



קבוצת גולף א.ק. בע"מ דוח שנתי ליום 31 בדצמבר 2022

קבוצת גולף א.ק. בע"מ הינה "תאגיד קטן" כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 8 בפברואר, 2023 מיישמת את ההקלות הבאות החלות על תאגידי קטנים: (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%; ו- (ד) פטור מצירוף דוח כספי נפרד של החברה לפי הוראות תקנה 9 לתקנות הדוחות. כמו כן, דירקטוריון החברה החליט שלא לאמץ את ההקלה בדבר מעבר לדיווח חצי שנתי לפי תקנה 5(ב)5 לתקנות הדוחות. הכל מבלי לגרוע מיכולת החברה לשנות בעתיד את בחירתה ביחס ליישום ההקלות.

הדוחות המונגשים יפורסמו באתר החברה בכתובת:
<https://www.golfgroup.co.il/> קשרי-משקיעים-2/

קבוצת גולף א.ק. בע"מ – דוח תקופתי לשנת 2022

חלק א': תיאור עסקי החברה

תוכן עניינים

עמוד

	פרק א – פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה
א - 3	1. כללי
א - 7	2. תחומי פעילות
א - 8	3. השקעות בהון ועסקאות במניות
א - 9	4. חלוקת דיבידנדים
	פרק ב – מידע אחר
א - 11	5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה
א - 12	6. תמצית תוצאות הפעילות
א - 15	7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה
	פרק ג - תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי פעילות
	8. תחום אופנת ההלבשה
א - 21	8.1 כללי
א - 23	8.2 מוצרים
א - 24	8.3 פילוח הכנסות ורווחיות
א - 25	8.4 תחרות
א - 26	8.5 עונתיות
א - 26	8.6 נכסים לא מוחשיים
א - 27	8.7 מלאי
	9. תחום אופנת הבית
א - 28	9.1 כללי
א - 29	9.2 מוצרים
א - 30	9.3 פילוח הכנסות ורווחיות
א - 31	9.4 תחרות
א - 32	9.5 עונתיות
א - 33	9.6 נכסים לא מוחשיים
א - 33	9.7 מלאי
	10. תחום עדיקה
א - 34	10.1 כללי
א - 35	10.2 תחומי המסחר הקמעונאי
א - 38	10.3 מוצרים
א - 38	10.4 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים
א - 38	10.5 לקוחות
א - 38	10.6 שיווק והפצה
א - 40	10.7 תחרות
א - 41	10.8 עונתיות
א - 41	10.9 כושר ייצור
א - 42	10.10 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים
א - 42	10.11 נכסים לא מוחשיים
א - 42	10.12 מלאי
א - 43	10.13 מימון
א - 45	10.14 הסכמים מהותיים בתחום פעילות עדיקה
א - 46	10.15 הליכים משפטיים

עמוד

א - 46	יעדים ואסטרטגיה	10.17
א - 46	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	10.18
	פרק ד – תיאור עסקי הקבוצה – עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה	
א - 47	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	11.
א - 48	לקוחות	12.
א - 48	שיווק והפצה בפעילות גולף	13.
א - 52	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	14.
א - 58	הון אנושי	15.
א - 61	ספקים	16.
א - 62	הון חוזר	17.
א - 63	מימון	18.
א - 67	מיסוי	19.
א - 68	מגבלות ופיקוח החלים על פעילות הקבוצה	20.
א - 73	הסכמים מהותיים בפעילות גולף	21.
א - 74	הליכים משפטיים	22.
א - 74	יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה בפעילות גולף	23.
א - 76	דיון בגורמי סיכון	24.

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 יחד: "הקבוצה"), בעיצוב, קניינות, פיתוח, שיווק ומכירה בישראל של מוצרי אופנת הלבשה ומוצרי אופנת בית, באמצעות חנויות המופעלות על-ידי החברה ותאגידים בשליטתה, וכן באמצעות מכירות מקוונות בפלטפורמות 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 אופנה מוכרים וותיקים 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 2022, הפעילה הקבוצה בסך הכל 322 חנויות בפריסה ארצית חלקן במתכונת של "חנויות בתוך חנות", מהן 171 חנויות בתחום אופנת ההלבשה, 141 חנויות בתחום אופנת הבית ו-10 חנויות בתחום עדיקה (לרבות חנויות פופ-אפ). במהלך שנת 2022 סגרה הקבוצה 23 חנויות ופתחה 33 חנויות. במהלך שנת 2023 עד לסמוך למועד פרסום הדוח, סגרה הקבוצה 3 חנויות פתחה חנות אחת חדשה.

בנוסף, נכון למועד פרסום הדוח, הקבוצה מפעילה זירות אינטרנטיות למסחר מקוון, הכוללות את האתרים הבאים: Golf Kids (www.golfco.co.il), Golf&Co (www.golfkids.co.il), Kitan (www.kitan.co.il), Lavan (www.lavan-il.co.il), GOLF (www.golf-il.co.il), INTIMA (www.intima-il.co.il), POLGAT (www.polgat-il.co.il) ו-Adika (<http://www.adikastyle.com>).

עד ליום 22 בספטמבר, 2021, הזירות האינטרנטיות Golf Kids ו-Golf&Co, הופעלו על-ידי עדיקה באמצעות מתן שירותי מסחר מקוון לחברה ("האתרים שתופעלו על-ידי עדיקה"). החל ממועד זה, האתרים שתופעלו על-ידי עדיקה מתופעלים עצמאית על-ידי החברה. כמו כן, עד ליום 1 באפריל, 2021, הופעלה זירת מסחר מקוונת של מוצרי "TopShop" ("אתר טופשופ").

1.3. מיזוג עדיקה עם ולתוך החברה

1.3.1. ביום 27 ביוני, 2022, הגישה החברה לדירקטוריון עדיקה הצעה לניהול משא ומתן להתקשרות בעסקה לרכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של עדיקה בפועל ובדילול מלא, וזאת בדרך של עסקת מיזוג משולש הופכי. בימים 5 ביולי, 2022, ו-3 באוגוסט, 2022 הגישה החברה לעדיקה עדכונים להצעת המיזוג.

לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה ביום 9 באוגוסט, 2022 ואישור ועדת הביקורת ודירקטוריון עדיקה ביום 7 באוגוסט, 2022, התקשרה החברה בהסכם מיזוג עם עדיקה וגולף יעד בע"מ (חברה פרטית המאוגדת בישראל בבעלותה המלאה של החברה) ("חברת היעד"), על פיו יתבצע מיזוג, במסגרתו תתמזג חברת היעד עם ולתוך עדיקה, כך שעם השלמת המיזוג תתחיל חברת היעד ועדיקה תהפוך

לחברה פרטית בבעלותה המלאה של החברה, זאת כנגד תשלום מזומן בלבד ("חלופת המזומן") או כנגד תשלום מזומן בשילוב מניות החברה ("החלופה המשולבת"), לבעלי מניות עדיקה ("עסקת המיזוג" או "העסקה" ו- "הסכם המיזוג", בהתאמה). ביום 13 ספטמבר, 2022, התקבל אישור האסיפה הכללית של עדיקה להסכם המיזוג.

לפרטים נוספים אודות הצעת המיזוג והסכם המיזוג, ראו ביאור 21(ב)(4) לדוחות הכספיים של החברה ואת דיווחיה המידיים של החברה מהימים 28 ביוני, 2022, 6 ביולי, 2022, 3 באוגוסט, 2022 ו- 8 באוגוסט, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-066396, 2022-01-070749, 2022-01-080289 ו-2022-01-081378), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים בדבר דוח הצעת המדף שפרסמה החברה לצורך תשלום רכיב המניות בחלופה המשולבת ראו דיווח מידי מיום 7 בנובמבר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-107964) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 9 בנובמבר, 2022, התקיימו כלל התנאים המתלים להשלמת עסקת המיזוג, למעט קבלת תעודת המיזוג מרשם החברות. לפרטים נוספים בקשר עם דיווחי החברה בעניין התקיימות התנאים המתלים, מועד ההשלמה הצפוי והארכת המועד האחרון להשלמת העסקה, ראו דיווח מידי של החברה מיום 9 בנובמבר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-108585), אשר נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 10 בנובמבר, 2022, התקבלה תעודת המיזוג, אשר מהווה את אחרון התנאים המתלים להשלמת עסקת המיזוג. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 10 בנובמבר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-108831), אשר נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 14 בנובמבר, 2022, העבירה החברה את התמורה לבעלי מניות עדיקה כדלקמן:

סך התמורה למניה		סך התמורה		
במניות החברה	בשקלים	במניות החברה	בשקלים	
-	1.38	-	5,399,342	חלופת המזומן
0.0665869	1.1419341	462,620	7,933,706	החלופה המשולבת

במועד האמור, הפכה עדיקה לחברה פרטית בבעלותה המלאה של החברה וחדלה להיות "תאגיד מדווח" כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). לפרטים נוספים בדבר קבלת תעודת המיזוג עם חברת היעד, השלמת עסקת המיזוג וכן בדבר תשלום תמורת ההנפקה מכוח דוח הצעת המדף ראו דיווחים מידיים מהימים 10 ו-14 בנובמבר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-108831 ו-2022-01-109512), אשר נכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.2. ביום 21 בנובמבר, 2022 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם מיזוג סטטוטורי עם עדיקה, באופן בו עדיקה תתמזג עם ולתוך החברה, כך שלאחר השלמת המיזוג יפסק קיומה של עדיקה ("המיזוג הסטטוטורי"). ביום 22 בנובמבר,

2022, הגישה החברה הצעת מיזוג לרשם החברות וביום 12 בינואר, 2023 נרשם המיזוג הסטטוטורי ברשם החברה. עם זאת, המיזוג הסטטוטורי הינו בתוקף ליום 31 בדצמבר 2022, הגם שתעודת המיזוג הונפקה לאחר מכן, כך שבמועד זה כל הזכויות והחובות הכלכליות של עדיקה הועברו ללא תמורה לחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 21 בנובמבר, 2022, 22 בנובמבר, 2022 ו- 12 בינואר, 2023 (מס' אסמכתא: 2022-01-111615, 2022-01-140473 ו- 2023-01-005746), אשר נכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4. השפעת נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה

במהלך תקופת הדוח ולאחריה, השפעת התפשטות נגיף הקורונה COVID-19 (להלן: "הנגיף" או "קורונה") הינה במגמת ירידה והיחלשות, ביחס לעוצמת ההשפעות במהלך השנים 2020-2021, שבאו לידי ביטוי עם התפרצות המגפה בסין במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 והתפשטותה במדינות רבות בעולם, לרבות בישראל. התפשטות הנגיף הובילה להשלכות בריאותיות ומאקרו כלכליות במדינות רבות ברחבי העולם. התפשטות זו אופיינה בשינויים שונים ותדירים שהיו והינם לגורמים בעלי השפעה מהותית על פעילות החברה.

במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2021 נרשמה עלייה בהתפשטות וריאנט של הנגיף המכונה "אומיקרון" בישראל ובעולם אשר הביאה לשיעורי תחלואה ובידוד גבוהים הן בקרב עובדי החברה והן בקרב האוכלוסייה הכוללת. בעקבות התפשטות הוריאנט כאמור החלו ממשלות העולם להטיל הגבלות חדשות על האוכלוסייה. כחלק מהצעדים שנקטו לבלימת וריאנט "אומיקרון", הוטלו מגבלות למשך תקופה של כשבועיים (27.12.21 – 11.1.22), לפיהן מתחמי המסחר הסגורים יפעלו לפי "תו סגול" ביחס תפוסה של 1:15 ובחנויות, ששטחן עולה על 100 מ"ר ואינן מוגדרות חיוניות, הכניסה תותר רק בהצגת תו ירוק.

החל מיום 11 בינואר, 2022 בוטל התו הירוק לקניונים ולחנויות גדולות מ-100 מ"ר, ובמקומו הוחל "תו סגול מחמיר" לפיו בחנויות שגודלן 100 מ"ר ומעלה, היתה מגבלת כניסה לפי לקוח אחד לכל 15 מ"ר, ובחנויות מתחת ל-100 מ"ר, היתה מגבלת כניסה לפי לקוח אחד לכל 7 מ"ר או 4 לקוחות – לפי הגבוה מביניהם. מגבלות ה"תו הסגול המחמיר" נמשכו עד ליום 1 במרץ, 2022. התפרצות האומיקרון הובילה לירידה בכמות המבקרים במרכזים המסחריים ובחנויות החברה, שהביאה לירידה במכירות במהלך תקופת המגבלות כאמור.

נוכח הירידה בתחלואה בנגיף הקורונה, הודיעה ממשלת ישראל על ביטול חובת עטיית מסכות בחללים סגורים (למעט במקומות בעלי פוטנציאל גבוה כגון בתי חולים, טיסות וכו'), החל מיום 23 באפריל, 2022. ביטול החובה כאמור חל בין היתר על חנויות החברה.

נכון למועד פרסום הדוח, חנויות החברה פועלות כסדרן ובמלואן. יצוין כי במהלך הרבעונים השני, השלישי והרביעי לשנת 2022, חלה מגמת התמתנות בהשפעות בעקבות התפשטות הנגיף כאמור לעיל, זאת ביחס לתקופה אשתקד.

בנוסף, פעילות החברה הושפעה מהתפרצות נגיף הקורונה, בעצימות נמוכה יותר מבשנים הקודמות כאמור לעיל, כמפורט להלן:

בשל קשיים של ספקי החברה (בעיקר בסין) ואי-וודאות בתהליך השילוח הבינלאומי, הגדילה החברה את הזמנות רכש המלאי במספר קבוצות פריטים, זאת במטרה להימנע ממחסור במלאי. מחירי הרכישה של הפריטים בממוצע התייקר בשל עליית מחירי חומרי הגלם ותשומות הספקים ומעליית שער החליפין של השקל ביחס לדולר. בהתאם, היקף המלאי המוחזק בידי החברה בסוף שנת 2022 הינו גבוה – הן בכמות הפריטים והן בערכי

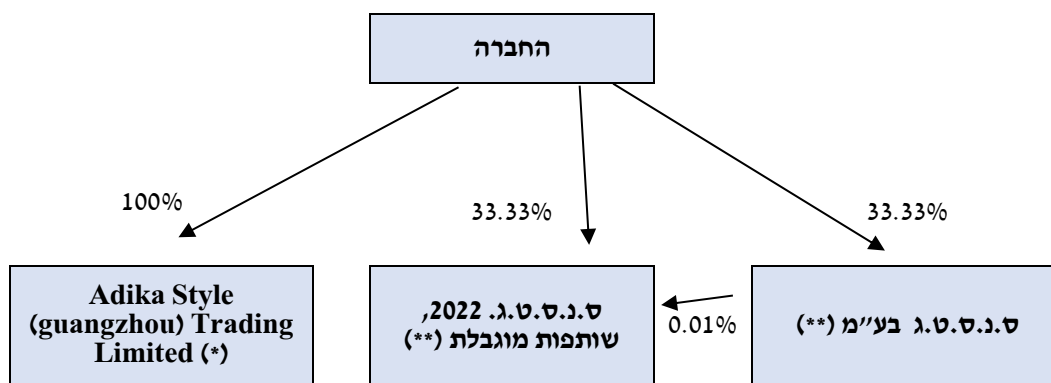
העלות הכוללת.

כמו כן, עלויות השילוח הבינלאומי הוזלו לאורך שנת 2022 באופן משמעותי. משלוחי החברה שיובאו בעיקר במהלך החציון הראשון של השנה, עדין היו יקרים באופן ניכר ביחס לעלויות השילוח שקדמו להתפרצות נגיף הקורונה.

לפרטים נוספים אודות השפעת נגיף הקורונה על החברה ועדיקה ראו ביאור 1 לדוחות הכספיים.

1.5. מבנה ההחזקות של החברה

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



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

(**) ס.נ.ס.ט.ג. 2022 שותפות מוגבלת הוקמה לצורך הקמה ותפעול של מועדון לקוחות בשיתוף פעולה של החברה עם סטימצקי (2005) בע"מ ("סטימצקי") וסונול ישראל בע"מ ("סונול") (החברה, סטימצקי וסונול יחד – "החברות השותפות") עם חברות ישראלכרט בע"מ ופרימיום אקספרס בע"מ ("ישראלכרט"), להקמה ותפעול של מועדון לקוחות משותף ("המועדון"). החברות השותפות הינן השותפות המוגבלות בשותפות ומחזיקות בשותף הכללי בחלקים שווים. לפרטים נוספים ראו סעיף 21.1 להלן.

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 29 לדוחות 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 תאריך המאזן, הפעילות בתחום זה מתבצעת באמצעות שלוש רשתות: גולף, פולגת ואינטימה, הן באמצעות חנויות פיזיות והן על ידי זירות מסחר מקוונות של מוצרי גולף, פולגת ואינטימה.

בנוסף, פעילות הקבוצה בתחום זה מבוצעת בחנויות העודפים תחת המותג "GOLF OUTLET" בהן נמכרים בעיקר עודפים של מוצרים בתחום אופנת ההלבשה¹.

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, Kitan, & Co. ובאמצעות זירות מקוונות תחת השמות Golf & Kids, Golf & Co. Kitan ו-Lavan.

2.3. תחום עדיקה

במסגרת פעילותה בתחום **עדיקה** עוסקת החברה 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 Nike®, Converse®, Adidas®, Champion®). בתחום עדיקה, החברה מפעילה פלטפורמת מסחר מקוונת בישראל תחת אתר האינטרנט www.adikastyle.com, הנחשב לאחד האתרים המובילים בשוק האופנה לצעירות. כמו כן, במהלך תקופת הדוח הפעילה הקבוצה פלטפורמת מסחר מקוונת בינלאומית תחת אתר האינטרנט www.adika.com, ובנוסף מפעילה רשת חנויות קמעונאיות פיזיות תחת המותג Adika. נכון למועד פרסום הדוח, החברה מפעילה בתחום עדיקה 10 חנויות קמעונאיות פיזיות בישראל (לרבות חנויות פופ-אפ).

¹ בחנויות העודפים נמכרים גם מוצרים מתחום אופנת הבית בהיקפים לא מהותיים.

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 כמפורט להלן:

3.1. ביום 7 בנובמבר, 2022 פרסמה החברה דוח הצעת מדף, מכוחו שולם רכיב מניות החברה כחלק מהתמורה המשולבת לבעלי מניות עדיקה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.3 לעיל וכן דיווח מיידי של החברה מיום 7 בנובמבר, 2022 (מס' אסמכתא: 107964-01-2022) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

3.2. רכישה עצמית של מניות החברה

3.2.1. ביצוע חלקי של תכנית רכישה עצמית של החברה בהיקף של עד 5 מיליון ש"ח בתוקף מיום 23 בנובמבר, 2020 ועד ליום 30 ביוני, 2021, אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 19 בנובמבר, 2020 ("התכנית השנייה"). בהתאם לתנאי התכנית השנייה, ביום 27 בדצמבר, 2020, עם כניסת ההגבלות על הפעלת חנויות החברה לתוקף, התכנית השנייה הושהתה באופן אוטומטי והתחדשה ביום 21 לפברואר, 2021. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 19 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 01-116290 2020) ומיום 28 בדצמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 01-2020-133447).

בהתאם לתנאי התכנית השנייה, ביום 30 ביוני, 2021, הגיעה התכנית לסיומה. לנתוני המניות שנרכשו ראו ביאור 22(ד) לדוחות הכספיים.

3.2.2. ביצוע מלא של תכנית רכישה עצמית של החברה בהיקף של עד 10 מיליון ש"ח בתוקף מיום 24 במרץ, 2021 ועד ליום 31 בדצמבר, 2021, אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 21 במרץ, 2021 ("התכנית השלישית"). ביצוע התכנית השלישית הסתיים ביום 28 ביוני, 2021, לאחר ביצוע רכישות עצמיות של מניות החברה בהיקף של 10 מיליון ש"ח. לנתוני המניות שנרכשו ראו ביאור 22(ד) לדוחות הכספיים. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 22 במרץ, 2021 (מס' אסמכתא: 01-2021-041004), הנכלל כאן על דרך ההפניה.

מכוח התכניות המפורטות לעיל, ביצעה החברה רכישות עצמיות של מניותיה בסך מצטבר של כ- 16 מיליון ש"ח. נכון לתאריך המאזן ולמועד פרסום הדוח, לחברה לא קיימת תכנית רכישה עצמית בתוקף.

3.2.3. התכניות כאמור אושרו לאחר שדירקטוריון החברה הגיע למסקנה כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות") וכי אין מגבלה על ביצוע הרכישה כאמור.

3.3. לפרטים בקשר עם הקצאות פרטיות בכמות כוללת של 2,096,020 כתבי אופציה (שאינם סחירים), הניתנים למימוש ל-2,096,020 מניות רגילות של החברה, לשישה נושאי משרה בכירה בחברה, ביניהם ה"ה אייל גרינברג, מנכ"ל החברה וגונן ביבר, יו"ר דירקטוריון החברה, וכן בדבר ההסכם בו התקשר מר גונן ביבר עם כת"ש בקשר עם כתבי האופציה (שאינם סחירים) שהוענקו לו, ראו סעיף 15.7 להלן.

3.4. ביום 14 בדצמבר, 2021, מומשו 80,600 אופציות (לא סחירות) של החברה ל-34,265 מניות

רגילות של החברה. מימוש האופציות נעשה באמצעות מנגנון מימוש נטו, כאשר הוקצו מניות רגילות של החברה בגובה שווי רכיב ההטבה, כאשר מחיר המימוש לכל אופציה היה 581.62 אג'.

