינַנְסִיִּים

בְּחֹדֶשׁ יוֹלֵי 2014 הִאֲסֵב IASB פָּרָסָם אֶת הַנּוֹסָח הַמְּלֵא וְהַסּוֹפִי שֶׁל IFRS 9 - מִכְשִׁירִים פִּינַנְסִיִּים, הַמְּחַלֵּף אֶת IAS 39 - מִכְשִׁירִים פִּינַנְסִיִּים: הַכְּרָה וּמִדִּידָה. IFRS 9 (לְהֵלֵךְ – הַתִּקֵּן הַחֲדָשׁ) מִשְׁנָה בְּעִיקָר אֶת הוֹרָאוֹת הַסִּיוּג וְהַמִּדִּידָה שֶׁל נִכְסִים פִּינַנְסִים וְהוּא חָל עַל כָּל הַנִּכְסִים הַפִּינַנְסִיִּים שֶׁבְּתַחֲלוֹת IAS 39.

הַתִּקֵּן הַחֲדָשׁ מִיּוֹשֵׁם לְרֵאשׁוֹנָה בְּדוּחֹת כִּסְפִיִּים אֵלֶּה. הַתִּקֵּן הַחֲדָשׁ מִיּוֹשֵׁם לְמִפְרָע לֹא לְהַצְגָה מִחֲדָשׁ שֶׁל מִסְפְּרֵי הַשְׁוֹאָה וְלִישׁוּמוֹ אֵין הַשְׁפַּעָה מֵהוֹתִית עַל הַדוּחֹת הַכִּסְפִיִּים.

הַתִּקֵּן קוֹבֵעַ כִּי בְּעַת הַהִכְרָה לְרֵאשׁוֹנָה כָּל הַנִּכְסִים הַפִּינַנְסִיִּים יִימָדְדוּ בְּשׁוּוֵי הוֹגֵן. בְּתַקּוּפוֹת עוֹקְבוֹת יֵשׁ לְמִדּוֹד מִכְשִׁירֵי חוֹב בְּעֵלוֹת מוֹפְחָתָת רַק אִם מִתְקִימִים שְׁנֵי הַתְּנָאִים הַמְּצַטְבְּרִים הַבָּאִים:

- הַנִּכְסִי מוֹחֲזָק בְּמִסְגֵּר מוֹדֵל עִסְקִי שְׁמִטְרָתוֹ הֵיא לְהַחֲזִיק בְּנִכְסִים עַל מִנַּת לְגִבּוֹת אֶת תְּזִרְמֵי הַמְּזוּמָנִים הַחוֹזִיִּים הַנוֹבְעִים מֵהֶם.

- עַל פִּי הַתְּנָאִים הַחוֹזִיִּים שֶׁל הַנִּכְסִי הַפִּינַנְסִי, הַחֲבֵרָה זְכָאִית, בְּמוֹעֵדִים מִסוּיִימִים, לְקַבֵּל תְּזִרְמֵי מְזוּמָנִים הַמְּהוּוּיִם אֶךְ וְרַק תְּשִׁלוּמֵי קָרָן וְתְשִׁלוּמֵי רִיבִית עַל יִתְרַת קָרָן.

כְּמוֹ כֵּן, הַתִּקֵּן כּוֹלֵל מוֹדֵל חֲדָשׁ לְמִדִּידַת יִרִידַת עֵרֶךְ שֶׁל נִכְסִים פִּינַנְסִים.

הַמִּדִּידָה הַעוֹקְבַת שֶׁל כָּל יִתֵּר מִכְשִׁירֵי חוֹב וְהַנִּכְסִים הַפִּינַנְסִיִּים הָאֲחֵרִים תֵּהִיָּה עַל פִּי שׁוּוֵי הוֹגֵן. הַתִּקֵּן קוֹבֵעַ הַבְּחִנָּה בֵּין מִכְשִׁירֵי חוֹב אִשֶׁר יִמָּדְדוּ בְּשׁוּוֵי הוֹגֵן דֶּרֶךְ רוּחַ אוֹ הַפְּסָד וּמִכְשִׁירֵי חוֹב שִׁימָדְדוּ בְּשׁוּוֵי הוֹגֵן דֶּרֶךְ רוּחַ כּוֹלֵל אַחֵר.

נִכְסִים פִּינַנְסִיִּים שֶׁהֵינָם מִכְשִׁירִים הוֹנִיִּים יִימָדְדוּ בְּתַקּוּפוֹת עוֹקְבוֹת בְּשׁוּוֵי הוֹגֵן, וְהַהִפְרָשִׁים יִיזְקְפוּ לְרוּחַ וְהַפְּסָד אוֹ לְרוּחַ (הַפְּסָד) כּוֹלֵל אַחֵר, עַל פִּי בְּחִירַת הַחֲבֵרָה לְגִבֵּי כָּל מִכְשִׁירֵי וּמִכְשִׁירֵי. אִם מְדוּבָר בְּמִכְשִׁירֵים הוֹנִיִּים הַמוֹחֲזָקִים לְמִטְרֹת מִסְחָר, חוֹבָה לְמִדּוֹד אוֹתָם בְּשׁוּוֵי הוֹגֵן דֶּרֶךְ רוּחַ אוֹ הַפְּסָד.

לְעִנְיַן גְּרִיעָה וּבְנוֹשָׂא הַתְּחִיבּוּיּוֹת פִּינַנְסִיּוֹת קוֹבֵעַ הַתִּקֵּן אֶת אוֹתָן הוֹרָאוֹת שְׁנִדְרָשׁוֹת לְפִי הוֹרָאוֹת IAS 39 לְגִבֵּי גְרִיעָה וּלְגִבֵּי הַתְּחִיבּוּיּוֹת פִּינַנְסִיּוֹת שֶׁלֹּא נִבְחָרָה לְגִבִּיהֵן חֲלוּפַת הַשׁוּוֵי הַהוֹגֵן.

לְפִי הַתִּקֵּן, סְכּוּם הַשִּׁינּוּי בְּשׁוּוֵי הוֹגֵן שֶׁל הַתְּחִיבּוּיּוֹת - שְׁמִיּוּחַס לְשִׁינּוּיִים בְּסִיכּוֹן הָאִשְׂרָאֵי - יִיזְקָף לְרוּחַ כּוֹלֵל אַחֵר. כָּל יִתֵּר הַשִּׁינּוּיִים בְּשׁוּוֵי הוֹגֵן יִיזְקָפוּ לְרוּחַ אוֹ הַפְּסָד. הַתִּקֵּן כּוֹלֵל דְּרִישׁוֹת חֲדָשׁוֹת בְּנוֹגַע לְחִשְׁבוֹנָאוֹת גִּידוֹר.

לִישׁוּם הַתִּקֵּן לֹא הִיָּתָה הַשְׁפַּעָה עַל הַדוּחֹת הַכִּסְפִיִּים.

מידע נוסף בדבר תקני IFRS חדשים לפני יישוםם ואשר השפעתם הצפויה על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית (המשך)

ג. IFRS 16 חכירות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן - התקן החדש).

בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת. להלן עיקר השפעות התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים-IAS 17 חכירות. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש (לדוגמה, אחוז מהפדיון) יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-השימוש.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.
- התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחרי.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

- א. יישום למפרע מלא – לפי גישה זו, נכס זכות השימוש וההתחייבות יצגו בדוח על המצב הכספי כאילו מאז ומעולם נמדדו בהתאם להוראות התקן החדש. במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה תחת גישה זו, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה אלא אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל שאז יש להשתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד ההתקשרות בחכירה.
- ב. גישת יישום למפרע חלקי – לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית ההיוון התוספתי של החוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות-השימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:

- הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
- הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם נוצר, ייזקף להון.

החברה עתידה לנקוט בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש, כאשר מדידת נכס זכות-השימוש הינה בהתאם להוראות התקן החדש כאילו כך נמדד מאז ומעולם.

בנוסף, החברה בחנה את הצורך בהתאמת מערכות המידע שלה, הבקרה הפנימית, הנהלים והמדיניות אשר נדרשים על מנת ליישם את הוראות התקן החדש.

מידע נוסף בדבר תקני IFRS חדשים לפני יישומם ואשר השפעתם הצפויה על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית (המשך)

החברה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום 1 בינואר 2019 תוביל לגידול בסך הנכסים וההתחייבויות של החברה בסכום של כ- 421 ו- 497 מיליוני ש"ח, בהתאמה ולקיטון ביתרת הונה העצמי של החברה בסכום של כ- 59 מיליוני ש"ח.

בנוסף השפעת היישום לראשונה של התקן החדש תוביל בשנת 2019 לקיטון בהוצאות השכירות של החברה בהיקף של כ- 98 מיליוני ש"ח ולעלייה בהוצאות הפחת והפחתות ובהוצאות המימון של החברה בהיקף של כ- 79 מיליוני ש"ח וכ- 16 מיליוני ש"ח, בהתאמה. סך הכל השפעת היישום לראשונה של התקן החדש תביא בשנת 2019 לגידול ברווח התפעולי בהיקף של 19 מיליוני ש"ח ולגידול ברווח לפני מס בהיקף של כ- 3 מיליוני ש"ח. כמו כן, כתוצאה מיישום התקן החדש ייווצר לחברה בשנת 2019 גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בהיקף של כ- 19 מיליוני ש"ח וקיטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון בהיקף של כ- 16 מיליוני ש"ח.

החברה בחרה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן החדש ולא לקחה בחשבון בחישוב ההשפעה לעיל את חוזי החכירה אשר צפויים להסתיים במהלך שנת 2019.

ריבית להיוון – החברה אומדת את שיעור הריבית התוספתי אשר ישמש למדידת ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן בהתחשב בתקופת החכירה ובאופי הנכס החכור.

לאור בחינות ודיונים שמתקיימים בפירמות ראיית החשבון בעולם, ייתכן ויחולו שינויים באופן מדידת ההתחייבות. החברה עתידה להשלים את הבחינה עד לפרסום הדוחות של הרבעון הראשון של שנת 2019.

בהתאם להוראות ההסכמים החדשים להעמדת מסגרות אשראי עם שני תאגידי בנקאיים בהם התקשרה החברה ביום 30 ביולי 2018 כמתואר בביאור 30 להלן, השפעת יישום התקן החדש על החברה לא תילקח בחשבון בעת חישוב אמות המידה הפיננסיות של החברה.

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

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

הפרשנות תיושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019. אימוץ מוקדם אפשרי. במועד היישום לראשונה, החברה תיישם את הפרשנות באחת משתי השיטות:

א. יישום למפרע מלא ללא תיקון מספרי השוואה וזקיפת ההשפעה המצטברת למועד היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של יתרת הרווח.

ב. יישום למפרע מלא לרבות תיקון מספרי השוואה.

להערכת החברה, לפרשנות לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
11,550	4,738
26,002	1,959
<u>37,552</u>	<u>6,697</u>

מזומנים למשיכה מיידית
שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר

באור 3: - השקעות לזמן קצר

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
32,704	33,609
8,095	6,368
40,799	39,977
648	619
<u>41,447</u>	<u>40,596</u>

ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 1)

אגרות חוב ומלוות ממשלתיים

מניות סחירות

מזומן מיועד

באור 4: - לקוחות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
57,878	62,769
16,370	22,298
1,776	2,481
<u>76,024</u>	<u>87,548</u>

חברות כרטיסי אשראי
חובות פתוחים (בעיקר תווי קנייה)
המחאות לגבייה
לקוחות נטו

באור 5: - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים

לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם עם תאגידים בנקאיים, ראה ביאור 13 בדוחות המאוחדים.

באור 6: - זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
23,545	27,511	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת (1)
3,134	3,524	מוסדות ממשלתיים
47,883	44,230	מקדמות מלקוחות
18,990	18,231	זכאים בגין מועדון לקוחות
15,151	14,147	הוצאות לשלם
1,736	1,580	הכנסות מראש
110,439	109,223	
8,880	11,144	(1) כולל הפרשה לחופשה והבראה

באור 7: - הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
(1,263)	(441)	ביטול הפרשה לנכסים מכבידים
2,450	-	הפסד מגריעת סניפים
-	114	ירידת ערך רכוש קבוע
187	(1,171)	אחר
1,374	(1,498)	

באור 8: - מסים על הכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות 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 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.

באור 8: - מסים על הכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2016 הינו 25%, בשנת 2017 - 24% ובשנת 2018 - 23%.

בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1 בינואר, 2016.