3.5. עסקאות שבוצעו על-ידי בעלי עניין מחוץ לבורסה:

מועד	בעל העניין	פעולה	כמות המניות	תמורה כוללת (ש"ח)	מחיר למניה רגילה של החברה (אג')
24.3.2021 ⁽¹⁾	סטימצקי (2005) בע"מ	רכישה	2,245,000	3,686,290	164.2
	כלל תעשיות בע"מ	מכירה	2,245,000	3,686,290	164.2
25.3.2021	ג. יפית ייעוץ והשקעות בע"מ	רכישה	87,000	600,300	690
	כלל תעשיות בע"מ	רכישה	271,670	1,874,523	690
5.4.2021	ג. יפית ייעוץ והשקעות בע"מ	רכישה	180,000	1,485,000	825
	כלל תעשיות בע"מ	רכישה	400,000	3,300,000	825
1.6.2021 ⁽²⁾	סטימצקי (2005) בע"מ	רכישה	697,597	1,145,454	164.2
	כלל תעשיות בע"מ	מכירה	697,597	1,145,454	164.2
12.7.2021 ⁽³⁾	סטימצקי (2005) בע"מ	רכישה	1,277,000	11,173,750	875
	אבנר פחימה	מכירה	187,500	1,640,625	875
	רז שפירא	מכירה	187,500	1,640,625	875
	ג. יפית ייעוץ והשקעות בע"מ	מכירה	902,000	7,892,500	875
22.9.2021	סטימצקי (2005) בע"מ	רכישה	65,000	576,875	887.5
14.12.2021	סטימצקי (2005) בע"מ	רכישה	34,265	359,783	1,015
	אלי (אליעזר) שפיר	מכירה	34,265	359,783	1,015

(1) מימוש חלקי של האופציה לרכישת 6.5% מההון המונפק של החברה מכת"ש, בעלת השליטה בחברה, בהתאם להסכם בין כת"ש לבין סטימצקי, מכוחו הוענקה לסטימצקי אופציה לרכישת 6.5% מהונה המונפק של החברה מכת"ש עד לתום 2021 וכפוף לתנאים שהוסכמו במסגרת ההסכם. לפרטים נוספים אודות הסכם האופציה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 16 באוגוסט 2020 (אסמכתא מס' 089136-01-2020). לפרטים נוספים אודות מימוש חלקי של האופציה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 24 במרץ 2021 (אסמכתא מס' 043749-01-2021).

(2) מימוש יתרת האופציה לרכישת 6.5% מההון המונפק של החברה מכת"ש, כמתואר בסעיף (1) לעיל.

(3) שינוי האחזקות המתואר הינו כתוצאה מביצוע שינוי מבני פנימי בקבוצת סטימצקי, במסגרתו רכשה סטימצקי את מניותיהם של ג. יפית ייעוץ והשקעות בע"מ, רז שפירא ואבנר פחימה בחברה.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. ביום 24 במרץ 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.

ביום 21 במרץ, 2021, אישר דירקטוריון החברה עדכון למדיניות חלוקת הרווחים של

החברה, כך שמדיניות החלוקה ניתנת ליישום הן בדרך של חלוקת דיבידנד והן בדרך של רכישה עצמית, והכל בכפוף לעמידה במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות ולהחלטות דירקטוריון החברה, מעת לעת.

4.2. להלן פרטים אודות דיבידנדים שחילקה החברה בשנתיים שקדמו למועד פרסום הדוח :

4.2.1. ביום 31 במאי, 2021, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסכום של 10 מיליון ש"ח, אשר שולם ביום 15 ביוני, 2021, זאת לאחר שקבע כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות. סכום הדיבידנד למניה עמד על סך של כ- 0.23 ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור 22(ה) לדוחות הכספיים ודיווחיה המיידים של החברה מימים 31 במאי, 2021, 1 ביוני, 2021, 7 ביוני, 2021 ו-13 ביוני, 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-033331, 2021-01-034129, 2021-01-036163 ו-2021-01-037933, בהתאמה).

4.2.2. ביום 26 באוגוסט, 2021, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסכום של 10 מיליון ש"ח, אשר שולם ביום 23 בספטמבר, 2021, זאת לאחר שקבע כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות. סכום הדיבידנד למניה עמד על סך של כ- 0.23 ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור 22(ה) לדוחות הכספיים ודיווחיה המיידים של החברה מיום 29 באוגוסט, 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-072022 ו-2021-01-072394).

4.2.3. ביום 24 בנובמבר, 2021, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסכום של 10 מיליון ש"ח, אשר שולם ביום 13 בדצמבר, 2021, זאת לאחר שקבע כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות. סכום הדיבידנד למניה עמד על סך של כ- 0.23 ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור 22(ה) לדוחות הכספיים ודיווחיה המיידים של החברה מיום 25 בנובמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-101956).

4.2.4. ביום 20 במרץ, 2022, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסכום של 15 מיליון ש"ח, אשר שולם ביום 7 באפריל, 2022, זאת לאחר שקבע כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות. סכום הדיבידנד למניה עמד על סך של כ- 0.34 ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור 22(ה) לדוחות הכספיים ודיווח מידי של החברה מיום 21 במרץ, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-027234).

4.3. לפרטים בדבר רכישות עצמיות שביצעה החברה בשנים 2020, 2021 ובתחילת 2022, ראו סעיף 3.2 לעיל.

4.4. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, לחברה אין רווחים ראויים לחלוקה (כהגדרתם בסעיף 302 לחוק החברות).

4.5. לפרטים אודות התחייבויות החברה כלפי גורמים מממנים לעמידה באמות מידה פיננסיות העשויות להשפיע על יכולתה לחלק דיבידנדים, ראו סעיף 18.5 להלן.

פרק ב: מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

5.1. להלן נתונים כספיים לגבי תחום אופנת ההלבשה לשנים 2022, 2021 ו- 2020 (באלפי ש"ח):

2020	2021	2022	
245,862	335,466	361,244	הכנסות ממכירות (כולל עמלות) מחיצוניים
29.41%	34.95%	37.87%	שיעור ההכנסות מהתחום ממחזור המכירות הכולל של החברה (ב-%)
150,746	222,163	221,913	רווח גולמי
152,883	172,796	204,137	עלויות
138,078	151,361	179,033	עלויות קבועות בתחום הפעילות שאינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
14,805	21,435	25,104	עלויות משתנות בתחום הפעילות
² (2,136)	49,366	17,776	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה
246,729	224,442	293,104	סך הנכסים

5.2. להלן נתונים כספיים לגבי תחום אופנת הבית לשנים 2022, 2021 ו- 2020 (באלפי ש"ח):

2020	2021	2022	
397,221	443,168	486,943	הכנסות ממכירות (כולל עמלות) מחיצוניים
47.52%	46.18%	51.05%	שיעור ההכנסות מהתחום ממחזור המכירות הכולל של החברה (ב-%)
246,695	288,277	292,789	רווח גולמי
204,435	241,728	259,339	עלויות
180,288	204,641	224,961	עלויות קבועות בתחום הפעילות שאינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר
24,146	37,087	34,378	עלויות משתנות בתחום הפעילות
42,259	46,548	33,450	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה
353,746	352,378	412,666	סך הנכסים

² ההפסד של תחום אופנת ההלבשה בשנת 2020 כולל כ- 14 מליון ש"ח הוצאות אחרות בגין הפרשות לירידות ערך המיוחסות לפעילות טופשופ.

5.3. להלן נתונים כספיים לגבי תחום עדיקה לשנים 2020 ו-2021 (באלפי ש"ח):

2020	2021	2022	
192,758	179,955	105,645	הכנסות ממכירות (כולל עמלות) מחיצוניים
23.06%	18.77%	11%	שיעור ההכנסות מהתחום ממחזור המכירות הכולל של החברה (ב-%)
99,221	63,965	41,515	רווח גולמי
90,584	113,356	100,562	עלויות
88,675	110,100	90,722	הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות
12,684	(45,489)	(49,063)	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות תשלום מבוסס מניות
2,138	(646)	(144)	הוצאות (הכנסות) תשלום מבוסס מניות
10,546	(46,135)	(49,207)	רווח (הפסד) תפעולי לאחר הוצאות תשלום מבוסס מניות
165,890	154,420	84,219	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 29 לדוחות הכספיים.

להסבר בדבר תוצאות הפעילות של הקבוצה ונכסיה ראו סעיפים 2 ו-3 לדוח הדירקטוריון למצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2022 הכלול בחלק ב' לדוח תקופתי זה.

6. תמצית תוצאות הפעילות

6.1. להלן פרטים בדבר תמצית תוצאות הפעילות של תחום אופנת ההלבשה:

לשנה שנסתיימה ביום			תחום אופנת ההלבשה	
31.12.2019	31.12.2021	31.12.2022		
180	159	171	מספר סניפים	
22,889	21,947	21,855	שטח מסחר	רצפת מכירה (מ"ר)
2,453	2,439	2,428	שטח אחסון ותפעול (מ"ר) ⁽¹⁾	
747	753	870	מספר עובדים	
0.4%	24.1%	18.8%	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (SSS)	בנטרול תקופות סגירת החנויות עקב קורונה
0.4%	15%	18.8%	ללא נטרול תקופות סגירת החנויות עקב קורונה	
(אלפי ש"ח)				
337,616	335,466	361,224	הכנסות	
36%	35%	37.87%	שיעור מסך מכירות החברה (%)	
216,370	222,163	221,913	רווח גולמי	
51,621	38,605	45,397	הוצאות פחת והפחתות	
157,703	134,192	158,740	יתר הוצאות תפעול שאינן פחת	
15,669	1,313	10,645	השקעות (CAPEX) בסניפים קיימים וחדשים	

- (1) נתוני שטח האחסון והתפעול נאמדים בכ- 10% משטחי החנויות המושכרות על ידי החברה (כולל קירות וללא שטחים ציבוריים). הנתונים אינם כוללים חנויות פופ-אפ (חנויות זמניות שמוקמות בחלל מתחלף). הנתונים אינם כוללים את רשת טופשופ שנסגרה בשנת 2021.
- (2) הצגת נתוני החנויות נעשית בהשוואה לתקופה המקבילה ולשנת 2019 ולא בהשוואה לשנת 2020, בשל תקופות סגירת החנויות במהלך שנת 2020, אשר גרמו לנתוני שנת 2020 להיות בסיס לא מייצג.

6.2. להלן פרטים בדבר תמצית תוצאות הפעילות של תחום אופנת הבית :

לשנה שנסתיימה ביום			תחום אופנת הבית	
31.12.2019	31.12.2021	31.12.2022		
149	142	141	מספר סניפים	
31,390	32,891	32,312	רצפת מכירה (מ"ר)	שטח מסחר
3,487	3,655	3,590	שטח אחסון ותפעול (מ"ר) ⁽¹⁾	
918	865	912	מספר עובדים	
1.8%	1.5%	2.1%-	בנטרול תקופות סגירת החנויות עקב קורונה	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (SSS)
1.8%	9.7%-	2.1%-	ללא נטרול תקופות סגירת החנויות עקב קורונה	
(אלפי ש"ח)				
461,317	443,168	486,943	הכנסות	
49%	46%	51.05%	שיעור מסך מכירות החברה (%)	
282,829	288,277	292,789	רווח גולמי	
58,038	54,939	63,058	הוצאות פחת והפחתות	
205,991	186,792	196,281	יתר הוצאות תפעול שאינן פחת	
18,930	7,265	16,934	השקעות (CAPEX) בסניפים קיימים וחדשים	

- (1) נתוני שטח האחסון והתפעול נאמדים בכ- 10% משטחי החנויות המושכרות על ידי החברה (כולל קירות וללא שטחים ציבוריים). הנתונים אינם כוללים חנויות פופ-אפ (חנויות זמניות שמוקמות בחלל מתחלף). הנתונים אינם כוללים את רשת טופשופ שנסגרה בשנת 2021.
- (2) הצגת נתוני החנויות נעשית בהשוואה לתקופה המקבילה ולשנת 2019 ולא בהשוואה לשנת 2020, בשל תקופות סגירת החנויות במהלך שנת 2020, אשר גרמו לנתוני שנת 2020 להיות בסיס לא מייצג.