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

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה. בחודש אוגוסט 2013 פורסם חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב). החוק כולל בין היתר הוראות לגבי מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

ג. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2014.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות בסך שך כ- 137 מיליון ש"ח והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות בסך של כ- 4 מיליון ש"ח. בגין הפסדים אלה הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ- 0.2 מיליון ש"ח.

באור 8: - מסים על הכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

דוחות על רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר		
2016	2017	2018	2017	2018	
אלפי ש"ח					
(529)	(3,037)	155	8,225	8,380	<u>נכסי מסים נדחים</u>
(163)	125	676	2,934	3,610	רכוש קבוע
1,757	(207)	(1,437)	3,302	1,865	הטבות לעובדים
			14,461	13,855	הפרשים אחרים בעיתוי הוצאות
1,065	(3,119)	(606)			הכנסות (הוצאות) מסים נדחים
			14,461	13,855	נכסי מסים נדחים, נטו

מסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2018 מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 23% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

1. מסים על הכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
(132)	137	41	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת

2. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
403	177	(2)	מסים בגין שנים קודמות
(3,330)	3,119	1,062	מסים נדחים, ראה גם סעיף ה' לעיל
2,265	-	-	התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
(662)	3,296	1,060	

באור 8: - מסים על הכנסה (המשך)

ח. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום המסים על ההכנסה שנקף בדוח על רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
(14,818)	10,398	12,494	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
25.0%	24.0%	23.0%	שיעור המס הסטטוטורי
(3,704)	2,496	2,874	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
-	-	(277)	מס נדחה שנוצר על הפרשי עיתוי שמוזגו מכיתן
225	216	207	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
2,333	-	-	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
(12)	125	44	הוצאות בגין אופציות הוניות שאינן מותרות בניכוי
403	176	-	מסים בגין שנים קודמות
-	-	-	ביטול מסים נדחים בגין שנים קודמות
65	284	(157)	שינויים בבסיס המדידה ואחרים, נטו
28	-	-	הכנסות פטורות מריבית מס הכנסה
(662)	3,296	2,690	מסים על הכנסה

באור 9: - נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו

לפרטים אודות החברות המוחזקות, ראה באור 19 בדוחות המאוחדים.

באור 10: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

אלפי ש"ח

	ליום 31 בדצמבר, 2018
15,496	חייבים ויתרות חובה
23,714	הלוואה לחברה מוחזקת
375	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
	ליום 31 בדצמבר, 2017
12,300	חייבים ויתרות חובה
16,341	הלוואה לחברה מוחזקת
202	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
3,843	3,824	-
1,409	1,434	1,486
(188)	(552)	(230)
(696)	(696)	-
(2,152)	(6,968)	-
52	66	74
1,304	1,215	1,185
2,914	1,966	2,290
-	-	14,100
-	-	13,336
-	-	1,000

עם צד קשור:
דמי שכירות
דמי ניהול
עם חברות קשורות:
ריבית הלוואת בעלים עדיקה
דמי ניהול מכיתן
מכירת סחורה לעדיקה
מכירת תווים
שכירות רכב
הוצאות תפעול אחרות
רכישת אתרי גולף מעדיקה*
תפעול ופרסום לאתרי גולף
מכירת זכויות שימוש בחנויות לעדיקה*

(* בגין עסקאות אלה נוצר רווח שטרם מומש

באור 11: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח

- א. ביום 21 בפברואר 2018, כיתן מוזגה עם ואל תוך החברה, בתוקף מיום 31 בדצמבר 2017 באופן שכל פעילותה, נכסיה והתחייבויותיה של כיתן הועברו לתוך החברה.
- ב. לפרטים אודות הנפקת מניות חברת עדיקה, מכירת מניות עדיקה (1.09%) על ידי החברה והשלמת הסכמים בין החברה לעדיקה ראה ביאור 19(ב)(3) לדוחות המאוחדים.

חלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2018

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>			
2 – ד	תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים	תקנה 10א	.1
2 – ד	רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות כלולות	תקנה 11	.2
2 – ד	שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות	תקנה 12	.3
3 – ד	הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן	תקנה 13	.4
4 – ד	תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה	תקנה 21(א)	.5
13 – ד	השליטה בתאגיד	תקנה 21א	.6
13 – ד	עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי	תקנה 22	.7
17 – ד	ניירות ערך של החברה המוחזקים על-ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה	תקנה 24	.8
17 – ד	הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים	תקנה 24א	.9
17 – ד	מרשם בעלי המניות	תקנה 24ב	.10
17 – ד	מען רשום, טלפון, פקס ודואר אלקטרוני	תקנה 25א	.11
18 – ד	הדירקטורים של התאגיד	תקנה 26	.12
21 – ד	נושאי משרה בכירה	תקנה 26א	.13
24 – ד	מורשה חתימה עצמאי	תקנה 26ב	.14
24 – ד	רואה החשבון של התאגיד	תקנה 27	.15
24 – ד	שינויים בתזכיר או בתקנון ההתאגדות	תקנה 28	.16
24 – ד	המלצות והחלטות הדירקטורים והחלטות אסיפה כללית מיוחדת	תקנה 29	.17
24 – ד	החלטות החברה	תקנה 29א'	.18

1. תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים

לתמצית הדוחות על הרווח הכולל הרבעוניים של החברה, לכל אחד מהרבעונים בשנת 2018, ראו סעיף 4 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה, הכלול בחלק ב' לדוח תקופתי זה ("דוח הדירקטוריון").

2. תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות כלולות

2.1. להלן טבלה המציגה את השקעות החברה בחברות-בת ובחברות כלולות, ליום 31 בדצמבר 2018:

שיעורי אחזקה על ידי החברה			ערך ההשקעות בדוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח)	שער המניות בבורסה	סה"כ ערך נקוב	סוג מניה	מספר מניות	שם החברה
בסמכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון						
69.10% ⁽³⁾	69.10% ⁽³⁾	69.10% ⁽³⁾	38,141	757.5 ⁽²⁾	1,315	רגילה	13,155,424	עדיקה ⁽¹⁾
100	100	100	-	1,000	-	-	1,000	השותף הכללי ⁽⁴⁾

⁽¹⁾ עדיקה סטייל בע"מ ("עדיקה") מחזיקה במלוא הון של חברת Adika Style (Guangzhou) Trading Limited, חברה שהתאגדה בסין ושל חברת Adika Inc., חברה שהתאגדה בארה"ב.

⁽²⁾ החל מיום 21 במרס 2018 מניות עדיקה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה").

⁽³⁾ שיעורי אחזקה בדילול מלא: 56.13%.

⁽⁴⁾ השותף הכללי בשותפות גולף יזום וניהול מותגים, שותפות מוגבלת ("השותפות").

2.2. להלן טבלה המפרטת את יתרת אגרות החוב וההלוואות שניתנו והתקבלו על ידי החברה לחברות-בת וחברות כלולות, ליום 31 בדצמבר 2018 (באלפי ש"ח):

מועדי הפירעון	תנאי ההלוואה	סוג הצמדה	שיעור ריבית	יתרת הלוואות ושטרי הון (כולל ריבית צבורה)	שם החברה המקבלת	שם החברה המעמידה
(1)	(1)	לא צמוד	4%	1,704	עדיקה	החברה
-	-	לא צמוד	2.56%	22,356	שותפות	החברה

(1) לפרטים אודות הלוואות הבעלים שהעמידה החברה לעדיקה וכן אודות ההסכמות בקשר עם פירעון אחת הלוואות כאמור, כפי שסוכם במסגרת הנפקת עדיקה, ראו ביאור 19ב(3) לדוחות הכספיים.

3. תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח**3.1. שינויים בהשקעות ובהון**

ביום 27 בפברואר 2018, פרסמה עדיקה תשקיף רישום למסחר והנפקה לראשונה של מניותיה לציבור בבורסה והצעת מכר לציבור ותשקיף מדף, אשר צורף לדוח מיידי אשר פרסמה החברה ביום 27 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-016374) ("תשקיף עדיקה"). ביום 14 במרס 2018 הושלמה הנפקת מניות עדיקה לציבור, על פי הודעה משלימה מיום 14 במרס 2018 ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה ביום 21 במרס 2018.

לפרטים נוספים אודות הנפקת מניות עדיקה לציבור, ראו סעיף 1.4 לחלק א' לדוח התקופתי – תיאור

עסקי התאגיד וכן, דיווח מיידי של החברה מיום 27 בפברואר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-016374), אשר תוכנו נכלל בזאת על דרך הפניה.

3.2. שינויים בהלוואות

להלן טבלת השינויים בהלוואות הבעלים שהעמידה החברה לחברות-בת וחברות כלולות בתקופת הדוח:

שם החברה	תאריך השינוי	מהות השינוי	השינוי (באלפי ש"ח)
עדיקה	14 במרס 2018	פירעון ההלוואה ⁽¹⁾	14,100

⁽¹⁾ פירעון ההלוואה בסך 14,100 אלפי ש"ח בוצע במסגרת קניית אתרי גולף מעדיקה.

4. תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות החברה מהן

שם חברה	רווח (הפסד) כולל	רווח (הפסד) כולל אחר	דמי ניהול ושכר דירקטורים (*) (שהתקבלו עד 31.12.18)		ריבית והפרשי הצמדה (שהתקבלו עד 31.12.18)		דיבידנד (שהתקבלו עד 31.12.18)	
			עבור שנת 2018	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2018	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2018	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן
השותפות	(2,439)	-	-	-	536	178	-	-
עדיקה	11,350	37	-	-	230	17	-	-

5. תקנה 21 (א): תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

5.1. להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2018, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2018, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מביין נושאי המשרה הבכירה בתאגיד או בתאגיד בשליטתו ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתו, באלפי ש"ח (הנתונים כוללים התחייבויות של החברה לתגמולים בגין שנת הדיווח כמפורט להלן):

סה"כ (אלפי ש"ח)	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)(*)				פרטי מקבל התגמולים			
	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות (****)(****)	מענק (**)	שכר (**)	שיעור החזקה בהון החברה במועד הדוח (ב-%)	היקף משרה	תפקיד	שם
2,677	-	1,418	316	943	-	100%	מנכ"ל עדיקה	דוד שוורצברג (1)
2,030	-	50	425	1,555	-	100%	מנכ"ל	רביב ברוקמאיר (2)
1,584	-	677	160	747	-	100%	מנהל אונליין מרקטינג בעדיקה	צבי אלון (3)
1,200	-	345	143	712	-	100%	מנהל טכנולוגיות ראשי	ליבנה ברבי (4)
1,184	-	92	150	942	-	100%	סמנכ"ל כספים	אלי שפיר (5)

(*) לנושאי המשרה האמורים לא מוענקים תגמולים נוספים למעט אלו המתוארים בטבלה.

(**) רכיב השכר של נושאי המשרה בחברה בלבד כולל את הרכיבים הבאים (ככל שרלוונטי): משכורת בסיס, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל (ימי חופשה, ימי מחלה, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות וכיוצא בזה) והטבות (רכב, טלפון נייד, גילום למס בגין ההטבות וכיוצא בזה). יצוין, כי התגמולים המשולמים לדוד שוורצברג, צבי אלון וליבנה ברבי משולמים על-ידי עדיקה.

(***) בשנת 2018 הציגה החברה רווח תפעולי בדוחותיה הכספיים המבוקרים. לנושאי המשרה בחברה הוענקו בונוסים בגין שנת 2018 בהתאם למדיניות התגמול של החברה ובהתאם לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מהימים 19 במרס 2019 ו-24 במרס 2019. לפרטים אודות המענקים אשר אושרו ליו"ר דירקטוריון החברה, מנכ"ל החברה ולסמנכ"ל הכספים, ראה סעיפים (2)-(4) להלן.

(****) הסכום הנקוב בטבלה לעיל בטור "תשלום מבוסס מניות" מבטא את ההוצאה שרשמה החברה בשנת 2018 לפי תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 2 בגין הענקת האופציות.

(*****) האופציות אשר הוקצו לה"ה דוד שוורצברג, צבי אלון וליבנה ברבי, הוקצו לאחר השלמת עסקת רכישת מניות עדיקה על-ידי החברה בשנת 2015 ("רכישת מניות עדיקה"). בחודש מרס 2018, עם השלמת הנפקת עדיקה לציבור, הקצתה עדיקה אופציות מכח תוכנית אופציות לשנת 2018, בין היתר, לה"ה דוד שוורצברג, צבי אלון וליבנה ברבי, והכל כמפורט להלן.