6.3. להלן פרטים בדבר תמצית תוצאות הפעילות של תחום עדיקה :

לשנה שנסתיימה ביום			עדיקה	
31.12.2019	31.12.2021	31.12.2022		
9	11	10	מספר סניפים	
279	445	204	מספר עובדים	
(אלפי ש"ח)				
136,766	179,955	105,654	הכנסות	
14.62%	19%	11%	שיעור מסך מכירות החברה (%)	
78,604	63,965	42,515	רווח גולמי	
14,540	12,084	14,321	הוצאות פחת והפחתות	
56,633	101,284	86,241	הוצאות תפעול אחרות (ארנונה, חשמל וכד)	
12,452	4,599	2,116	השקעות (CAPEX) בסניפים קיימים וחדשים	

6.4. להלן פרטים בדבר תמצית תוצאות הפעילות של החברה :

לשנה שנסתיימה ביום				
31.12.2019	31.12.2021	31.12.2022		
באלפי ש"ח				
נתונים כלליים				
54,279	54,838	54,167	שטח מסחר נטו (מ"ר) ⁽¹⁾	
1,779	1,810	1,901	סניפים	הון אנושי (מספר עובדים)
416	504	358	אחר	
תוצאות הפעילות, באלפי ש"ח				
935,699	958,589	953,821	הכנסות	
0	0	0	עלויות קבועות	עלות המכר
357,896	384,184	397,604	עלויות משתנות	
48,557	16,485	38,934	השקעות הוניות ברכוש קבוע ורכוש אחר	
202,267	187,322	203,767	סה"כ הוצאות שכר ונלוות מכירה ושיווק	
34,444	57,154	52,187	הוצאות פרסום	
29,588	28,323	25,862	הוצאות פחת והפחתות מכירה ושיווק	
32,247	46,523	(7,821)	רווח תפעולי לאחר הוצאות אחרות	
118,345	117,637	201,531	הון חוזר תפעולי ⁽²⁾	
נתונים בדבר פדיון ומכירות				
1.2%	10.9%	6.7%	בנטרול תקופות סגירת החנויות עקב קורונה	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (%)
-1.2%	(5)0.5%	6.7%	ללא נטרול תקופות סגירת החנויות עקב קורונה	
נתונים בדבר מועדון לקוחות בתחום פעילות גולף				
1.1	1.25	1.35	מספר חברים במועדון לקוחות	
67%	63%	63%	שיעור רכישה מזוהה (%)	

(1) נתוני שטח המסחר הינם ביחס לפעילות הקבוצה במסגרת פעילותה בתחום אופנת ההלבשה ובתחום אופנת הבית (התחומים האמורים יקראו יחד: "פעילות גולף") וכוללים בדרך כלל שטחי מכירה נטו, כולל קירות וללא שטחים ציבוריים וללא מחסנים (גלריות חושבו לפי 50% משטח). ביחס לחנויות אשר נפתחו או נסגרו במהלך השנה, נלקח שטחן באופן יחסי מתוך השנה. הנתונים בשנים 2021 ו 2019 אינם כוללים את רשת טופשופ שנסגרה בשנת 2021.

(2) סיכום יתרת האשראי הניתן ללקוחות וחייבים אחרים, בצירוף יתרת המלאי, ובניכוי התחייבות לספקים וזכאים אחרים, כפי שמוצג במסגרת הדוח הכספי תחת "נכסים שוטפים" ו"התחייבויות שוטפות" לפי העניין.

6.5. להלן נתוני הצמיחה בתחומי פעילות אופנת ההלבשה ואופנת הבית בלבד (ללא פעילות תחום עדיקה):

לשנה שנסיימה ביום			
31.12.2019	31.12.2021	31.12.2022	
- 2.3%	0.2%	- 0.2%	בנטרול תקופות סגירת החנויות עקב
- 2.3%	0.3%	- 0.2%	ללא נטרול תקופת סגירת החנויות עקב
			הקורונה
1.2%	10.9%	6.7%	בנטרול תקופות סגירת החנויות עקב
1.2%	0.5%	6.7%	ללא נטרול תקופת סגירת החנויות עקב
			הקורונה

6.6. להלן נתונים בדבר הכנסות מפעילות מקוונת בתחומי פעילות אופנת ההלבשה ואופנת הבית בלבד (ללא פעילות תחום עדיקה):

לשנה שנסיימה ביום (אלפי ש"ח)			פעילות מקוונת
31.12.2019	31.12.2021	31.12.2022	
37,103	86,979	85,518	הכנסות
4.6%	11.2%	10.1%	שיעור מסך הכנסות פעילות אופנת ההלבשה ואופנת הבית

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

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

7.1. תחרות

הקבוצה פועלת בשוק תחרותי מאד הכולל שחקנים רבים. בשנת 2022, נמשכה ביתר שאת מגמת העלייה בתחרות, המאפיינת את השנים האחרונות, בתחום המכירה הקמעונאית של מוצרי אופנת הלבשה ואופנת בית. תחרות זו נובעת בעיקרה כתוצאה מפעילות המכירה המקוונת הן במסגרת אתרים מקומיים והן במסגרת אתרים בינלאומיים וכן מפתחות חנויות ורשתות מתחרות חדשות נוספות.

בשנת 2021, בשל המשך התפרצות נגיף הקורונה ולאור האטה משמעותית בהיקף הטיסות של חברות התעופה, השפעת מדיניות "השמיים הפתוחים" והירידה במחירי כרטיסי הטיסה בשל כניסתן של חברות תעופה המציעות שירות "Low Cost", באה לידי ביטוי באופן מועט ביותר ביחס להשפעתה בשנים קודמות שלפני פרוץ הנגיף. הירידה בכמות הטיסות והיציאות של הישראלים לחו"ל, הביאה לעלייה בצריכה פרטית של מוצרי אופנה ומוצרי הלבשה שנרכשו בישראל חלק רכישות של אותם המוצרים בחו"ל. עם היחלשות ההשפעה של התפרצות נגיף הקורונה, שבה מגמת העליה בכמות הטיסות ובכמות נוסעים לחו"ל. למועד פרסום הדוח, קיימת מגמת עלייה בכמות הטיסות ויציאות הישראלים לחו"ל ביחס למגמה שהייתה בשנת 2022. בהתאם, התחרות בשוק המקומי נמצאת בתהליך התעצמות לאור העליה בהיקף הרכישות בחו"ל של הלקוחות מהשוק המקומי.

בשנת 2022 נמשך היקף הקניות באתרי אינטרנט בינלאומיים, הנהנים מהפטור ממע"מ הקיים ביבוא אישי (עד סף הקבוע בדן, שהינו 75 דולר ארה"ב למועד פרסום 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. כמו כן, בחודש יוני 2019 נכנס לתוקף צו ייבוא אישי, התשע"ט-2019 שמטרתו להקל על הייבוא האישי והמאפשר, כפוף למגבלות מסויימות, לייבא שורה ארוכה של מוצרים לשימוש עצמי בפטור מתקינה ומהיתרי ייבוא, ובהם גם מוצרים המיוצרים והמשווקים על-ידי הקבוצה. לפרטים נוספים אודות צו יבוא אישי, התשע"ט-2019 והשפעתו הצפויה על פעילות החברה ותוצאותיה, ראו סעיף 20.11 להלן.

הרשתות הקמעונאיות, באמצעות אגוד לשכות המסחר, מנהלות מאבק להשוואת התנאים בין הייבוא האישי לבין המס החל על רכישה מהרשתות הקמעונאיות בארץ.

למגמת הגידול בשיעורי הקניה באתרי אינטרנט בינלאומיים כמתואר לעיל, ישנה השפעה על פעילות הקבוצה הן במסגרת חנויותיה הפיזיות והן במסגרת מכירה מקוונת באינטרנט. במסגרת פעילות המכירה המקוונת, הקבוצה חשופה למגוון פלטפורמות מתחרות ברמה הבינלאומית, הן מבוססות והן בשלבי פיתוח שונים, כך למשל, בחודש ספטמבר 2019, Amazon, המפעילה פלטפורמת מסחר מקוונת בילאומית, השיקה את פעילות Amazon Israel במסגרתה החלה פעילות מכירה ישירה בתוך ישראל, 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, S.wear, Hoodies, רנואר, Twentysixseven, Urbanica, דלתא, אפרודיטה ואחרות ובינלאומיות דוגמת ZARA, פול אנד בר ו-H&M, לפרטים נוספים ראו סעיף 8.4.3 להלן.

התפשטות נגיף הקורונה הביאה להאצה של בניית תשתית סחר מקוון בחברה. אתרי הסחר המקוון של רשתות אינטימה וגולף הושקו בחודש נובמבר 2020. במהלך שנת 2021 הושק אתר פולגת וכן שודרגו האתרים של רשתות גולף אנד קו, גולף קידס וכיתן. במהלך 2022 השיקה החברה אתר www.lavan-il.co.il. תשתית זו מאפשרת לחברה לפעול בסביבה התחרותית גם בסביבת הסחר המקוון ובפרט בתקופות סגר כפי שארעו מאז פרוץ הנגיף.

בדומה לשנים קודמות גם בשנת 2022 פועלות חנויות של מותגים מתחרים המשתייכים לרשתות בינלאומיות ומקומיות וכן רשתות וחנויות דיסקאונט המוכרות מוצרים במחירים נמוכים במיוחד.

גורם נוסף המשפיע על התחרות, הוא ריבוי מרכזי מסחר באזור גיאוגרפי נתון, בעיקר קניונים ומרכזי קניות פתוחים, 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.

הפטור ממע"מ וההקלות בייבוא אישי, לצד גורמים נוספים המשפיעים על התחרות כאמור לעיל, משפיעים על הביקוש למוצרי הקבוצה בקרב לקוחותיה וכן עשויים להשפיע באופן מהותי על תימחורם, על מצבה הכספי ותוצאותיה של הקבוצה.

לפרטים נוספים אודות התחרות ביחס לכל תחום פעילות, ראו סעיפים 8.4, 9.4 ו-10.7 להלן.

תחרות בין מרכזי מסחר

בשנת 2022, בדומה לשנים קודמות, ניכר כי התחרות בין מרכזי מסחר מבוקשים הנמצאים בסמיכות זה לזה, ובעיקר קניונים, מתגברת, דבר הגורם להגברת התחרות בין חנויות הממוקמות במרכזי מסחר סמוכים. יחד עם זאת, בשל הביקוש הגבוה שנוצר להשכרת שטחי מסחר במרכזי סחר ובקניונים נבחרים, דמי השכירות במרכזי מסחר אלה ממשיכים לעלות בחלקם לצד שיעורי

תפוסה גבוהים באותם הנכסים.

7.2 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 ומבצעי המכירות במהלך חודש נובמבר (כדוגמת Black Friday). במסגרת ההתמודדות עם שינויי האקלים בתחום אופנת ההלבשה החברה מתאימה קולקציות מוגבלות גם לעונת המעבר. כמו כן, לאור הקשיים בשרשרת האספקה ומתוך כוונה למנוע חוסרים במלאי, החברה פעלה להצטיידות במלאי נוסף שיהיה ברשותה, מעבר לרמה המקובלת, זאת לשם מניעת מצב של חוסר במלאי – בעיקר בעל אופי עונתי. לפרטים אודות השפעת העונתיות על מכירות הקבוצה בתחומי פעילותה השונים, ראו סעיפים 8.5, 9.5 ו-10.8 להלן.