5.2. להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2018, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2018, לכל אחד משלושת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בתאגיד, שניתנו לו בקשר עם כהונתו בתאגיד עצמו, באלפי ש"ח, אשר לא נמנה בסעיף 5.1 לעיל (הנתונים כוללים התחייבויות של החברה לתגמולים בגין שנת הדיווח כמפורט להלן):

סה"כ (אלפי ש"ח)	תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח) ^(*)				פרטי מקבל התגמולים			
	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות (*****)	מענק (**)	שכר (**)	שיעור החזקה בהון החברה במועד הדוח (ב-%)	היקף משרה	תפקיד	שם
965	767	50	148	-	-	לא פחות מ-93 שעות בחודש	יו"ר דירקטוריון	אפי רוזנהויז (6)

^(*) ראה לעיל בסעיף 5.1.

^(**) ראה לעיל בסעיף 5.1.

^(***) ראה לעיל בסעיף 5.1.

^(****) ראה לעיל בסעיף 5.1.

^(*****) ראה לעיל בסעיף 5.1.

להלן הערות למידע המובא בטבלה, לפי המספרים המופיעים בטבלה (למונחים להלן תהא ההגדרה שניתנה להם בחלק א' – תיאור עסקי התאגיד, למעט אם נאמר במפורש אחרת):

מר דוד שוורצברג (1)

מר דוד שוורצברג מכהן כמנכ"ל עדיקה החל מיום 22 באוגוסט 2011 ואינו נושא משרה בחברה אלא בעדיקה בלבד. ביום 5 באפריל 2015, במסגרת רכישת מניות עדיקה, נחתם בין עדיקה לבין מר שוורצברג, הסכם העסקתו, כפי שעודכן בחודש מרס 2016, בחודש נובמבר 2017 ובחודש מרס 2018 (בסעיף זה: **"ההסכם"**), הכולל, בין היתר, את התנאים הבאים:

- שכר חודשי בסך של 60,000 ש"ח (ברוטו), וכן שכר חודשי בסך של 66,000 ש"ח (ברוטו), החל ממועד השלמת הנפקת עדיקה לציבור ביום 21 במרס 2018, ושכר חודשי בסך של 70,000 ש"ח (ברוטו), החל מתום שנה ממועד השלמת ההנפקה כאמור.
- מענק שנתי עד לתקרה של 8 משכורות, שייקבע על בסיס משקולות ויעדים, בשיקול דעת ועדת התגמול ודירקטוריון עדיקה, והכל בכפוף ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של עדיקה.
- תנאים נלווים מקובלים, ובכללם, הפרשות לפוליסת ביטוח מנהלים ו/או קרן פנסיה, הכוללים הפרשות בגין תגמולים, פיצויי פיטורין והפרשה בגין אובדן כושר עבודה, קרן השתלמות, החזר הוצאות וארוחות, הוצאות נסיעה, הוצאות טלפון סלולרי ומתנות לחג, כמקובל בעדיקה למנהלים בכירים. בנוסף, כולל הסכם ההעסקה חופשה שנתית של 18 ימי עבודה (הניתנת לצבירה עד ל-27 ימים), וכן דמי מחלה והבראה על-פי דין.
- הוראות בדבר אי תחרות לתקופה של 18 חודשים מתום תקופת ההעסקה ובדבר שמירת סודיות.
- ההסכם יהיה ניתן לסיום בכל עת על-ידי מי מהצדדים, באמצעות מתן הודעה בכתב מראש של ארבעה וחצי (4.5) חודשים לצד השני.
- סמוך לאחר השלמת רכישת מניות עדיקה, הקצתה עדיקה למר שוורצברג 1,683,000 אופציות לרכישת 1,683,000 מניות רגילות של עדיקה, על-פי תוכנית להקצאת תגמול הוני אשר אושרה על-ידי דירקטוריון עדיקה ביום 5 באפריל 2015 ותוקנה ביום 26 בפברואר 2018 (**"תוכנית ההקצאה הישנה"**) אשר הבשלתן כפופה למועדי הבשלה רבעוניים בלבד (כך שיובשלו במלואן ביום 1 באפריל 2018).
- ביום 28 ביוני 2017, אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של עדיקה הקצאה של 93,800 אופציות לרכישת 93,800 מניות רגילות של עדיקה על-פי תוכנית ההקצאה הישנה אשר הבשלתן כפופה למועדי הבשלה רבעוניים בלבד (כך שיובשלו במלואן ביום 1 באפריל 2018).
- עם השלמת הנפקת עדיקה לציבור ורישום מניותיה למסחר, הואצה הבשלת יתרת האופציות, כך שהבשילו במלואן 1,776,800 אופציות של עדיקה. לפרטים אודות מימוש חלק מהאופציות למניות רגילות של עדיקה והצעתן לציבור במסגרת הצעת המכר, ראו סעיף 2.2 לתשקיף עדיקה ודיווח אודות תוצאות ההצעה של עדיקה לציבור אשר פרסמה החברה ביום 15 במרס 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-020592) (**"דיווח אודות תוצאות ההצעה לציבור"**).
- ביום 13 במרס 2018, בהתאם ובכפוף לתוכנית האופציות של עדיקה לשנת 2018 (**"תוכנית אופציות 2018"**), נחתם בין עדיקה למר שוורצברג הסכם הענקת אופציות למר שוורצברג. לפי הסכם ההקצאה, הקצתה עדיקה למר שוורצברג, 391,107 אופציות למימוש של עד 391,107 מניות רגילות של עדיקה, בנות 0.0001 ש"ח ע.נ., אשר היוו במועד הקצאתן 1.76% מהון עדיקה בדילול מלא, על-פי תנאי תוכנית אופציות 2018 ותנאי האופציות הנוספים (לפרטים נוספים אודות תוכנית אופציות 2018 ראה סעיף 3.3 לתשקיף עדיקה).

- ביום 26 בפברואר 2018, אישר דירקטוריון עדיקה, בכפוף לעמידה ביעד רווח תפעולי של עדיקה לפני הוצאות תשלום מבוסס מניות (אופציות) ולא כולל פחת והפחתות (EBITDA), בנטרול מענק שימור חד פעמי, במהלך שנת 2017 מכלל פעילות עדיקה ("יעד ה-EBITDA"), בטווח של 10-12.5 מיליון ש"ח ועל פי שיקול דעתו של הדירקטוריון, תקצה עדיקה למר שוורצברג עד 300,000 אופציות (לא רשומות) למימוש של עד 300,000 מניות רגילות של עדיקה, בנות 0.0001 ש"ח ע.ג., אשר תהווה במועד הקצאתן עד 1.29% מהון עדיקה בדילול מלא; ככל שיעד ה-EBITDA יהיה מעל 12.5 מיליון ש"ח, תקצה עדיקה למר שוורצברג עד 600,000 אופציות (לא רשומות) למימוש של עד 600,000 מניות רגילות של עדיקה, בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. אשר תהווה במועד הקצאתן עד 2.58% מהון עדיקה בדילול מלא, כפוף למנגנון ההתאמה ביחס לכמות המניות בהנפקת עדיקה וכפוף לתקרת המחסינית למנהלים כמפורט בסעיף 3.3.5 לתשקיף עדיקה, כך שלכל המנהלים (כהגדרתם בסעיף האמור) לא תוקצינה יותר מ- 842,658 אופציות (לא רשומות), אשר יוקצו על פי תנאי הקצאת 2018 ותנאי האופציות הנוספים (לפרטים נוספים ראו סעיף 3.3 לתשקיף עדיקה).

בהתאם לאמור, ביום 17 במאי, 2018, אישר דירקטוריון עדיקה את ביצועה בפועל של הקצאת 558,126 אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש ל-558,216 מניות רגילות של עדיקה, בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. למר שוורצברג ("האופציות למנכ"ל עדיקה" ו-"ההקצאה למנכ"ל עדיקה", בהתאמה). המניות שינבעו מהאופציות למנכ"ל עדיקה תהווה לאחר מימושן, כ-2.8% מההון המונפק והנפרע של עדיקה ומזכויות ההצבעה בה, וכ-2.4% בדילול מלא¹ ("מניות המימוש"). מניות המימוש תרשמה למסחר בבורסה, על שם החברה לרישומים של הבורסה, ויהיו להן זכויות שוות לכל מטרה ועניין לזכויות אשר צמודות למניות הרגילות של עדיקה, בכפוף להוראות תוכנית האופציות של עדיקה, לכל הסכם הקצאה וכן כל הסכם רלוונטי אחר ותקנון עדיקה. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 9.1 ש"ח למניה, אשר הינו המחיר למניה לפיו הונפקו מניות עדיקה בהנפקה על פי תשקיף עדיקה. האופציות למנכ"ל עדיקה כפופות למועדי הבשלה רבעוניים, במנות שוות, על פני שלוש שנים החל ממועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף עדיקה.

- בנוסף, נקבע בהסכם ההקצאה למנכ"ל עדיקה כי החל משישה חודשים לאחר השלמת ההנפקה: (א) במקרה של סיום על-ידי עדיקה שלא כתוצאה מסיבה (כהגדרת מונח זה בתוכנית אופציות 2018), או (ב) במקרה של סיום ביוזמת מר שוורצברג מ"סיבה טובה" (כהגדרת מונח זה בהסכם העבודה של מר שוורצברג), למעט נסיבות מסוימות שנקבעו, מועדי הבשלה של האופציות יואצו כך שהאופציות שהיו אמורות להבשיל במהלך ששת החודשים שלאחר מועד סיום ההעסקה (בסעיף זה: "מועד הסיום"), יובשלו במלואם מיד לפני מועד הסיום.
- בנוסף לאמור לעיל, מכהן מר שוורצברג כדירקטור בעדיקה, ללא תמורה נוספת.

(2) מר רביב ברוקמאייר

מר רביב ברוקמאייר מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 ביוני 2016. ביום 15 ביוני 2016 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור דירקטוריון החברה וועדת התגמול מיום 10 במאי 2016) את התקשרות החברה בהסכם עבודה אישי עם מר רביב ברוקמאייר (בסעיף זה: "ההסכם"), הכולל, בין היתר, את התנאים הבאים:

- שכר בסיס חודשי בסך של 85,000 ש"ח ברוטו, צמוד למדד המחירים לצרכן (השכר יעודכן אחת ל-3 חודשים). ביום 19 במרס 2019, אישרה ועדת התגמול של החברה וביום 24 במרס 2019 אישר דירקטוריון החברה, עדכון לא מהותי בתנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, באופן ששכרו יעודכן ויעמוד החל מחודש אפריל 2019 על סך של 93,500 ש"ח ברוטו צמוד למדד המחירים לצרכן (השכר יעודכן

¹ בהנחה כי כלל הניצעים בהקצאה הפרטית בעדיקה מיום 17 במאי 2018 יממשו את האופציות שהוענקו להם.

אחת ל-3 חודשים). אישור כאמור התקבל לאחר שוועדת התגמול בחנה וקבעה כי העדכון בתנאי העסקתו של מר ברוקמאייר אינו מהותי ביחס לתנאי הכהונה והעסקה הקיימים, בהתאם לסעיף 272(ד) לחוק החברות. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 25 במרס, 2019 (מס אסמכתא: 2019-01-024396) הנכלל כאן על דרך הפנייה.