7.3 תנודות בשערי החליפין

במונחי עלות, בתקופת הדוח, נכון לשנת 2022, הקבוצה ייבאה, בעיקר מהמזרח הרחוק ומאירופה, כ-94% 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 2022 עמד על כ-3.36 ש"ח, לעומת ממוצע השערים בשנים 2021 ו-2020 (כ-3.23 ש"ח ו-3.44 ש"ח, בהתאמה).

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 בגנים נכון ליום 31 בדצמבר 2022, ראו גם ביאור 18(ה) לדוחות הכספיים.

7.4 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 ההלבשה ולמוצרי אופנת בית בארץ, ולפיכך עלולים להשפיע לרעה על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה. בניגוד, מגמה המשקפת עלייה בצריכה הפרטית עשויה להיות בעלת השפעה חיובית על תוצאות החברה.

בכלל כך, מגמה של גידול בפעילות המסחר המקוון ומעבר מרכישות בחנויות פיזיות לרכישות אונליין, עשויה להיות בעלת השפעה מהותית על פעילות החברה, לרבות בתחום פעילות עדיקה. מעבר כאמור עשוי לצמצם את היקף המכירות בחנויות ובכך להשפיע על רווחיותן.

לפרטים אודות השפעת נגיף הקורונה על פעילות החברה, ראו סעיף 1.4 לעיל. יצוין כי על פי נתוני בנק ישראל ומקורות מאקרו כלכליים, שנת 2022 אופיינה בשיעור צמיחה חיובי של 3.2%³ והתחזית לשיעור הצמיחה לשנת 2023 מוערכת בכ-2.8%⁴.

7.5 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

³ דוח המדיניות המוניטרית למחצית השנייה לשנת 2022 של בנק ישראל, מיום 18 בינואר 2023.

⁴ התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל, מיום 2 בינואר 2023.

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.

7.6. קיימות

בשנים האחרונות עלתה המודעות להשפעות הסביבתיות של תעשיית האופנה והתפתחו תפיסות צרכניות הקוראות לעידוד השינוי של תעשיית אופנת ההלבשה ומוצריה, לשם הפחתת ההשפעות הסביבתיות השליליות שלה. תפיסות אלו כוללות מצד הצרכן, בין היתר, אימוץ גישות צרכניות המעודדות מיחזור ושימוש חוזר במוצרים. מצד היצרנים והמשווקים, השינוי דורש, בין השאר, מעבר לתהליכי ייצור בני קיימא ושימוש בחומרי גלם ידידותיים לסביבה. במסגרת מגמה זו, רשתות בינלאומיות החלו בתהליכי שימוש בחומרים ממוחזרים. בתעשייה המקומית המגמה האמורה עדיין בשלביה המוקדמים ועל כן הקבוצה אינה יכולה להעריך את השפעתן של התפיסות הצרכניות כאמור לעיל על פעילות הקבוצה ותוצאותיה. כחלק ממגמה זו, במהלך שנת 2019 הקבוצה השיקה לראשונה ביגוד העשוי מחומרים ממוחזרים (קולקציית אקו ג'ינס), ובשנים 2020-2022, הרחיבה הקבוצה את הקולקציה העשויה מחומרים ממוחזרים לקטגוריות נוספות כגון סריגים, חולצות מכופתרות וכיו"ב. בנוסף, בתחום אופנת הבית, מוכרת החברה מצעים ומגבות העשויים מחומרים בני קיימא (ממוחזרים), וכן בכוונתה למכור כלי זכוכית העשויים מזכוכית ממוחזרת, וכן לשלב שימוש באריזות מחומרים טבעיים חלף שימוש באריזות פלסטיק.

7.7. 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 20.3 להלן.

7.8. שינויים רגולטוריים

פעילותה של הקבוצה מושפעת מהוראות חוק ומצווים בענייני יבוא, ייצוא, מכסים, (לרבות הרף לפטור ממכס), 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 20 להלן.

7.9. שינויים פוליטיים, כלכליים ורגולטוריים בסין

בתקופת הדוח, חלק מהותי ממוצרי הקבוצה המיוצרים בחו"ל יובא מסין. בהתאם, שינויים פוליטיים, כלכליים ורגולטוריים במדינה זו בקשר עם פעילות הקבוצה שם, במיוחד במסגרת חברה בת בבעלות מלאה שהוקמה בסין (ובכלל זאת, שינויים בהסכמי סחר בין מדינות, ובפרט מלחמת הסחר בין סין לארה"ב, שיעורי המס המוטלים על יצואני כותנה וטקסטיל, אישורי תקינה, הסכמי ספנות ותעופה, הסכמי שיתוף פעולה פיננסיים בין מדינות, דיני עבודה ותנאי ההעסקה המקומיים בסין), עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על תוצאות הקבוצה והתפתחות עסקיה. יצוין, כי לאור התפשטות נגיף הקורונה במדינות העולם, חלו בשנת 2022 מגבלות תנועה בין מדינות וכניסה של זרים אשר הגבילו את אפשרות הקבוצה לבקר את מערך הפעילות בסין באופן שוטף. 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.

7.10. מצבי חירום בריאותיים

מצבי חירום בריאותיים (כדוגמת התפשטות נגיף הקורונה) עשויים להשפיע על המצב הכלכלי העולמי ועל המשק בישראל, ובהתאם, עשויים לגרום, בין היתר, להאטה בשווקים ולהשפיע על היקפי פעילות החברה ועל תוצאותיה. לפרטים אודות השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה ראו סעיף 1.41.4 לעיל.

7.11. השפעות יבוא

כאמור, חלק מהותי מפעילות החברה בתקופת הדוח התבסס על ייבוא מוצרים מהמזרח הרחוק (ובפרט מסין) ומאירופה. בהתאם, תחומי הפעילות של הקבוצה מושפעים משינויים בשיעורי המכסים המוטלים על ייבוא מוצרים ובבסיס לתשלום המכסים (המוצרים עליהם חל המכס), מתנודות במחירי השילוח הבינלאומי במשלוח אווירי וימי, הנובעים, בין היתר, מהשפעת התפשטות נגיף הקורונה, משינויים במחיר הנפט ותעריפי היטלי הדלק, 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 לעכב את מועדי הכניסה לישראל של המוצרים המיובאים על ידי החברה ובכך לגרום לאיחור באספקת המוצרים. נכון לשנת 2022, כ- 94% ממוצרי תחומי פעילות אופנת ההלבשה ואופנת הבית הינם מוצרים מיובאים (במונחי עלות המוצרים). גם בתחום פעילות עדיקה, חלק מהותי מהרכש בתקופת הדוח, התבסס על ייבוא מוצרי אופנה מהמזרח הרחוק (ובפרט מסין). לפרטים נוספים אודות השפעת השיבושים בפעילות נמלי הים על הקבוצה, ראו גם סעיף 24.8 להלן. בהקשר זה, במסגרת תכנית 'מכס אפס' חתם שר האוצר, בחודש מאי 2022, על צו לביטול מכסים על שורת מוצרים, לרבות מוצרי טקסטיל וכלי בית. להערכת החברה, תוכנית "מכס אפס" אינה משפיעה באופן מהותי על פעילותה.

7.12. מחירי חומרי גלם ותשומות

הפעילות בענף הטקסטיל מושפעת משינויים במחיריהם של חומרי גלם ושל תשומות אחרות כגון, אנרגיה שכר עבודה של עובדי הייצור וכיו"ב, אשר עלולים לפגוע ברווחיות הקבוצה. במהלך שנת 2022, כחלק מהמשברים העולמיים בשרשרות אספקה וכן מפגעי טבע עולמיים שהתרחשו כתוצאה משינויי אקלים, חלה עלייה בשיעור של 77% במחירי הכותנה במהלך חמשת החודשים הראשונים, בעוד שבמחצית השניה של השנה חלה ירידה משמעותית, כך שמחיר הכותנה בתום השנה נמוך בכ- 26% ממחירה בתחילת השנה. כמו כן, בשנת 2022 חלה עלייה בעלות שכר העבודה של עובדי ייצור במדינות בהן ממוקמים המפעלים מהם רוכשת החברה את סחורותיה וכן עלייה במחירי האנרגיה. בנוסף, חלה עליה גם במחירי חומרי האריזה של מוצרי החברה. האמור הביא להתייקרות מסוימת במחירי עלות הסחורות אותן רוכשת החברה.

עלייה במחירי חומרי הגלם, ובעיקר עלייה במחירי הכותנה בשוק העולמי, עלולה להשפיע על

עלויות ייצור המוצרים על-ידי החברה, ובהתאם, להשפיע על תוצאותיה.

7.13. השפעות אינפלציה ועליית הריבית

החל משנת 2021 חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם, בין היתר בעקבות אירועים מאקרו כלכליים שונים. מגמת עלייה זו נמשכה ואף התחזקה בתקופת הדוח, כאשר עליית המחירים בשנת 2022 הסתכמה בשיעור שנתי של כ-5.3%. כחלק מהניסיון לבלום את עליית המחירים החליטו בנקים מרכזיים בישראל ובעולם להעלות את שיעורי הריבית, כך שהחל מחודש אפריל 2022, העלה בנק ישראל את שיעור הריבית במספר פעימות מ-0.1% ל-4.25% בחודש פברואר 2023. בנוסף, ניכרת מגמה של התייקרות המוצרים והתשומות בישראל ובעולם. ככל שמגמה זאת תימשך, עלולה להיווצר האטה כלכלית במשק ו/או מיתון העלולים להביא לירידה בהיקף הצריכה הפרטית ולירידה בביקוש למוצרי החברה.

עלייה בשיעור האינפלציה משפיעה על החברה בעיקר בתשלומיה הצמודים למדד המחירים לצרכן, שהינם בעיקר תשלומי דמי השכירות המשולמים על ידי החברה למשכירי הנכסים. להערכת החברה, עלייה של 1% במדד המחירים לצרכן, תביא לעליה של כ-1 מיליון ש"ח בסך סכומי השכירות המשולמים מידי שנה.

החברה חשופה להשפעה מהותית על תוצאותיה מעלייה בשיעור הריבית. לניתוח רגישות השפעת השינויים בשער הריבית, ראו ביאור 18 (ו) לדוחות הכספיים.

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, 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 24 להלן).

פרק ג: תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי פעילות

8. תחום אופנת ההלבשה

8.1. כללי

8.1.1. מידע כללי

נכון לתאריך המאזן, פעילותה של הקבוצה בתחום אופנת ההלבשה מבוצעת בשלוש רשתות המופעלות על ידיה: גולף, פולגת, ואינטימה, המשווקות מוצרים כמפורט להלן, באמצעות 171 חנויות בפריסה ארצית אותן שוכרת הקבוצה ("רשתות הקבוצה") וכן באמצעות שלושה אתרי סחר מקוונים.