- כמו כן, זכאי מר ברוקמאייר, תנאים נלווים כדלקמן: חופשה שנתית בתשלום בת 24 ימי עבודה, כאשר ימי חופשה שנצברו, ייפדו במועד סיום יחסי עובד מעביד או במועד מוקדם יותר על פי שיקול דעת החברה ובכפוף לדין; תשלום דמי הבראה בגובה 16 ימים; 30 ימי מחלה קלנדריים בשנה בתשלום שכר מלא, עם אפשרות צבירה של עד 90 ימי מחלה, בניכוי התקופה בעדה קיבל מר ברוקמאייר דמי מחלה במהלך עבודתו וללא אפשרות פדיון ימי מחלה שלא נוצלו; החזר ההוצאות שהוצאו בפועל בקשר עם התפקיד, כנגד הצגת אסמכתאות מתאימות, לרבות החזר הוצאות בגין שימוש בטלפון סלולארי ואחזקתו וגילום ההטבה, הכל כפוף לנהלי החברה ולתקרה הקבועה במדיניות התגמול; החזר הוצאות אירוח ו/או אש"ל וכיו"ב; רכב צמוד, החברה נושאת בכל הוצאות הרכב וכן במלוא שווי המס בגין שווי הרכב (גילום) בהתאם לכל דין; ביטוח על-פי בחירתו בקרן פנסיה ו/או בקופת תגמולים ו/או בביטוח מנהלים, ביטוח אובדן כושר עבודה וקרן השתלמות.
 - תוקף ההסכם הינו מיום 1 ביוני 2016 ולמשך תקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד יהיה רשאי לסיים את ההתקשרות לפי ההסכם בכל עת, מכל סיבה שהיא וללא חובת נימוק, תוך מתן הודעה מוקדמת בכתב למשנהו בת ארבעה חודשים.
 - מענק שנתי כמפורט במדיניות התגמול של החברה, בנוסחה כפי שיהיה מעת לעת, ובשיעור של עד מכפלת המשכורת החודשית בשמונה² (בכפוף לעמידה ביעדים ולסמכות דירקטוריון החברה להפחית את גובה המענק השנתי).
- ביום 19 במרס 2019 וביום 24 במרס 2018, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מענק שנתי במזומן למר ברוקמאייר בסך כולל של 425 אלפי ש"ח (5 משכורות), המורכב ממענק מדיד (בהתאם לעמידה ביעדים) בסך של 230 אלפי ש"ח (2.7 משכורות) ומענק בשיקול דעת בסך של 195 אלפי ש"ח (2.3 משכורות), הכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה. בהתאם למדיניות התגמול, הרווח התפעולי לצורך רכיב הבונוס המדיד למנכ"ל החברה, הינו הרווח התפעולי כפי שמופיע בדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לפני בונוסים במזומן בנטרול: תשלום מבוסס מניות החברה, תשלום מבוסס מניות עדיקה, הפרשה לירידת ערך נכסים, תנועה בהפרשה לחוזים מכבידים ועלויות גיוס הון ("הרווח התפעולי המתוקנן"). המענק נגזר מרכיב שיעור עמידה ביעד רווח תפעולי מתוכנן ומרכיב שיפור ברווח התפעולי ביחס להפסד תפעולי בשנה קודמת, בהתאם למדיניות התגמול של החברה.
- ביום 19 ביוני 2016, לאחר אישור האסיפה הכללית של החברה, הקצתה החברה למר ברוקמאייר, ללא תמורה ובהתאם לתכנית האופציות של החברה, 362,700 אופציות לרכישת עד 362,700 מניות רגילות של החברה, שהיוו במועד ההענקה 0.9% מהון המניות של החברה במחיר מימוש של 5.44 ש"ח, לפני התאמות. אופציות אלו מהוות כיום כ-0.75% מהון המניות של החברה.
 - לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקתו, לרבות פירוט בדבר תנאי התגמול המשתנה של מר ברוקמאייר והקצאת האופציות האמורה, ראה דיווח מידי מיום 10 במאי 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-062962), הנכלל כאן על דרך הפנייה. יצוין, כי נכון ליום 20 במרס 2019, שער הסגירה של מניית החברה היה 3.07 ש"ח.
- נכון למועד הדוח, מחזיק מר ברוקמאייר ב-362,700 אופציות שהוקצו לו, הניתנות למימוש לעד 362,700 מניות רגילות של החברה.

² בהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מהימים 22 בנובמבר 2017 ו-28 בנובמבר 2017, בהתאמה ובהסכמת מר ברוקמאייר תוקן הסכם ההעסקה של מנכ"ל החברה באופן שתקרת סך הבונוס לה הוא זכאי תעמוד על 8 (שמונה) משכורות בשנה.

(3) מר צבי אלון

מר צבי אלון מכהן כמנהל האונליין מרקטינג של עדיקה החל מחודש אפריל 2015 ומכהן כמשנה למנכ"ל עדיקה החל מיום 1 בינואר 2018. ביום 5 באפריל 2015, נחתם הסכם העסקתו, כפי שתוקן בחודש נובמבר 2017 ובחודש פברואר 2018 (בסעיף זה: "ההסכם"), הכולל בין היתר, את התנאים הבאים:

- שכר חודשי בסך של 50,000 ש"ח (ברוטו), בגין העסקה בהיקף משרה מלאה, החל מחודש נובמבר 2017, עוד קובע הסכם ההעסקה כי מר אלון, יהא זכאי למענק עד לתקרה של 6 משכורות, שייקבע על בסיס משקולות ויעדים, בשיקול דעת ועדת התגמול והדירקטוריון והכל בכפוף ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של עדיקה.
- תנאים נלווים מקובלים, ובכללם, הפרשות לפוליסת ביטוח מנהלים ו/או קרן פנסיה, קרן השתלמות/החזר הוצאות וארוחות, הוצאות נסיעה ומתנות לחג, כמקובל בעדיקה למנהלים בכירים. בנוסף, כולל הסכם ההעסקה חופשה שנתית, וכן דמי מחלה והבראה על-פי דין.
- הוראות בדבר אי תחרות לתקופה של 18 חודשים מתום תקופת ההעסקה ובדבר שמירת סודיות.
- ההסכם יהיה ניתן לסיום בכל עת על ידי מי מהצדדים, באמצעות מתן הודעה בכתב מראש של שלושה חודשים לצד השני.
- סמוך לאחר השלמת רכישת מניות עדיקה, הקצתה עדיקה למר אלון 222,200 אופציות לרכישת 222,220 מניות רגילות של עדיקה על-פי תוכנית ההקצאה הישנה, אשר הבשלתן כפופה למועדי הבשלה רבעוניים בלבד (כך שיובשלו במלואן ביום 1 באפריל 2018). ביום 28 ביוני 2017, אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של עדיקה הקצאה של 360,600 אופציות לרכישת 360,600 מניות רגילות של עדיקה על-פי תוכנית ההקצאה הישנה אשר הבשלתן כפופה למועדי הבשלה רבעוניים בלבד (כך שיובשלו במלואן ביום 1 באפריל 2018).
- עם השלמת הנפקת עדיקה לציבור ורישום מניותיה למסחר, הואצה הבשלת יתרת האופציות, כך שהבשילו במלואן 582,800 אופציות של עדיקה (בהתאם למוזכר ההבנות. לפרטים נוספים, ראה סעיף 3.2.2 לתשקיף עדיקה). לפרטים אודות מימוש חלק מהאופציות למניות רגילות של עדיקה והצעתן לציבור במסגרת הצעת המכר, ראו סעיף 2.2 לתשקיף עדיקה ודיווח אודות תוצאות ההצעה לציבור.
- ביום 13 במרס 2018, בהתאם ובכפוף לתוכנית אופציות 2018, נחתם בין עדיקה לבין מר אלון הסכם הענקת אופציות. לפי הסכם ההקצאה, הקצתה עדיקה למר אלון 391,107 אופציות למימוש של עד 391,107 מניות רגילות של עדיקה, בנות 0.0001 ש"ח ע.נ., אשר היוו במועד הקצאתן 1.76% מהון עדיקה בדילול מלא, על-פי תנאי הקצאת עדיקה 2018 ותנאי האופציות הנוספים.
- ביום 28 בפברואר 2018, אישר דירקטוריון עדיקה, הקצאה של עד 400,000 אופציות למימוש של עד 400,000 מניות רגילות של עדיקה, בנות 0.0001 ש"ח ע.נ., אשר תהווה במועד הקצאתן עד 1.72% מהון עדיקה בדילול מלא, על-פי תנאי הקצאת עדיקה 2018 ותנאי האופציות הנוספים (כהגדרתם בסעיף 3.3 לתשקיף עדיקה), כפוף לשיקול דעת דירקטוריון עדיקה ולמנגנון ההתאמה ביחס לכמות המניות בהנפקה וכפוף לתקרת המחסנית למנהלים כמפורט בסעיף 3.3.5 לתשקיף עדיקה, כך שלכל המנהלים (כהגדרתם בסעיף האמור) לא תוקצנה יותר מ- 842,658 אופציות (לא רשומות).
- בהתאם לאמור, ביום 17 במאי 2018, אישר דירקטוריון עדיקה את ביצועה בפועל של הקצאת 62,221 אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש ל-62,221 מניות רגילות של עדיקה, בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. למר אלון. המניות שינבעו מהאופציות למר אלון תהווה לאחר מימושן, כ-0.31% מההון המונפק והנפרע של עדיקה ומזכויות ההצבעה בה, וכ-0.26% בדילול מלא³ ("מניות המימוש"). מניות המימוש

³ בהנחה כי כלל הניצעים בהקצאה הפרטית בעדיקה מיום 17 במאי 2018 יממשו את האופציות שהוענקו להם.

תרשמה למסחר בבורסה, על שם החברה לרישומים של הבורסה, ויהיו להן זכויות שוות לכל מטרה ועניין לזכויות אשר צמודות למניות הרגילות של עדיקה, בכפוף להוראות תוכנית האופציות של עדיקה, לכל הסכם הקצאה וכן כל הסכם רלוונטי אחר ותקנון עדיקה. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 9.1 ש"ח למניה, אשר הינו המחיר למניה לפיו הונפקו מניות עדיקה בהנפקה על פי תשקיף עדיקה. האופציות למר אלון כפופות למועדי הבשלה רבעוניים, במנות שוות, על פני שלוש שנים החל ממועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף עדיקה.

(4) מר ליבנה ברבי

מר ליבנה ברבי מכהן כמנהל טכנולוגיות ראשי בעדיקה החל מחודש ינואר, 2012. ביום 5 באפריל 2015, נחתם הסכם העסקתו, הכולל, בין היתר, את התנאים הבאים:

- שכר חודשי בסך של 40,000 ש"ח (ברוטו) וכן שכר חודשי בסך של 45,000 ש"ח (ברוטו), החל ממועד השלמת ההנפקה לציבור, ושכר חודשי בסך של 48,000 ש"ח (ברוטו), החל מתום שנה ממועד השלמת ההנפקה. עוד קובע הסכם ההעסקה כי מר ברבי, יהא זכאי למענק עד לתקרה של 6 משכורות, שייקבע על בסיס משקולות ויעדים, בשיקול דעת ועדת התגמול והדירקטוריון, והכל בכפוף ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של עדיקה.
- תנאים נלווים מקובלים, ובכללם, הפרשות לפוליסות ביטוח מנהלים ו/או קרן פנסיה, הכוללים הפרשות בגין תגמולים, פיצויי פיטורין והפרשה בגין אובדן כושר עבודה, קרן השתלמות, החזר הוצאות וארוחות, רכב על חשבון עדיקה, הוצאות טלפון סלולרי ומתנות לחג, כמקובל בעדיקה למנהלים בכירים. נוסף כולל הסדר ההעסקה חופשה שנתית של 18 ימי עבודה (הניתנת לצבירה עד ל-27 ימים) וכן, דמי מחלה והבראה על-פי דין.
- הוראות בדבר אי תחרות לתקופה של 18 חודשים מתום תקופת ההעסקה ובדבר שמירת סודיות.
- הסכם העסקה יהיה ניתן לסיום בכל עת על ידי מי מהצדדים, באמצעות מתן הודעה בכתב מראש של שלושה חודשים לצד השני.
- סמוך לאחר השלמת רכישת מניות עדיקה, הקצתה עדיקה למר ברבי 355,500 אופציות לרכישת 355,500 מניות רגילות של עדיקה, על-פי תכנית ההקצאה הישנה, אשר הבשלתן כפופה למועדי הבשלה רבעוניים בלבד (כך שיובשלו במלואן ביום 1 באפריל 2018). ביום 28 ביוני, 2017 ביום 28 ביוני 2017, אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של עדיקה הקצאה של 35,300 אופציות לרכישת 35,300 מניות רגילות של עדיקה על-פי תוכנית ההקצאה הישנה אשר הבשלתן כפופה למועדי הבשלה רבעוניים בלבד (כך שיובשלו במלואן ביום 1 באפריל 2018).
- עם השלמת הנפקת עדיקה לציבור ורישום מניותיה למסחר, הואצה הבשלת יתרת האופציות, כך שהבשילו במלואן 390,800 אופציות של עדיקה (בהתאם למזכר ההבנות. לפרטים נוספים, ראה סעיף 3.2.2 לתשקיף עדיקה). לפרטים אודות מימוש חלק מהאופציות למניות רגילות של עדיקה והצעתן לציבור במסגרת הצעת המכר, ראו סעיף 2.2 לתשקיף עדיקה ודיווח אודות תוצאות ההצעה לציבור.
- ביום 13 במרס, 2018, בהתאם ובכפוף לתכנית האופציות, נחתם בין עדיקה לבין מר ברבי הסכם הענקת אופציות. לפי הסכם ההקצאה, הקצתה עדיקה למר ברבי 213,331 אופציות למימוש של עד 213,331 מניות רגילות של עדיקה, בנות 0.0001 ש"ח ע.ג., אשר היוו במועד הקצאתן 0.96% מהון עדיקה בדילול מלא, על-פי תנאי הקצאת 2018 ותנאי האופציות הנוספים.
- ביום 28 בפברואר 2018, אישר דירקטוריון עדיקה, הקצאה של עד 200,000 אופציות למימוש של עד 200,000 מניות רגילות של עדיקה, בנות 0.0001 ש"ח ע.ג., אשר תהווה במועד הקצאתן עד 0.86% מהון עדיקה בדילול מלא, על-פי תנאי הקצאת עדיקה 2018 ותנאי האופציות הנוספים (כהגדרתם בסעיף 3.3 לתשקיף עדיקה), כפוף לשיקול דעת דירקטוריון עדיקה ולמנגנון ההתאמה ביחס לכמות

המניות בהנפקה וכפוף לתקרת המחסנית למנהלים כמפורט בסעיף 3.3.5 לתשקיף עדיקה, כך שלכל המנהלים (כהגדרתם בסעיף האמור) לא תוקצנה יותר מ- 842,658 אופציות (לא רשומות).