שם הרשת	התמחות
גולף	שיווק מוצרי הלבשה אופנתיים ומעוצבים לנשים ולגברים, ומוצרי אופנה משלימים, בחנויות ובאתר הסחר המקוון.
פולגת	שיווק מוצרי הלבשה מחויטים ואופנתיים לגברים, בחנויות ובאתר הסחר המקוון.
אינטימה	שיווק לבוש פנאי, מוצרי הלבשה תחתונה, לבוש לילה ובגדי ים לנשים, בחנויות ובאתר הסחר המקוון. בחודש מרץ 2023, השיקה החברה את המותג INTIMEN במסגרתו משווקת מוצרי הלבשה תחתונה ופריטי בייסיק ופנאי לגברים, בחנויות ואינטימה ובאתר הסחר המקוון.

בנוסף, פעילות הקבוצה בתחום אופנת ההלבשה מבוצעת בחנויות העודפים תחת המותג "Golf Outlet", בהן נמכרים בעיקר עודפים של מוצרים בתחום אופנת ההלבשה⁵.

8.1.2. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

בתחום פעילות אופנת ההלבשה ניכרות מספר מגמות בשנים האחרונות, ביניהן, התגברות התחרות בשל ביסוס מעמדן המקומי של פלטפורמות מסחר מקוונות בינלאומיות והמשך פיתוחן של פלטפורמות מסחר מקוונות מקומיות ובינלאומיות כמתואר בסעיף 7.1 לעיל; הרחבת פעילותן של רשתות מותגים בינלאומיים ומקומיים הפועלות באמצעות חנויות קמעונאיות פיזיות גם לתחום המכירה המקוונת, ובד בבד התרחבות פלטפורמות מסחר מקוונות שהחלו לפעול באופן מקוון לפעילות גם באמצעות חנויות קמעונאיות פיזיות, 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 חדשים; היקלעות מספר רשתות אופנה למשבר אשר הביא לצמצום פעילותן.

8.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום הפעילות

בשנת 2022 עלה היקף המכירות של תחום אופנת ההלבשה בשיעור של כ- 7.7% בהשוואה לשנת 2021. העליה כאמור נובעת בעיקרה מהפעלה מלאה של החנויות

⁵ בחנויות העודפים נמכרים גם מוצרים מתחום אופנת הבית בהיקפים לא מהותיים.

בתקופת הדוח לעומת הפעלה חלקית (בשל תקופת סגירת החנויות לאור הקורונה) ברבעון הראשון אשתקד. העליה קוזה בחלקה מירידה בהיקף המכירות באתרי הסחר המקוונים של תחום הפעילות, בשל חזרתן של חנויות תחום הפעילות להפעלה מלאה לאורך כל השנה, בהשוואה להפעלה חלקית בשנת 2021.

לפרטים בדבר מספר החנויות שהפעלה הקבוצה בתחום אופנת ההלבשה נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2022 ו-2021, ראו סעיף 14.1 להלן.

8.1.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

לפרטים ראו סעיף 8.1.2 לעיל.

8.1.5 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 ובחיזוק 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 תחום אופנת ההלבשה באמצעות פלטפורמות איכותיות ומתקדמות 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.

8.1.6 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.

8.2. מוצרים

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

8.2.1. רשת גולף

במסגרת חנויות הרשת ואתר המסחר המקוון 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. פעילותן של חנויות העודפים של החברה משולבת בפעילותה של רשת גולף.

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

8.2.2. רשת פולגת

החברה מוכרת בחנויות רשת פולגת ובאתר המסחר המקוון של המותג, מוצרי הלבשה הן מחויטים והן קזואלים לגברים. מרבית המוצרים האמורים מעוצבים על-ידי מעצבים המועסקים על-ידי החברה, וממותגים תחת שם המותג שבבעלות החברה "Max Moretti" וכן 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 רשת פולגת הינו קהל בוגר, גברים בגילאי 35 ומעלה, בעלי רמת הכנסה בינונית ומעלה, המבצעים רכישה עבור עצמם.

8.2.3. רשת אינטימה

החברה מוכרת בחנויות רשת אינטימה ובאתר המסחר המקוון 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-ידי ואשר נושאים את שם המותג "Intima". עם זאת, החברה מוכרת גם מוצרים הנושאים מותגים בינלאומיים כגון "Triumph", ו-"Sellmark".

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

בחודש מרץ 2023, השיקה החברה קטגוריית מוצרים חדשה לגברים תחת השם INTIMEN (אינטימן). קולקציות המותג לגברים מציעה מגוון פריטי הלבשה תחתונה לצד קולקציית

בייסיק ופנאי המשווקים הן בחנויות אינטימה והן באתר הסחר המקוון.

8.3. פילוח הכנסות ורווחיות

8.3.1. 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 2020, 2021 ו-2022:

שיעור מכלל הכנסות			הכנסות (באלפי ש"ח)			קבוצת מוצרים
2020	2021	2022	2020	2021	2022	
15.1%	24.0%	23%	126,445	197,843	219,373	מוצרי רשת גולף
8.9%	11.1%	9.5%	60,962	91,746	90,726	מוצרי רשת אינטימה

שיעור המכירות של מוצרי פולגת מסך מכירות החברה בשנת 2022, היה נמוך מ-10%.

להלן פרטים בדבר הפידיון החודשי הממוצע למ"ר, בתחום אופנת ההלבשה, בכל אחת מהשנים 2022 ו-2019:

2022	2019 (***)	
1,325	1,120	פידיון ממוצע למ"ר ^(*) (ש"ח)
21,855	22,889	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).

(**) 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.

(***) הצגת נתוני החנויות נעשית בהשוואה לתקופה המקבילה בשנת 2019 ולא בהשוואה לשנת 2021, בשל תקופות סגירת החנויות במהלך שנת 2021, אשר גרמו לנתוני שנת 2021 להיות בסיס לא מייצג להשוואה. נתוני המכירות אינם כוללים את רשת טופ-שופ, שנסגרה בשנת 2021.

לפרטים בדבר הפידיון החודשי הממוצע למ"ר בתחומי אופנת הבית ואופנת ההלבשה, בכל אחת מהשנים 2022 ו-2019, ראו סעיף 11.1 להלן.

להלן פרטים בדבר הפדיון בתחום אופנת ההלבשה בחנויות זהות, בכל אחת מהשנים 2022 ו-2019:

על בסיס חנויות זהות בשנת 2022		
2022	2019 (***)	
272,063	229,088	הפידיון בחנויות זהות (אלפי ש"ח)
122	122	מספר החנויות ששימשו לחישוב
1,399	1,178	הפידיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)
16,210	16,210	סה"כ השטחים שימשו לחישוב (מ"ר) ^(*)

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

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

(***) הצגת נתוני החנויות נעשית בהשוואה לתקופה המקבילה בשנת 2019 ולא בהשוואה לשנת 2021, בשל תקופות סגירת החנויות במהלך שנת 2021, אשר גרמו לנתוני שנת 2021 להיות בסיס לא מייצג להשוואה.

לפרטים בדבר הפדיון בחנויות זהות בתחומי אופנת הבית ואופנת ההלבשה בשנים 2022, ו-2019, ראו סעיף 11.2 להלן.

8.4 תחרות

8.4.1 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. בשנת 2022, עם סיום השפעת התפרצות נגיף הקורונה קיימת מגמת עלייה בכמות הטיסות ויציאות הישראלים לחו"ל ביחס למגמה שהייתה בשנת 2021, ובעקבותיה התגברה ביתר שאת התחרות בשוק המקומי.

8.4.2 מתחרותיה העיקריות של רשת חנויות גולף הינן רשתות החנויות מנגו, זארה, קסטרו, גולברי, קרייזי ליין, עונות – ג'אמפ, H&O, המשביר לצרכן, רנואר, H&M ו-Reserved; מתחרותיה העיקריות של רשת חנויות פולגת הינן רשת חנויות בגיר וכן רשת חנויות מסימו דוטי, בוגארט, נאוטיקה, גאנט וחנויות פייר קארדן; מתחרותיה העיקריות של רשת חנויות אינטימה הן רשתות אפרודיטה, דלתא, ג'ק קובה, aerie, FIX והמשביר לצרכן, וכן חנויות פרטיות המתמחות בהלבשה תחתונה. בנוסף, לאחר תאריך המאזן הושק בישראל אתר מותג ויקטוריה סיקרט ובהמשך צפויות להפתח גם חנויות פיזיות למוותג; מתחרותיהן העיקריות של חנויות העודפים של החברה הן חנויות עודפים של מותגי האופנה הנזכרים לעיל.

8.4.3 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 הן מקומיים כדוגמת Terminal X ו-Azrieli.com והן בינלאומיים כדוגמת Amazon אשר השיקה פעילות מכירה ישירה בישראל בחודש ספטמבר 2019 וכן רשתות רבות מפעילות חנויות מקוונות, ביניהן קסטרו, Hoodies S.wear, רנואר, Twentyfourseven, Urbanica, דלתא, אפרודיטה, ZARA, פול אנד בר וכן H&M, אשר השיקה במהלך שנת 2022 אתר סחר ייעודי לשוק הישראלי. האתרים של הרשתות הבינלאומיות מאופיינים בעלייה משמעותית ברכישות מקוונות של פריטי לבוש, הן בארץ והן בחו"ל. כמו כן, מחירי המכירה הזולים יחסית של פריטי הלבוש הנרכשים ברכישה מקוונת בחו"ל משפיעים גם על המחירים בישראל, בין אם על-ידי רכישה מקוונת ובין אם על-ידי רכישה בחנויות.

8.4.4 עוצמת התחרות הקיימת עשויה לגרום לירידה בפדיון למ"ר וכן עשויה לצמצם את יכולתה של הקבוצה להעלות את מחירי המכירה. הקבוצה מתמודדת עם תופעה זו באמצעות שיפור הצעות הרכש ללקוחות, שיפור חווית הקנייה בחנויות הפיזיות וכן באמצעות ייעול הליכי הסחר והרכש, מבלי להתפשר על איכות המוצרים.

8.4.5 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.

8.4.6. לפירוט הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה, ראו סעיף 8.1.5 לעיל.

8.5. עונתיות

מכירות הקבוצה בתחום אופנת ההלבשה מתאפיינות בתנודות עונתיות (קיץ וחורף). 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 מוגבלות גם לעונות המעבר.

בעונות בהן נשארות כמויות מלאי עונתי גדולות מהצפוי, עלול הדבר להשפיע על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה. החברה פועלת לצמצום חשיפה זו, בין היתר, הן באמצעות ניהול שוטף של מבצעים והנחות ברשתות ובאתרי הסחר והן באמצעות הפעלת חנויות עודפים בהם נמכרים עודפי המלאי האמורים.

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).

המכירות מושפעות לטובה מעונת חורף המאופיינת בהימשכות מזג אוויר קר ומושפעות לרעה מעונת חורף שחונה וחמה.

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 המקוונות בארץ ובעולם בתחום אופנת ההלבשה, בעקבות ימי המכירות והמבצעים החלים באותם חודשים כגון Cyber Monday, Black Friday, ו-Shopping IL, מביאה לגידול במכירות של החנויות הפיזיות בתחום אופנת ההלבשה בכלל ובזירות המסחר המקוונות, בפרט.