בהתאם לאמור, ביום 17 במאי, 2018, אישר דירקטוריון עדיקה את ביצועה בפועל של הקצאת 17,778 אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש ל-17,778 מניות רגילות של עדיקה, בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. למר ברבי. המניות שינבעו מהאופציות למר ברבי תהווה לאחר מימושן, כ-0.09% מההון המונפק והנפרע של עדיקה ומזכויות ההצבעה בה, וכ-0.08% בדילול מלא⁴ ("מניות המימוש"). מניות המימוש תרשמנה למסחר בבורסה, על שם החברה לרישומים של הבורסה, ויהיו להן זכויות שוות לכל מטרה ועניין לזכויות אשר צמודות למניות הרגילות של עדיקה, בכפוף להוראות תוכנית האופציות של עדיקה, לכל הסכם הקצאה וכן כל הסכם רלוונטי אחר ותקנון עדיקה. מחיר המימוש של כל אופציה הינו 9.1 ש"ח למניה, אשר הינו המחיר למניה לפיו הונפקו מניות עדיקה בהנפקה על פי תשקיף עדיקה. האופציות למר אלון כפופות למועדי הבשלה רבעוניים, במנות שוות, על פני שלוש שנים החל ממועד השלמת ההנפקה על פי תשקיף עדיקה.

(5) מר אלי שפיר

מר שפיר מכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה החל מיום 1 בינואר 2017. למר שפיר הסכם עבודה אישי עם החברה במסגרתו, הכולל בין היתר את התנאים הבאים:

- שכר חודשי בסך של 38,000 ש"ח ברוטו, ובהתחשב בכך שמילוי תפקידו של מר שפיר כרוך בעבודה בשעות נוספות מעבר לשעות העבודה הרגילות, הוא זכאי מידי חודש לתשלום בסך של 12,000 ש"ח, שיהווה תמורה גלובאלית מוסכמת בגין העבודה בשעות נוספות.
- תנאים נלווים כדלקמן: חופשה שנתית בת 24 ימי עבודה; 11 ימי הבראה בשנה; 18 ימי מחלה קלנדריים בשנה. סה"כ 90 ימי מחלה, בניכוי התקופה בעדה קיבל דמי מחלה במהלך עבודתו. בכל מקרה לא יותר פדיון ימי מחלה שלא נוצלו; רכב צמוד וטלפון נייד לצורך מילוי תפקידו אשר החברה נושאת בהוצאותיהם, לרבות גילום שווי מס בגין רכב צמוד; ביטוח על פי בחירתו בקרן פנסיה ו/או קופת תגמולים ו/או בביטוח מנהלים, ביטוח אובדן כושר עבודה וקרן השתלמות.
- כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות בכל עת, כאשר במידה והפסקת ההתקשרות תיעשה על ידי מר שפיר, תינתן לחברה הודעה מוקדמת של חודשיים, ובמידה והפסקת ההתקשרות תיעשה על ידי החברה, תינתן למר שפיר הודעה מוקדמת בת ארבעה חודשים.
- ביום 3 ביוני 2017, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הקצתה החברה למר שפיר, על פי תוכנית האופציות של החברה, 241,800 כתבי אופציה, בלתי סחירים ובלתי עבירים, של החברה למימוש לעד 241,800 מניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 6.5 ש"ח, לפני התאמות. נכון למועד הדוח, טרם מומשו כתבי אופציה כאמור. לפרטים נוספים אודות תנאי ההקצאה, ראה דוח הקצאה פרטית שפרסמה החברה ביום 1 בינואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-000114), הנכלל כאן על דרך ההפניה.
- ביום 19 במרס 2019 וביום 24 במרס 2019, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מענק בשיקול דעת במזומן למר שפיר בסך כולל של 150 אלפי ש"ח (3 משכורות). המענק ניתן בהמשך להמלצת והערכת מנכ"ל החברה.

(6) מר אפרים רוזנהויז

מר אפרים רוזנהויז כיהן כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה החל מיום 3 ביוני 2016 ועד ליום 24 במרס 2019, לפרטים נוספים אודות סיום כהונתו של מר רוזנהויז בחברה ביום 24 במרס 2019 ראה דיווח מיידי של

⁴ בהנחה כי כלל הניצעים בהקצאה הפרטית בעדיקה מיום 17 במאי 2018 יממשו את האופציות שהוענקו להם.

החברה מיום 25 במרס 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-024387). ביום 19 ביוני 2016 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור דירקטוריון החברה וועדת התגמול מיום 24 במאי 2016) את התקשרות החברה בהסכם לקבלת שירותי ניהול מחברה בבעלותו המלאה של מר אפרים רוזנהויז (בסעיף זה: "חברת הניהול") כיו"ר דירקטוריון בחברה (בסעיף זה: "הסכם הניהול"). שירותי הניהול יינתנו בהיקף שלא יפחת מ-93 שעות בחודש (50% משרה). הסכם הניהול כולל, בין היתר, את התנאים הבאים:

- בתמורה לשירותי הניהול, זכאית חברת הניהול לקבל מהחברה תמורה חודשית בסך של 55,000 ש"ח ברוטו בתוספת מע"מ, ללא הפחתה בגין אי אספקת שירותי הניהול על-ידי מר רוזנהויז לחברה עד 16 ימים בשנה בגין חופשה שנתית של מר רוזנהויז (ללא זכות צבירה) ועד 18 ימי מחלה (עם מכסת צבירה מקסימאלית של 90 ימי מחלה). חברת הניהול זכאית להחזר ההוצאות שהוצאו בפועל בקשר עם מתן שירותי הניהול כנגד הצגת אסמכתאות מתאימות, בהתאם לנהלי החברה ולתקרה המפורטת במדיניות התגמול של החברה, לרבות החזר הוצאות בגין שימוש בטלפון סלולארי ואחזקתו, החזר הוצאות קו טלפון קווי והוצאות אינטרנט, והחזר בגין שימוש ברכב וגילוס הטבה זו. בנוסף, חברת הניהול זכאית להחזר הוצאות בגין נסיעות עסקיות לחו"ל והוצאות שהוצאו לצורך נסיעות עסקיות אלו. סך דמי הניהול (כולל התנאים הנלווים (לרבות החזר הוצאות ובכללן הוצאות שימוש ברכב) ולמעט תגמול הוני ובנוסחים, לא יעלו על 63,900 ש"ח לחודש.

- חברת הניהול תהא זכאית למענק הצלחה שנתי בשיעור של עד מכפלת 70% מדמי הניהול החודשיים בשמונה, בכפוף לעמידה ביעדים שהוגדרו, לסמכות דירקטוריון החברה להפחית את גובה המענק השנתי ולמדיניות התגמול של החברה.

ביום 19 במרס 2019 וביום 24 במרס 2019, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, מענק שנתי במזומן למר רוזנהויז בסך כולל של 148 אלפי ש"ח (מכפלת דמי הניהול החודשיים ב-2.7). בהתאם למדיניות התגמול של החברה, הרווח התפעולי לצורך רכיב הבונוס המדיד ליו"ר דירקטוריון החברה, הינו הרווח התפעולי המתוקנן, כהגדרתו לעיל. המענק נגזר מרכיב שיעור עמידה ביעד רווח תפעולי מתוכנן ומרכיב שיפור ברווח התפעולי ביחס להפסד תפעולי בשנה קודמת, בהתאם למדיניות התגמול של החברה. ביום 19 ביוני 2016, לאחר אישור האסיפה הכללית של החברה, הקצתה החברה לנאמן עבור מר רוזנהויז, ללא תמורה ובהתאם לתכנית האופציות של החברה, 362,700 אופציות לרכישת עד 362,700 מניות רגילות של החברה, שהיו במועד ההענקה 0.9% מהון המניות של החברה, במחיר מימוש של 5.44 ש"ח, לפני התאמות. אופציות אלו מהוות כיום כ-0.75% מהון המניות של החברה.

- לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקתו של מר רוזנהויז, לרבות בדבר תנאי התגמול המשתנה והקצאת האופציות האמורה, ראו דיווח מידי מיום 24 במאי 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-032757), הנכלל כאן על דרך הפנייה. כמו כן, בשל סיום כהונתו בחברה כאמור, בד בבד עם פרסום דוח תקופתי זה, זומנה אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה אשר על סדר יומה אישור מענק פרישה ומענק חד פעמי למר רוזנהויז.

למועד הדוח, מר רוזנהויז מחזיק ב-362,700 אופציות שהוקצו לו, הניתנות למימוש לעד 362,700 מניות רגילות של החברה.

גמול לדירקטורים בחברה

גמול לדירקטורים והוצאות נלוות, ששולמו על ידי החברה בגין שנת 2018,⁵ למעט גמול למר אפי רוזנהויז, יו"ר דירקטוריון החברה כמפורט בתקנה זו לעיל ולמעט דירקטורים ששירותיהם מועמדים לחברה במסגרת הסכם שירותי הניהול עם בעלת השליטה בחברה, כמפורט בסעיף 2.1 לתקנה 22 להלן, הסתכמו לכ-576 אלפי ש"ח.

6. תקנה 21א: השליטה בתאגיד

למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה היא כלל תעשיות בע"מ ("כת"ש") המחזיקה, נכון למועד הדוח, 53.06% מההון המונפק ומזכויות ההצבעה בחברה (51.99% בדילול מלא).⁶ למיטב ידיעת החברה, בעלת השליטה בכת"ש (כפי שהמונח "שליטה" מוגדר בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") ובחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך")) היא אקסס איי אי בע"מ, שהינה חברה בת בבעלות מלאה של AI Diversified Holdings S.a.r.l (חברה פרטית שהתאגדה בלוקסמבורג אשר מלוא הון מניותיה מוחזק על-ידי AI Diversified Parent S.a.r.l, חברה פרטית שהתאגדה בלוקסמבורג והיא חלק מקבוצת Industries Access, שבשליטת מר לאונרד בלווטניק, שהינו בעל השליטה בעקיפין בחברה).⁷

7. תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה בחברה או שלבעל השליטה בחברה יש עניין אישי באישורה ("עסקה עם בעל השליטה"), אשר החברה או חברות בשליטתה התקשרו בהן בשנת הדוח או במועד מאוחר לסוף שנת הדוח ועד למועד הגשת דוח זה, או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח:

עסקאות זניחות

תכנית האכיפה של החברה, כפי שאומצה על ידי דירקטוריון החברה בחודש מרס 2009 ועודכנה בחודש מרס 2017, כוללת קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה או תאגיד מאוחד שלה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה קבוע בתקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 ("תקנות דוחות כספיים" ו"נוהל זניחות", בהתאמה).

קווים מנחים וכללים אלה משמשים גם ל בחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) לגבי עסקה של החברה, תאגיד בשליטתה ותאגיד קשור שלה עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש באישורה עניין אישי בהתאם לתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 (סוגי העסקאות הקבועים בתקנות כאמור הנזכרים לעיל ייקראו להלן: "עסקאות עם בעל עניין").

להלן הוראות נוהל זניחות:

החברה ותאגידים מאוחדים וקשורים שלה, מבצעים או עשויים לבצע עסקאות עם בעל עניין במהלך העסקים הרגיל שלהם, וכן יש להם או עשויות להיות להם התחייבויות לביצוע עסקאות כאמור, לרבות עסקאות מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן: שירותי ניהול; רכישה של מוצרים ושירותים; מכירה ורכישה של הטבות ותווי קנייה, רכישה ו/או שכירה ו/או חכירה תפעולית של כלי רכב; רכישת כלי רכב מסחריים, משאיות וגנרטורים; רכישת שירותי נסיעות; שירותים משפטיים; רכש; שכירות של נכסי מקרקעין; שירותי ניהול נכסים; שירותי מוסך; שירותי הובלה ומשגור, אריזות ושירותי יצוא; שירותי ארכיב, שירותי ניהול

⁵ בגין התקופות שבין הימים 1 בינואר 2018 עד 22 במרס 2018 וכן בין ה-12 ביוני 2018 ועד ל-31 בדצמבר 2018, ל-4 דירקטורים ובגין התקופה שבין הימים 23 במרס 2018 עד 12 ביוני, 2018 ל-5 דירקטורים.

⁶ עד ליום 8 בנובמבר 2018, כת"ש החזיקה במניות החברה באמצעות כלל תעשיות נדל"ן וסחר בע"מ (לשעבר: כלל תעשיות כבדות ונדל"ן בע"מ) (להלן: "כלל נדל"ן וסחר"), המוחזקת במלואה על-ידי כת"ש. ביום 8 בנובמבר 2018 הועברו החזקות בחברה מידי כלל נדל"ן וסחר לידי כת"ש; בהנחה של מימוש אופציות שהוקנו לעובדי החברה ולחברת ניהול.

⁷ למיטב ידיעת החברה, נכון למועד זה, 24,091,437 מניות רגילות של החברה המהוות כ-51.13% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, משועבדות על-ידי כת"ש לטובת בנק דיסקונט לישראל בע"מ (בתפקידו כנאמן בטוחות).

מחסן ושירותי לוגיסטיקה; שירותים אדמיניסטרטיביים.

בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקה עם בעל עניין שאינה עסקה חריגה (כהגדרת המונח בחוק החברות) תיחשב כעסקה זניחה לצרכים האמורים לעיל, אם אמת המידה הכמותית הרלבנטית המחושבת לעסקה הינה בשיעור של פחות מ-0.5% וכן היקף העסקה אינו עולה על סך של 2 מיליון ש"ח (כשסכום זה מותאם לפי שיעור העלייה מעת לעת במדד המחירים לצרכן מהמדד הידוע בתחילת שנת 2010).

לשם סיווג עסקה כעסקה זניחה, תחושב אחת או יותר מאמות המידה הכמותיות הרלבנטיות לעסקה המסוימת, על בסיס הדוחות הכספיים הסקורים או המבוקרים המאוחדים של החברה: (א) ברכישת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") - היקף העסקה מול סך כל הנכסים (בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים האחרונים של החברה); (ב) במכירת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") - הרווח/ההפסד מהעסקה מול הרווח או ההפסד השנתי (קרי, לארבעה רבעונים) הממוצע לפי 12 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים מאוחדים, סקורים או מבוקרים של החברה. לעניין זה, הרווח/ההפסד מהעסקה והרווח/ההפסד בכל רבעון יחושבו בערכם המוחלט; (ג) בקבלת התחייבות כספית - בחינת היחס תתבצע בהתייחס לסך הנכסים בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים המאוחדים, האחרונים של החברה; (ד) ברכישת/מכירת מוצרים (למעט נכס קבוע) או שירותים - היקף העסקה מול סך ההכנסות או סך ההוצאות, לפי העניין, ב-4 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים של החברה ביחס לעסקאות עם בעל עניין רב שנתיות, יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת הזניחות על בסיס שנתי.

במקרים בהם, לפי שיקול דעת סמנכ"ל הכספים בחברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על-ידי סמנכ"ל הכספים בחברה בהתייעצות עם מזכיר החברה, ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מ-0.5% וכן שהיקף העסקה לא יעלה על סך של 2 מיליון ש"ח (כשסכום זה מותאם לפי שיעור העלייה מעת לעת במדד המחירים לצרכן מהמדד הידוע בתחילת שנת 2010).

בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל עניין עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה שאינה זניחה למרות המפורט לעיל. עסקאות עם בעל עניין נפרדות אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות (לדוגמא ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול העסקאות), ייבחנו כעסקה אחת.

מדי שנה יסקור המבקר הפנימי של החברה בפני ועדת הביקורת של החברה ובפני דירקטוריון החברה את אופן יישום הוראות נוהל זניחות על-ידי החברה, וכן יערוך בחינה מדגמית של עסקאות עם בעל עניין שהחברה צד להן במישרין ואשר סווגו כעסקאות זניחות על-פי הוראות הנוהל. אופן יישום נוהל זניחות טרם נסקר על-ידי המבקר הפנימי ביחס לשנת 2018.

דירקטוריון החברה יבחן את הצורך בעדכון הוראות נוהל זניחות מעת לעת בשים לב לעסקאות עם בעלי העניין בהן מתקשרת החברה ולשינויים בהוראות דין רלבנטיות.

בתקופת הדוח ביצעה החברה עסקאות זניחות, שאינן חריגות, עם בעלי שליטה בה או שלבעלי השליטה בה היה עניין באישורן, בעלות סוגים ומאפיינים כמפורט בנוהל הזניחות האמור לעיל. לפרטים נוספים, ראה באור 28 לדוחות הכספיים.

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

7.2. הסכם ניהול עם כת"ש

ביום 26 בפברואר 2006 נחתם הסכם הניהול עם תשלובת כיתן בע"מ, חברה בבעלות מלאה של כת"ש ("תשלובת כיתן"), אשר עמד בתוקף עד ליום 28 בינואר 2018. זכויות והתחייבויות תשלובת כיתן מכוח הסכם הניהול כאמור הומחו לכת"ש, וביום 3 בינואר 2018, אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת התקשרותה בהסכם הניהול עם כת"ש לתקופה של שלוש שנים נוספות החל מיום 29 בינואר

2018 ("הסכם הניהול"). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי אשר פרסמה החברה ביום 29 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-111423), הנכלל כאן על דרך הפנייה.

בהתאם להוראות הסכם הניהול, כפי שתוקן מעת לעת, מעניקה כת"ש לחברה שירותי ניהול הכוללים, סיוע ויעוץ ניהולי, כלכלי וחשבונאי בנושאים כגון הכנת תקציב שנתי, תכנית אסטרטגית ומהלכים אסטרטגיים ועסקיים מרכזיים של החברה, זאת כנגד תשלום דמי ניהול. על-פי הסכם הניהול, שירותי הניהול ניתנים באמצעות דירקטורים ו/או עובדים ו/או נותני שירותים מטעמה של כת"ש ו/או חברות המוחזקות על-ידה (לרבות באמצעות דירקטורים בהן ו/או עובדים בהן ו/או נותני שירותים מטעמן), ו/או באמצעות קבלני משנה שהינם בעלי יכולת לספק את שירותי הניהול ברמה ובאיכות טובה, ובהתאם לצרכיה של החברה מעת לעת והכל בהתאם לתנאי הסכם הניהול. לפרטים נוספים בדבר השירותים הניתנים לחברה במסגרת הסכם הניהול, ראו סעיף 2.1 לדוח הזימון אשר פרסמה החברה ביום 29 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-111423).

דמי הניהול הקבועים בהסכם הניהול הינם בסכום השווה ל-0.4% ממחזור מכירות רבעוני מאוחד של החברה עד 75,000 אלפי ש"ח ועוד סכום השווה ל-0.1% מיתרת מחזור מכירות רבעוני מאוחד של החברה, אשר עולה על 75,000 אלפי ש"ח. בכל מקרה, דמי הניהול הכוללים שישולמו על-ידי החברה לכת"ש, בגין שנה קלנדרית לא יפחתו מ-0.4% ממחזור מכירות מאוחד שנתי של עד 300,000 אלפי ש"ח ועוד סכום השווה ל-0.1% מיתרת מחזור המכירות המאוחד השנתי אשר עולה על 300,000 אלפי ש"ח. סכומי מחזור המכירות של החברה מהם נגזרים שיעורי דמי הניהול כאמור צמודים למדד המחירים לצרכן בגין חודש דצמבר 2001 ועד המדד הידוע ביום 1 בינואר של כל שנה קלנדרית (אולם אם המדד החדש יהיה נמוך ממדד חודש דצמבר 2001 לא יחול שינוי בסכומי מחזור המכירות). בכל מקרה, סך דמי הניהול שישולמו על-ידי החברה בגין שנה קלנדרית לא יעלה על 2,000 אלפי ש"ח ("נוסחת דמי הניהול"). בהתאם לעדכון הסכם הניהול מיום 2 במרס 2014, מהסכום הנובע מיישום נוסחת דמי הניהול מופחת סכום קבוע בסך 550,000 ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ב-15 בדצמבר 2013) המשקף את החלק היחסי מסך דמי הניהול שיוחס לשירותי יו"ר הדירקטוריון שהועמדו לחברה בעבר במסגרת הסכם הניהול באמצעות מר אבי פישר ("סכום התמורה המופחת"). לפרטים נוספים בדבר עדכון הסכם הניהול והפחתת דמי הניהול ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 22 בינואר 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-022597), הנכלל כאן על דרך הפנייה. החברה אינה משלמת לכת"ש או לדירקטורים (המכהנים בחברה מטעם כת"ש) כל גמול או תשלום נוסף מעבר לדמי הניהול כאמור.

בשנת 2018 ניתנו שירותי הניהול לחברה, בין היתר, על-ידי ארבעה דירקטורים המכהנים בחברה מטעם כת"ש, מבלי ששולם להם על-ידי החברה גמול בגין כהונתם כדירקטורים בה: מר אבי פישר, מר גונן ביבר, גבי נופר מלובני ומר יהודה בן-עזרא.⁸ יצוין, כי גם הגבי סיגליה חפץ מכהנת כדירקטורית בכת"ש ובחברות המוחזקות על-ידה, אך מאחר ואינה משמשת בתפקידים נוספים בכת"ש ובחברות המוחזקות על-ידה כאמור ואינה מעניקה לחברה שירותים (מעבר לכהונתה כדירקטורית) הגמול המשולם לה (בהתאם לתקנות הגמול) אינו נכלל בהסכם הניהול.

עוד קובע הסכם הניהול כי ועדת התגמול תיבחן מידי שנה, לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים, את תמורת שירותי הניהול ששולמה בפועל בשנה הקודמת אל מול עלות שירותי הניהול לכת"ש באותה שנה, והאם קיים פער מהותי ביניהן, בשים לב להיקף הצריכה בפועל של שירותי הניהול על-ידי החברה באותה שנה, להנחת דעתה של ועדת התגמול. אם הפער באותה שנה יעלה על 20%, אזי מדמי הניהול שישולמו באותו רבעון יקוזז סכום המבטא את הפער בין סכום התמורה המופחת ששולם בשנה הקודמת לבין עלות שירותי הניהול בפועל באותה שנה.

בשנת 2018 הסתכמו דמי הניהול אותם שילמה החברה בכ-1,486 אלפי ש"ח.

⁸ מר יהודה בן-עזרא כיהן כדירקטור בחברה החל מיום 22 במרס 2018 ועד ליום 19 בפברואר 2019.

7.3. ביטוח אחריות נושאי משרה

ביום 1 במאי 2018, התקשרה החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000. על-פי תנאי הפוליסה, העומדת בתנאי מדיניות התגמול של החברה, גבול אחריות המבטח במסגרת הפוליסה הינו עד 15 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "דולר") למקרה ולתקופה ודמי הביטוח השנתיים הינם בסך של 15 אלפי דולר. ההשתתפות העצמית היא 7,500 דולר ארה"ב למעט בתביעות ניירות ערך בארה"ב/קנדה- 350,000 דולר ארה"ב וכל תביעה אחרת בארה"ב/קנדה- 35,000 דולר ארה"ב.

דמי הביטוח ששולמו על-ידי החברה עבור פוליסת הביטוח כאמור בגין שנת 2018 הינם בסך של 15 אלפי דולר (כ-55 אלפי ש"ח).

7.4. כתבי פטור ושיפוי לנושאי משרה

החברה העניקה לנושאי משרה בה כתבי פטור ושיפוי מראש בהתאם לחוק החברות כמפורט להלן:

כתבי פטור

7.4.1. נושאי משרה בחברה – כללי

בחודש נובמבר 2015 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מתן כתב פטור לכלל נושאי המשרה בחברה לרבות לנושאי משרה אשר אינם מכהנים כדירקטורים בחברה ואשר אינם נושאי משרה מקרב בעלי השליטה⁹ ("נושאי המשרה האחרים"), בהתאם לסעיף 272(ג)(1) לחוק החברות.