להלן התפלגות מכירות הקבוצה בתחום אופנת ההלבשה על-פי רבעונים בשנים 2021 ו- 2022 (באחוזים):

השנה	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4
2022	21%	26%	24%	28%
2021	19%	26%	25%	30%

8.6. נכסים לא מוחשיים

8.6.1. סימני מסחר

בין סימני המסחר של הקבוצה בתחום פעילות זה, מצויים השמות הבאים על נגזרותיהם (לרבות סימנים מעוצבים): "GOLF", "POLGAT", "INTIMA", "GOLF OUTLET", "MAX MORETTI", "TSUMI" ו-"LAVAN". 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 שנרשמו. 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.

8.6.2. הסכמי זיכיון

8.6.2.1 החברה קשורה בהסכם המקנה לה את הזכות הבלעדית להפיץ ולמכור בישראל מוצרי הלבשה ואביזרים נלווים תחת סימן המסחר הבינלאומי Daniel Hechter. תמורת הזכויות האמורות משלמת החברה תמלוגים בשיעור קבוע מן התקבולים ממכירת המוצרים, אשר לא יפחת מסכום מינימלי שנקבע בהסכם. על-פי ההסכם, התחייבה החברה להשקיע סכום בשיעור קבוע ממחזור המכירות של המוצרים לצורך שיווק ופרסום המוצרים. כמו-כן, על-פי ההסכם, על החברה לעמוד ביעדי מכירות ורכישות מינימליים של המוצרים. ההסכם נחתם לתקופה של מספר שנים בודדות. הצדדים נוהגים להאריכו לקראת תום תקופתו.

8.6.2.2 בנוסף, התקשרה החברה במספר הסכמים לפיהם זכאית החברה לעשות שימוש בסימני מסחר שונים על גבי מוצריה, כנגד תשלומי תמלוגים. בחלק מההסכמים נקבעו סכומי מינימום לתשלום בגין השימוש בסימני המסחר, בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

לפירוט סכומי התמלוגים ששילמה הקבוצה במסגרת הסכמים אלו בשנת 2022 והסכומים המינימליים של התמלוגים השנתיים בהם מחויבת הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2022, ראו ביאור 21(ב)(5) לדוחות הכספיים.

8.6.3. אתרי אינטרנט

למועד תאריך המאזן, לקבוצה שלושה אתרי סחר מקוון בתחום פעילות אופנת ההלבשה: אתר גולף, אתר אינטימה ואתר פולגת. אתרים אלה מהווים נכס בלתי מוחשי חשוב לקבוצה. לפירוט האתרים, ראו סעיף 13.1.5 להלן.

8.6.4. מאגרי מידע

לפרטים אודות מאגרי הלקוחות של הקבוצה, ראו סעיף 13.1.1 להלן.

8.6.5. מוניטין

לקבוצה קיים מוניטין בגין רכישת עדיקה. לפרטים נוספים, ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים.

8.7. 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 2021 ו-2022 היו 299 ו-254 ימים, בהתאמה.

החברה מחזיקה 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 בהתאם למדיניות החברה. לפרטים נוספים בקשר להגדלת כמות המלאי במהלך שנת 2022, ראו סעיף 7.2 לעיל.

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

ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 ו- 2021 הסתכמה יתרת המלאי של מוצרי אופנת ההלבשה בכ- 115,822 אלפי ש"ח ובכ- 71,252 אלפי ש"ח, בהתאמה.

9. תחום אופנת הבית

9.1. כללי

9.1.1. מידע כללי

פעילות הקבוצה בתחום אופנת הבית מבוצעת בעיקר באמצעות רשתות Golf & Co, וכיתן ונכון לתאריך המאזן, כוללת 141 חנויות בפריסה ארצית. רשת כיתן פועלת גם באמצעות מכירה לרשתות קמעונאיות ולחברות ולארגונים בישראל. בנוסף, הפעילות בתחום כוללת גם חנויות הפועלות תחת המותג Golf & Kids מתוכן 41 חנויות עצמאיות (stand alone) ו- 61 חנויות הפועלות במתכונת של "חנויות בתוך חנות" בתוך חנויות רשת Golf & Co. וגולף (ולכן אינן נספרות כחנויות עצמאיות). בנוסף כוללת פעילות החברה בתחום אופנת הבית זירות למכירה מקוונת תחת השמות "Golf & Kids", "Golf & Co", "Lavan", ו- "Kitan".

כחלק ממאמצייה של החברה להמשיך לחזק ולפתח את תחום אופנת הבית, ביום 25 באוקטובר, 2022 הושקה חנות קונספט ראשונה של המותג Lavan בדיזנגוף סנטר, תל אביב. תחת המותג ימכרו מוצרי ספא וטיפוח הגוף וכן מוצרי נוי, טקסטיל וכלי בית. מטרת החברה הינה הרחבת המותג ופתיחה של מספר חנויות נוספות, כבר בשנת 2023 (ראו דיווח מיידי מיום 26 באוקטובר, 2022 (מס' אסמכתא: 105567-01-2022) אשר נכלל בדוח זה על דרך ההפניה). מוצרי Lavan נמכרים גם במספר חנויות נבחרות ברשת Golf & Co.

בנוסף, משווקת החברה מוצרים בתחום פעילות זה גם באפיק מכירה סיטונאית למגוון לקוחות.

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

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. 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.

9.1.2. 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 ילדים (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 אירופה.

9.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום הפעילות

בשנת 2022, עלו מכירות תחום הפעילות בכ- 9.9% ביחס לשנת 2021, בעיקר בשל הפעלה מלאה של החנויות בתקופת הדוח לעומת הפעלה חלקית (בשל בתקופת סגירת החנויות לאור הקורונה) ברבעון הראשון אשתקד וכן מעלייה במכירות המקוונות באתרי הסחר של תחום הפעילות בשנת 2022 ביחס לשנת 2021.

לפרטים בדבר מספר החנויות שהפעילה הקבוצה בתחום אופנת הבית נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2022 ו- 2021, ראו סעיף 14.1 להלן.

לפרטים אודות גורמי ההצלחה הקריטיים וחסמי כניסה עיקריים החלים על תחום אופנת הבית ראו סעיפים 8.1.5 ו- 8.1.6 לעיל, בהתאמה, בשינויים המחוייבים.

9.1.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

לפרטים ראו סעיף 8.1.2 לעיל.

9.2. מוצרים

9.2.1. מצעים

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

9.2.2. שמיכות, כיסויי מיטה וכריות

הקבוצה מוכרת כיסויי מיטה וכריות במבחר דוגמאות, מידות ודרגות גימור שונות, תחת שמות מותג שונים, לרבות מוצרים המיוצרים מחומרים ממוחזרים.

9.2.3. מגבות וחלוקים

הקבוצה מוכרת מגבות וחלוקים במגוון של גדלים, דוגמאות, צבעים ודרגות גימור שונות ובכוונתה למכור בקטגוריה זו גם מוצרים המיוצרים מחומרים ממוחזרים.

מוצרי החברה המפורטים בסעיפים 9.2.1 – 9.2.3 לעיל, נמכרים תחת המותגים "Golf & Co." ו-"Tulip Gallery" וכן במסגרת רשת כיתן, שמוצריה משווקים בישראל בעיקר תחת המותגים "Kitan" ו-"Royal Sateen".

9.2.4. בגדי ילדים ותינוקות

החברה מוכרת בחנויות בגדי ילדים (לרבות חולצות תלבושת לבתי ספר יסודיים ואביזרי אופנה לילדים) 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.

9.2.5. 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".

9.2.6. 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".

9.2.7. מוצרי קוסמטיקה וטואלטיקה

הקבוצה מוכרת מוצרים, הכוללים, בין היתר, סבונים, קרמים, מוצרים לאמבט, מבשמים ונרות, בעיקר תחת המותג Golf & Co. וכן מוצרי ספא וטיפוח הגוף תחת המותג Lavan (לפרטים בדבר השקת המותג Lavan ראו סעיף 9.1.1 לעיל). למועד פרסום הדוח מכירות מוצרי הקוסמטיקה והטואלטיקה הן בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה.

עודפים של מוצרים בתחום אופנת הבית נמכרים בהיקפים לא מהותיים בחנויות העודפים של הקבוצה (לפרטים ראו סעיף 8.1.1 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 וכמתנות להבדיל מקניה אישית. הלבשת הילדים נמכרת בעיקר באמצעות חנויות הממוקמות בתוך 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.

9.3. פילוח הכנסות ורווחיות

9.3.1. 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 2022, 2021 ו-2020:

שיעור מכלל הכנסות			הכנסות (באלפי ש"ח)			קבוצת מוצרים
2020	2021	2022	2020	2021	2022	
23%	20%	18%	145,089	161,813	169,032	בגדי ילדים תינוקות
16%	11.7%	12.6%	102,060	112,166	107,939	מצעים

שיעור המכירות של כל אחת מבין יתר קבוצות המוצרים (כמפורט לעיל) מסך מכירות החברה בשנת 2022 היה נמוך מ-10%.

יצוין כי היקף הפעילות הסיטונאית בתחום אופנת הבית אינו עולה על 10% ממכירות החברה.

9.3.2. להלן פרטים בדבר הפידיון החודשי הממוצע למ"ר בתחום אופנת הבית בכל אחת מהשנים 2019 ו- 2022 :

(***) 2019	2022	
1,158	1,101	פידיון ממוצע למ"ר (**) בש"ח
31,390	32,312	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).

(**) 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.

(***) הצגת נתוני החנויות נעשית בהשוואה לתקופה המקבילה בשנת 2019 ולא בהשוואה לשנת 2021, בשל תקופות סגירת החנויות במהלך שנת 2021, אשר גרמו לנתוני שנת 2021 להיות בסיס לא מייצג להשוואה.

לפרטים בדבר הפידיון החדשי הממוצע למ"ר בתחומי אופנת הבית ואופנת ההלבשה בכל אחת מהשנים 2022 ו-2019, ראו סעיף 11 להלן.

9.3.3. להלן פרטים בדבר הפידיין בחנויות זהות בתחום אופנת הבית בכל אחת מהשנים 2022 ו- 2019:

על בסיס חנויות זהות בשנת 2022		
2019 (***)	2022	
316,638	309,994	הפידיון בחנויות זהות (באלפי ש"ח)
149	149	מספר החנויות ששימשו לחישוב
1,173	1,148	הפידיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות (ש"ח)
22,501	22,501	סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר) (*) (**)

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

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

(***) הצגת נתוני החנויות נעשית בהשוואה לתקופה המקבילה בשנת 2019 ולא בהשוואה לשנת 2021, בשל תקופות סגירת החנויות במהלך שנת 2021, אשר גרמו לנתוני שנת 2021 להיות בסיס לא מייצג להשוואה.

לפרטים בדבר הפידיון בחנויות זהות בתחומי אופנת הבית ואופנת ההלבשה בשנים 2019-ו-2022, ראו סעיף 11.2 להלן.