ביום 31 בדצמבר 2015, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון כאמור לעיל) מתן כתב פטור מאחריות למנכ"ל המכהן ו/או שיכהן מעת לעת בחברה ולדירקטורים בחברה המכהנים ו/או שיכהנו בה מעת לעת בחברה ו/או בחברות בנות ו/או קשורות של החברה ו/או בתאגיד אחר כלשהו בו מחזיקה החברה בניירות ערך במישרין ו/או בעקיפין ("תאגידי קשורים").

7.4.2. נושאי משרה שבעל השליטה עשוי להיחשב בעל עניין אישי במתן כתבי הפטור להם

ביום 31 בדצמבר 2015, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון), מתן כתבי פטור עדכניים לנושאי משרה בחברה שבעל שליטה בחברה עשוי להיחשב בעל עניין אישי במתן כתבי הפטור להם, המכהנים ו/או שיכהנו מעת לעת בחברה ו/או בתאגידי קשורים לה. כתבי הפטור כאמור הוענקו לתקופה של שמונה שנים החל מיום 1 בינואר 2016, לאחר שוועדת הביקורת אישרה כי ההתקשרות לתקופה כאמור, סבירה בנסיבות העניין בהתאם לסעיף 275(א)(2) לחוק החברות.

לפרטים נוספים, לרבות אודות העניין האישי של בעלת השליטה בחברה, ראה דוח הזימון אשר פרסמה החברה ביום 25 בנובמבר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-163776), הנכלל כאן על דרך הפנייה.

7.4.3. נושאי משרה מקרב בעל השליטה

ביום 3 בינואר 2018, האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה אישרה את חידוש מתן כתבי פטור לדירקטורים ונושאי משרה מקרב בעל השליטה בחברה המכהנים ו/או שיכהנו בחברה מעת לעת בחברה ו/או בתאגידי קשורים לה, לתקופה של שלוש שנים החל מיום 3 בינואר 2018, וזאת בשל כל נזק שייגרם לחברה ו/או שנגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, בשל הפרת חובת הזהירות

⁹ "נושאי משרה מקרב בעלי השליטה" - נושאי משרה בחברה המכהנים ו/או שיכהנו בה מעת לעת אשר הם ו/או קרוביהם הינם בעלי שליטה בחברה במועד האמור לעיל.

שלהם כלפיה בפעולותיהם ובתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או בתאגידים קשורים. לפרטים נוספים, אודות העניין האישי של בעלת השליטה בחברה, ראה דוח הזימון אשר פרסמה החברה ביום 29 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-111393), הנכלל כאן על דרך הפנייה.

לנוסח כתבי הפטור המתוארים בסעיפים 7.4.1, 7.4.2 ו- 7.4.3 לעיל, ראה נספח ד' לדוח זימון אסיפה מיום 29 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-111423), הנכלל כאן על דרך ההפניה.

כתבי שיפוי

ביום 3 בינואר 2018, אישרה האסיפה הכללית של החברה, בין היתר, מתן כתבי שיפוי מעודכנים לנושאי משרה לרבות למנכ"ל המכהן ו/או שיכהן מעת לעת בחברה ולדירקטורים בחברה המכהנים ו/או שיכהנו בה מעת לעת. כמו כן, אישרה האסיפה מתן כתבי שיפוי לנושאי משרה מקרב בעל השליטה ונושאי משרה אשר הינם קרובים של בעל השליטה המכהנים ו/או שיכהנו בחברה מעת לעת, לתקופה של שלוש שנים החל מיום 3 בינואר 2018, וכן אישור מתן כתבי שיפוי מעודכנים לנושאי משרה בחברה שבעל השליטה בחברה עשוי להיחשב בעל עניין אישי במתן כתבי השיפוי להם, המכהנים ו/או שיכהנו מעת לעת בחברה, לתקופה של תשע שנים החל מיום 3 בינואר 2018 וזאת לאחר שוועדת הביקורת אישרה כי ההתקשרות לתקופה כאמור, סבירה בנסיבות העניין בהתאם לסעיף 275(א1)(2) לחוק החברות.

לנוסח המעודכן של כתבי השיפוי, ראה נספח ג' לדוח זימון אסיפה מיום 29 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-111423), הנכלל כאן על דרך ההפניה ("כתב שיפוי מעודכן").

ביום 22 בנובמבר 2017 אישרו ועדת הביקורת וועדת התגמול של החברה וביום 28 בנובמבר 2017 אישר הדירקטוריון מתן כתבי שיפוי בנוסח כתב השיפוי המעודכן גם לנושאי משרה אחרים, בהתאם לסעיף 272(ג1) לחוק החברות.

8. תקנה 24: ניירות ערך של החברה המוחזקים על-ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה, ראו דיווח מידי של החברה מיום 2 בינואר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-000922), הנכלל כאן על דרך ההפניה.

9. תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים

לפרטים אודות ההון הרשום, ההון המונפק וניירות הערך המיירים של החברה, ראו באורים 20 ו-21 לדוחות הכספיים.

10. תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

למועד הדוח, כל הון המניות המונפק של החברה, ובסך הכול 47,119,500 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, רשומות על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ.

11. תקנה 25א: מען רשום, טלפון, פקס ודואר אלקטרוני

מען רשום: רחוב המלאכה 5, נתניה 4250540

טלפון: 077-6047006

פקסימיליה: 09-7690951

כתובת דואר אלקטרוני: elis@golffco.co.il

אתר אינטרנט: www.golffgroup.co.il

12. תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם הדירקטור	אפרים רוזנהויז יו"ר הדירקטוריון היוצא ¹⁰	אבי פישר	גונן ביבר ¹¹ מ"מ יו"ר הדירקטוריון	סיגליה חפץ	גיאורא ענבר (דירקטור חיצוני)	רות רלבג (דירקטורית חיצונית)	איריס בק קודנר	נופר מלובני	דורון סלע
תעודת זהות	050700202	054185608	055962856	057248528	053442505	056520851	0221194674	034188912	058773557
תאריך לידה	30.6.1951	18.12.1956	21.8.1959	15.08.1961	19.12.1955	10.8.1960	20.11.1965	15.8.1977	23.5.1964
מען להמצאת כתבי בי-דין	קבוצת גולף א.ק. בע"מ, המלאכה 5, נתניה 4250540	מרכז עזריאלי (המגדל המשולש), קומה 45, תל-אביב	מרכז עזריאלי (המגדל המשולש), קומה 45, תל-אביב	הצדף 12 תל-אביב, 6803434	הרב נסים 9, תל-אביב	החלוץ 44, ירושלים	הרימון 6, זכרון יעקב, ת.ד. 2008, 30900	מרכז עזריאלי (המגדל המשולש), קומה 45, תל-אביב	ת.ד. 587, אבן יהודה
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	לא	לא	ועדת הכספים	לא	ועדת הביקורת (המשמשת גם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים), ועדת תגמול ויו"ר ועדת תגמול	יו"ר ועדת הכספים, יו"ר ועדת הביקורת (המשמשת גם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) ויו"ר ועדת תגמול	ועדת תגמול	לא	ועדת הביקורת (המשמשת גם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) וועדת הכספים
דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	לא	לא	לא	לא	דירקטור חיצוני	דירקטורית חיצונית	לא	לא	לא
עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בו	לא	יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל כתי"ש, בעלת החברה	סמנכ"ל בכת"ש, בעלת השליטה בחברה	לא	לא	לא	לא	סמנכ"ל, יועצת משפטית, מזכירת חברה ומנהלת משאבי אנוש בכת"ש, בעלת השליטה	לא

¹⁰ לפרטים אודות סיום כהונתו של מר רוזנהויז בדירקטוריון החברה ביום 24 במרס 2019 ראו סעיף קטן 6 בסעיף 5.2 לעיל.

¹¹ החל מיום 25 במרס 2019 יכהן מר ביבר כממלא מקום יו"ר דירקטוריון החברה.

שם הדירקטור	אפרים רוזנהויז יו"ר הדירקטוריון היוצא ¹⁰	אבי פישר	גונן ביבר ¹¹ מ"מ יו"ר הדירקטוריון	סיגליה חפץ	גיורא ענבר (דירקטור חיצוני)	רות רלבג (דירקטורית חיצונית)	איריס בק קודנר	נופר מלובני	דורון סלע
								בחברה	
תאריך כהונתו השכלה	תחילת	3.6.2016	22.12.2016	12.05.2013	21.5.2015	24.10.2011	15.8.2012	8.2.2015	19.2.2019
	בוגר מנהל עסקים, Polytechnic of Central London	בוגר משפטים מאוניברסיטת תל-אביב.	בוגר כלכלה וניהול, אוניברסיטת תל-אביב, מוסמך מינהל עסקים בהתמחות מימון וחשבונאות אוניברסיטת תל-אביב;	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת ת"א; רואת חשבון מוסמכת בישראל.	תואר ראשון בגיאוגרפיה ומדעי המדינה, אוניברסיטת חיפה; תואר שני במדעי המדינה וקרימינולוגיה, אוניברסיטת חיפה, תואר שני במנהל עסקים EMBA, אוניברסיטת חיפה, בוגר המכללה לביטחון לאומי – USA War College; בוגר קורס דירקטורים – המרכז הישראלי לניהול.	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, האוניברסיטה העברית י-ם; תואר שני במדיניות ציבורית, האוניברסיטה העברית י-ם.	תואר ראשון בכלכלה, אוניברסיטת חיפה; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן.	תואר ראשון במשפטים וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב.	תואר ראשון בכלכלה מנהל עסקים, אוניברסיטת בן-גוריון; מוסמך במנהל עסקים, התמחות במימון, המרכז הבינתחומי
תעסוקה בשנים האחרונות בפירוט התאגידים בהם משמש דירקטור	משמש כדירקטור בתאגידים הבאים: יו"ר דירקטוריון עדיקה סטייל בע"מ; יו"ר דירקטוריון גולף ניהול מותגים בע"מ; א.ר. רוזנהויז	יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל כלל תעשיות בע"מ; חבר בוועד המנהל של המכון הישראלי לדמוקרטיה; חבר באגודת הידידים של המרכז הרפואי איכילוב; יו"ר משותף של עמותת "מתן – משקיעים בקהילה"; נשיא הוועדה	סמנכ"ל כלל תעשיות בע"מ, מנכ"ל כלל תעשיות ומשקאות בע"מ; סמנכ"ל ורפרנט בחברות המוחזקות על-ידי כלל תעשיות בע"מ. משמש כדירקטור בתאגידים	עצמאית בתחום ייעוץ ויזום עסקי. משמשת כדירקטורית בתאגידים הבאים: וסטה השקעות ניהול בע"מ; תמר פטרוליום	מנכ"ל פוינטר; מנכ"ל קמ"י; מנכ"ל אופקי דניש; סגן יו"ר פעיל בחברת אלי טהרי בע"מ – ניו יורק; יו"ר עמותת ידידי בית חולים העמק; יו"ר הקרן לפיתוח מרכז רפואי	סמנכ"ל כספים במרכז רפואי שערי צדק בי-ם; סמנכ"ל כספים וכלכלה רפואית בבית חולים איכילוב בת"א; ראש מנהלת בתי חולים	מנכ"ל מקאן אריקסון ישראל; סגנית נשיא לתקשורת התאגיד ושיווק – טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ. משמשת כדירקטורית בתאגידים	סמנכ"ל, יועצת משפטית, מזכירת חברה ומנהלת משאבי אנוש בכלל תעשיות בע"מ. משמשת כדירקטורית בתאגידים	דצמבר 2014 – מרס 2019 – משנה למנכ"ל, אלקטרה, מוצרי צריכה בע"מ; יוני 2010 – נובמבר 2014 – צ'מפיון מוטורוס בע"מ, משנה למנכ"ל

שם הדירקטור	אפרים רוזנהויז יו"ר הדירקטוריון היוצא ¹⁰	אבי פישר	גונן ביבר ¹¹ מ"מ יו"ר הדירקטוריון	סיגליה חפץ	גיורא ענבר (דירקטור חיצוני)	רות רלבג (דירקטורית חיצונית)	איריס בק קודנר	נופר מלובני	דורון סלע
	בע"מ.	הציבורית של פרויקט "אמץ לוחם" באגודה למען החייל; חבר בחבר הנאמנים של אוניברסיטת תל אביב; חבר בחבר הנאמנים של הפקולטה למשפטים באוניברסיטת תל-אביב; חבר בהנהלת מרכז בתיה ויששכר פישר לממשל תאגידי ולרגולציה של שוק ההון בפקולטה למשפטים באוניברסיטת תל-אביב. משמש כיו"ר דירקטוריון בתאגידים הבאים: כלל תעשיות בע"מ; ביוטכנולוגיה בע"מ; משאב ייזום ופיתוח בע"מ; נשר בע"מ; כלל-טק מנג'מנט (2016) בע"מ. משמש כדירקטור בחברות הבאות: יפאורה בע"מ, יפאורה תבורי בע"מ, תעבורה אחזקות בע"מ, מסר ב.א.ב. בע"מ, תפארת בר-און בע"מ ונוגה מ.ג.א. השקעות (1992) בע"מ.	הבאים: קבוצת פלסטו קרגל בע"מ; כלל סאן בע"מ וחברות פרטיות בשליטת כלל תעשיות בע"מ.	בע"מ; כלל תעשיות ביוטכנולוגיה בע"מ; כלל תעשיות בע"מ וממון-מסופי מטען וניטול בע"מ.	העמק; יו"ר עמותת יוזמה לאומית; חבר הוועד המנהל של עמותת חינוך לפסגות; חבר הוועד המנהל של קרן ליב"י; חבר הוועד המנהל של האגודה למען החייל וחבר הוועד המנהל יוזמת זינבה. משמש כדירקטור בתאגידים הבאים: דולומיט אחזקות בע"מ, ארן מחקר ופיתוח (1982) בע"מ; אידיבי חברה לפתוח בע"מ; שגפ מפעלי תעשייה; תמר פטרוליום בע"מ.	וסמנכ"ל כספים.	הבאים: עדיקה סטייל בע"מ; סיגנייה 2011 בע"מ.	כלל סאן בע"מ, כלל תעשיות ביוטכנולוגיה בע"מ, עדיקה סטייל בע"מ ובחברות מטה פרטיות בבעלות מלאה של כלל תעשיות בע"מ.	לא
בן משפחה של בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או	בעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית	בעלת כשירות מקצועית	בעלת מומחיות חשבונאית	לא

שם הדירקטור	אפרים רוזנהויז יו"ר הדירקטוריון ¹⁰ היוצא	אבי פישר	גונן ביבר ¹¹ מ"מ יו"ר הדירקטוריון	סיגליה חפץ	גיורא ענבר (דירקטור חיצוני)	רות רלבג (דירקטורית חיצונית)	איריס בק קודנר	נופר מלובני	דורון סלע
כשירות מקצועית				ופיננסית		ופיננסית		ופיננסית	
בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92א(1) לחוק החברות	לא	לא	כן	כן	כן	כן	לא	כן	לא

13. תקנה 26א: נושאי משרה בכירה¹²

שם נושא המשרה	רביב ברוקמאיר	אלי (אליעזר) שפיר	אביחי פיונטק	רון ארצי	ברק גיא	אבי (אברהם) וזנה	גיל זאפרני	צליל שחורי-אוחיון	עינת יונגר כרמלי	דורלי מילנר-דודאי	קן זמיר	לורי (ליאורה) דיסטניק
תעודת זהות	054638481	024586562	033813494	054127055	027121078	64571458	040347866	300535143	031955487	031868433	034997833	025674805
תאריך לידה	13.9.1957	14.6.1971	27.02.1977	6.11.1957	6.2.1974	5.2.1957	9.11.1980	8.3.1987	6.6.1975	18.12.1974	23.3.1979	4.9.1973
תאריך תחילת כהונה	1.6.2016	1.1.2017	1.1.2018	28.11.2017	12.9.2016	11.5.2004	3.5.2015	3.3.2019	15.1.2018	1.6.2018	3.1.2018	3.1.2018
התפקיד בתאגיד, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בו	מנכ"ל, דירקטור בגולף ניהול מותגים בע"מ; עדיקה סטייל בע"מ (ינואר 2017 - מרס 2018); ובכיתן תעשיות טקסטיל בע"מ (יוני 2016 - מרס 2018)	סמנכ"ל, כספים; כדירקטור בעדיקה סטייל בע"מ (ינואר 2017 - מרס 2018); ובכיתן תעשיות טקסטיל בע"מ (ינואר 2016 -	חשב	מבקר פנימי	סמנכ"ל שרשרת אספקה	סמנכ"ל חטיבת הבית	מנהל רשתות גולף ופולגת ¹³	מנהלת פעילות TopShop	סמנכ"ל שיווק	מנהלת משאבי אנוש	מנהלת נכסים	יועצת משפטית ומזכירת חברה

¹² גבי נועה שומרוני-גל כיהנה כמנהלת משאבי אנוש של החברה עד ליום 31 במאי 2018.

¹³ החל מיום 1 באפריל 2019 יכהן מר זאפרני כסמנכ"ל חטיבת האופנה של החברה.

שם נושא המשרה	רביב ברקמאייר	אלי (אליעזר) שפיר	אביחי פיונטק	רונן ארצי	ברק גיא	אבי (אברהם) וזנה	גיל זאפראני	צליל שחורי- אוחיון	עינת יונגר כרמלי	דורלי מילנר- דודאי	קרן זמיר	לורי (ליאורה) דיסטניק	
	פברואר (2018)	2017 - פברואר (2018)											
בעל עניין בתאגיד או משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	
	בוגר ומוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת Derby.	בוגר מנהל עסקים, חשבונאות, מכללה למנהל, רואה חשבון.	בוגר כלכלה וחשבונאות B.A, המרכז האקדמי רופין; מוסמך מנהל עסקים, M.B.A, התמחות במיסוי עסקי, המכללה למנהל.	תואר ראשון בלימודי עבודה ומדעי המדינה מאוניברסיטת תל אביב ותואר שני בביקורת פנימית וציבורית מאוניברסיטת חיפה.	בוגר הנדסת תעשייה וניהול, התמחות במערכות מידע, אוניברסיטת תל אביב, מוסמך מנהל עסקים, התמחות בשיווק, אוניברסיטת בר אילן.	הנדסאי אלקטרוניקה.		תואר ראשון בפסיכולוגיה וניהול, אוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון בניהול ושיווק באוניברסיטה הפתוחה.	תואר ראשון במנהל עסקים בינלאומי, University of Surrey, UK	מוסמך במשפטים, משפט מסחרי, אוניברסיטת תל-אביב; בוגר במשפטים, אוניברסיטת תל-אביב	מוסמך במשפטים, משפט מסחרי, התוכנית המשותפת של הפקולטה למשפטים באוניברסיטת תל-אביב וברקלי; בוגר במשפטים, אוניברסיטת תל-אביב	מוסמך במשפטים, משפט מסחרי, אוניברסיטת תל-אביב
עיסוק בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל מגה קמעונאות בע"מ, מנכ"ל נעמן גרופ (נ.ו.), מנכ"ל הום סנטר (עשה זאת בעצמך) בע"מ.	סמנכ"ל כספים בלילית קוסמטיקה בע"מ, סמנכ"ל כספים באלביט אופנה בע"מ.	רואה חשבון; חשב קבוצת המשביר 365 החזקות בע"מ; חשב אזורי חברה להשקעות בפתוח ובבנק	שותף ומנהל מחלקת ביקורת פנימית בפירמת שיף הזנפרץ – יעוץ, בקרה וניהול סיכונים. משמש כמבקר פנימי בחברות ציבוריות, חברות	סמנכ"ל תפעול ולוגיסטיקה באלשרד ובהום סנטר (עשה זאת בעצמך) בע"מ, סמנכ"ל שרשרת אספקה ולוגיסטיקה הום סנטר (עשה זאת	מנהל תפעול ושיווק בחברה.	מנהל מכירות אירוקה 2012-2014; מנהל רשת אינטימה 2014-2015; מנהל רשתות גולף (החל מ-2015) ופולגת (החל מדצמבר 2016); אחראי על פעילות העודפים של	מנהלת מותג, Miss TopMan ו-Selfridges 2012-2015; מנהלת מותג בכירה, TopShop ו-TopMan 2012-2015	סמנכ"ל שיווק "טיוס" אר אס" ישראל.	מנהלת משאבי אנוש מלון ריץ-קרלטון.	יועצת משפטית ומנהלת נכסים, קבוצת הווינגמן.	מנהלת תחום המשפט המסחרי, מחלקה משפטית, קבוצת תנובה.	

שם נושא המשרה	רביב ברוקמאייר	אלי (אליעזר) שפיר	אביחי פיונטק	רון ארצי	ברק גיא (בעצמך) בע"מ.	אבי (אברהם) וזנה	גיל זאפרני	צליל שחורי-אוחיון	עינת יונגר כרמלי	דורלי מילנר-דודאי	קרון זמיר	לורי (ליאורה) דיסטניק
			בע"מ.	ממשלתיות, חברות לתועלת הציבור וחברות פרטיות.			החברה (לשעבר רשת ספרינט) (החל מפברואר 2018) ¹⁴					

¹⁴ כאמור בסעיף 7.1 לחלק א לדוח התקופתי, במהלך שנת 2018 החברה שילבה את פעילותן של חנויות העודפים של החברה (רשת ספרינט לשעבר) בפעילותה של רשת גולף.

14. תקנה 26ב: מורשה חתימה עצמאי

נכון למועד הדוח, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

15. תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

רואי החשבון של החברה הינם קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון, דרך מנחס בגין 144, תל אביב 6492102.

16. תקנה 28: שינויים בתזכיר או בתקנון ההתאגדות

ביום 3 בינואר, 2018, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה תיקונים לתקנון החברה, שעניינם הוספת שם החברה באנגלית ותיקון סעיפי השיפוי כך שנוספה התייחסות לשיפוי בגין תשלומים/הוצאות הכרוכים בהליך מנהלי לפי פרק ז' לחוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח-1988 וכל הליך מנהלי אחר אשר על פי דין יהיה ניתן להעניק שיפוי בגינו. לפרטים נוספים ראה דוח זימון אסיפה מיום 29 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-111423), הנכלל כאן על דרך ההפניה.

17. תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים והחלטות אסיפה כללית מיוחדת

17.2. באסיפה כללית מיוחדת, שהתכנסה ביום 3 בינואר, 2018, נתקבלו ההחלטות המפורטות להלן: (1) אישור מדיניות תגמול חדשה ומעודכנת לחברה; (2) הארכת הסכם לקבלת שירותי ניהול על-ידי כלל תעשיות בע"מ, לתקופה נוספת של שלוש שנים; (3) תיקון תקנון ההתאגדות של החברה כמפורט בסעיף 16 לעיל; (4) מתן כתבי שיפוי מעודכנים לדירקטורים בחברה, למעט דירקטורים מקרב בעל השליטה; (5) מתן כתבי שיפוי מעודכנים לנושאי משרה מקרב בעל השליטה ו/או לנושאי משרה אשר הינם קרובים של בעל השליטה ו/או לנושאי משרה שבעל השליטה בחברה עשוי להיחשב כבעל עניין אישי במתן כתבי השיפוי להם; (5) מתן כתב שיפוי למנכ"ל החברה; (6) חידוש אישור הענקת כתבי פטור מאחריות לנושאי משרה מקרב בעל שליטה. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון האסיפה הכללית מיום 29 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-111423), הנכלל כאן על דרך ההפניה.

17.3. באסיפה כללית מיוחדת, שהתכנסה ביום 16 במאי, 2018, נתקבלה ההחלטה להלן: (1) חידוש כהונתו של מר גיורא ענבר כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה שנייה בת 3 שנים שתחילתה במועד סיום כהונתו הראשונה, קרי ביום 21 במאי 2018. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון האסיפה הכללית מיום 11 באפריל 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-030324), הנכלל כאן על דרך ההפניה.

18. תקנה 29א: החלטות החברה

18.2. לפרטים בדבר ביטוח אחריות נושאי משרה, שבתוקף למועד הדוח, ראו סעיף 7.3 לעיל.

18.3. לפרטים בדבר פטור והתחייבות לשיפוי נושאי משרה, שבתוקף למועד הדוח, ראו סעיף 7.4 לעיל.

24 במרס 2019

תאריך

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

שמות החותמים:

תפקידם:

רביב ברוקמאיר

מנכ"ל

אלי שפיר

סמנכ"ל כספים

הצהרות מנהלים :

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1) :

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, רביב ברוקמאייר, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של קבוצת גולף א. ק. בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2018 (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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

24 במרס 2019

תאריך

רביב ברוקמאייר, מנכ"ל

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אליעזר שפיר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של קבוצת גולף א. ק. בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2018 (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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

24 במרס 2019

תאריך

אליעזר שפיר, סמנכ"ל כספים