9.4. תחרות

בארץ, פועלים גופים רבים המוכרים בעיקר מוצרים מיובאים בתחום אופנת הבית, המתחרים במוצרי הקבוצה, ביניהם בתי כלבו, רשתות ארציות ובינלאומיות, חנויות מתמחות וחנויות פרטיות. בשנת 2022, 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 2022 המשיכה להתגבר גם התחרות מצידן של רשתות וחנויות דיסקאונט מקומיות (דוגמת מקס סטוק וג'ימבו סטוק) ובינלאומיות המשווקות מוצרי טקסטיל וכלי בית במחירים זולים במיוחד. כמו כן, במהלך שנת 2022, רשת

החנויות הדנית Flying Tiger, החלה את פעילותה בישראל וכן רשת החנויות היוונית Jumbo, צפויה להתחיל את פעילותה במהלך החודשים מרץ-אפריל 2023. להערכת החברה, כתוצאה מפתיחת רשתות אלו והתרחבותן, תגבר התחום בתחום הפעילות. בנוסף, מחלקות ה- non food ברשתות המזון הגדולות המשיכו בפיתוח והרחבת קטגוריות אופנת הבית, כלי הבית והטקסטיל וכן יבואנים וסיטונאים מרחיבים פעילותם ופותחים חנויות למכירות קימעונאיות.

להערכת החברה, מתחרותיה העיקריות בתחום אופנת הבית הן רשתות פוקס הום, קסטרו הום, ורדינון, המשביר החדש לצרכן, איקאה, נעמן ופלורליס, אשר מוכרות מספר קבוצות מוצרים מהסוגים הנמכרים גם בחנויות אופנת הבית של הקבוצה כמו-כן גם רשתות בינלאומיות דוגמת Zara Home ו-H&M Home, הן מתחרות עיקריות של החברה בתחום אופנת הבית. ביחס למוצרי הלבשה לילדים, החברה מעריכה כי מתחריה העיקריים הינן רשתות פוקס; קסטרו קידס, שילב, קדס, H&O, Carters, THE CHILDREN'S PLACE, הוניגמן, Kiwi, Noizz וכן זארה ורשתות דיסקאונט (כגון: זברה ולידר) המשווקות מוצרי הלבשה לילדים. ביחס למוצרי ההלבשה לילדים הנמכרים באינטרנט, מתחרות בחברה בעיקר Terminal X, Next, H&M, ZARA ו-GAP, אשר השיקו אתרי סחר ואפליקציה ייעודים לשוק הישראלי, המציעים, בין היתר, בגדי ילדים, אתר תלבושת וכן, מתחרי החברה בפעילות המסחר המקוון של החברה, כמפורט בסעיף 8.4.3 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 8.1.5 לעיל. בנוסף, בתחום אופנת הבית, ניתן למנות גם את קונספט סידור המוצרים בחנויות על בסיס גוונים דומים, דוגמאות זהות ונושאים.

9.5. עונתיות

מכירות הקבוצה בתחום אופנת הבית מתאפיינות בתנודות עונתיות (חורף וקיץ), אם כי מתוננות 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", "Golf & Co" ו"כיתן", אלא גם במכירות של החנויות הפיזיות של רשתות תחום אופנת הבית.

להלן התפלגות מכירות הקבוצה בתחום אופנת הבית על-פי רבעונים בשנים 2021 ו-2022:

השנה	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4
2022	20%	25%	25%	30%
2021	22%	22%	25%	31%

9.6. נכסים לא מוחשיים**9.6.1. 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", "Royal Sateen" ו-"Lavan".

לפרטים אודות ניהול מעקב ורישום סימני מסחר בהתאם לצרכי הקבוצה וכן אודות חשיבות סימני המסחר לקבוצה, ראו סעיף 8.6.1 לעיל.

9.6.2. אתרי אינטרנט

לחברה ארבעה אתרי מסחר מקוון בתחום פעילות אופנת הבית: אתר Golf & Co, אתר Golf & Kids, אתר Kitan ואתר Lavan. אתרים אלה מהווים נכס בלתי מוחשי חשוב לקבוצה. לפירוט האתרים, ראו סעיף 13.1.5 להלן.

9.6.3. מאגרי מידע

לפרטים אודות מאגרי הלקוחות של הקבוצה, ראו סעיף 13.1.1 להלן.

9.7. מלאי

לפרטים אודות מדיניות החזקת מלאי והגורמים המשפיעים עליה ראו סעיף 8.7 לעיל.

ימי המלאי הממוצעים לשנים 2022 ו-2021 היו 201 ו-236 ימים, בהתאמה. מוצרי אופנת הבית בחלקם הינם מוצרים רב-עונתיים, אשר נמכרים במשך מספר עונות ברציפות.

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

ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 ו-2021 הסתכמה יתרת המלאי של מוצרי אופנת הבית בכ- 108,812 אלפי ש"ח ובכ- 102,367 אלפי ש"ח, בהתאמה.

10. תחום עדיקה

10.1. כללי

10.1.1. 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 להשלמה הנפקה ראשונה לציבור והצעת מכר לציבור ותשקיף מדף של עדיקה מיום 28 בפברואר, 2018 ("תשקיף עדיקה"), ומניות עדיקה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ביום 14 בנובמבר, 2022 הושלמה עסקה לרכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של עדיקה בפועל ובדילול מלא על ידי החברה, וזאת בדרך של מיזוג משולש הופכי, וכתוצאה מכך, עדיקה הפכה לחברה פרטית בבעלותה המלאה של החברה. ביום 12 בינואר, 2023 בתוקף ליום 31 בדצמבר, 2022, עדיקה התמזגה במיזוג סטטוטורי עם ולתוך החברה, באופן שנפסק קיומה, ישותה המשפטית התחסלה ללא פירוק וכל נכסיה, התחייבויותיה ועובדיה, הועברו ללא תמורה לחברה, לפרטים נוספים ראו סעיף 1.3 לעיל.

בהתאם לאמור, במהלך שנת 2022 הפעילות בתחום עדיקה בוצעה באמצעות חברת עדיקה סטייל בע"מ ואילו החל ממועד השלמת המיזוג הסטטוטורי, קרי יום 31 בדצמבר 2022, מבוצעת על ידי החברה. על כן, יובהר כי בכל מקום בדוח זה בו פעולות מיוחסות לעדיקה, החל מיום 1 בינואר, 2023 הכוונה הינה לפעולות המבוצעות על ידי החברה בגין הפעילות של עדיקה.

למועד הדוח, החברה עסקה באמצעות עדיקה בעיצוב, קניינות, ייצור, שיווק והפצה של פריטי אופנה, לרבות מוצרי הלבשה, מוצרי הנעלה ומוצרי אופנת בית, תחת המותג Adika וכן בשיווק והפצה של מוצרים משלימים של מותגים בינלאומיים נוספים (בעיקר Adidas®, Champion®, Converse®, Nike®).

במהלך תקופת הדוח, עדיקה פעלה בשני תחומי פעילות: האחד - תחום המסחר הקמעונאי בישראל תחת מותג Adika (Israel E-commerce and Retail) והשני - תחום המסחר הקמעונאי הבינלאומי תחת מותג Adika (Global E-commerce and Retail).

במסגרת פעילותה בתחום המסחר הקמעונאי בישראל (Israel E-commerce and Retail), מפעילה עדיקה פלטפורמת מסחר אינטרנטית למכירת מוצרי אופנה ועיצוב בישראל באמצעות אתר האינטרנט הישראלי www.adikastyle.com, הנחשב לאתר מצליח בשוק האופנה לצעירות בישראל, וכן, נכון לתאריך המאזן, מפעילה עדיקה 10 חנויות קמעונאיות פיזיות בישראל (לרבות חנויות פופ-אפ).

במסגרת פעילותה בתחום המסחר הקמעונאי הבינלאומי (Global E-commerce and Retail), הפעילה עדיקה במהלך תקופת הדוח פלטפורמת מסחר אינטרנטית למכירת מוצרי אופנה ועיצוב ברחבי העולם באמצעות אתר האינטרנט www.adika.com. במהלך שנת 2022 צומצמה באופן ניכר פעילות עדיקה בתחום המסחר הבינלאומי, עד לחודש דצמבר 2022 בו הפסיקה עדיקה פעילותה

בתחום זה.

(תחום המסחר הקמעונאי בישראל ותחום המסחר הקמעונאי הבינלאומי ייקראו להלן ביחד: "תחומי המסחר הקמעונאי").

10.1.2. נכון לתאריך המאזן, עדיקה החזיקה בשלוש חברות בת בבעלות מלאה (במישרין ובעקיפין), עדיקה סין שהוקמה לצורך תמיכה וייעול האופרציה הלוגיסטית הכרוכה בפעילות בסין, וכן עדיקה ארה"ב ועדיקה סטייל אינק. עדיקה סטייל אינק מוחזקת ב-100% על ידי עדיקה ארה"ב. עם הפסקת פעילות עדיקה בתחום המסחר הבינלאומי בתום שנת 2022, הסתיימה פעילותן של החברות עדיקה ארה"ב ועדיקה סטייל אינק.

חלק מהותי מפעילותה המקומית של עדיקה בסין בפרט ומתהליך ייצור המוצרים בכלל, הינו בבקרת איכות על מוצרי החברה. עדיקה, באמצעות עובדים ועובדי חברת הבת הסינית וקבלני משנה בשווקי הייצור והקניינות הנוספים, מבצעת ביקורת של תהליכי הייצור וביקורת של רמת איכות המוצרים.

לאור הירידה בהיקף פעילותה של עדיקה ומיזוגה אל תוך החברה, צומצמה מצבת העובדים בחברה הבת הסינית.

10.1.3. השפעות נגיף הקורונה על פעילותה של עדיקה

בהתאם לאמור בסעיף 1.4 לעיל, בתקופת הדוח, נוכח הירידה בתחלואה של נגיף הקורונה, חזרה פעילות עדיקה בישראל לשגרה מלאה. עם זאת, בשל היקף העבודה המשמעותי מול סין ומדיניות אפס הדבקה שהייתה נוהגה שם, במהלך שנת 2022 נתקלה עדיקה בקשיים ועיכובים בתהליכי הייצור והשילוח לארץ. לפרטים נוספים אודות השפעת התפשטות נגיף הקורונה ראו באור 1 (ג) לדוחות הכספיים.

10.2. תחומי המסחר הקמעונאי

10.2.1. מבנה תחומי הפעילות ושינויים החלים בו

במהלך תקופת הדוח, פעלה עדיקה במסגרת תחומי המסחר הקמעונאי המקוון באמצעות פלטפורמת מסחר מקוונת תחת אתר האינטרנט www.adikastyle.com הנחשב למותג מוביל לצעירות בשוק האופנה בישראל, ובאמצעות פלטפורמת מסחר מקוונת בינלאומית תחת אתר האינטרנט www.adika.com. במהלך שנת 2022, העבירה עדיקה את האתר הישראלי לפלטפורמת Shopify Plus, בדומה לפלטפורמת האתר הבינלאומי אותו הפעילה עד סוף שנת 2022. כמו כן, נכון לתאריך המאזן, עדיקה מפעילה 10 חנויות קמעונאיות פיזיות (לרבות חנויות פופ-אפ). בנוסף, נכון למועד פרסום הדוח, מפעילה החברה 9 חנויות וכן פועלת החברה לסגירתן (תוך גביית דמי פינוי) של שתי חנויות נוספות.

תחומי המסחר הקמעונאי של עדיקה (הן פעילות עדיקה בישראל והן הפעילות הבינלאומית) בשנת 2022 הושפעו משמעותית ממספר גורמים, בעיקר, מהגורמים הבאים: (1) קיומם של עודפי מלאי משמעותיים אשר נרכשו בין השנים 2020-2021, אשר חייבו את עדיקה למכור את מוצריה במחירים נמוכים מהרגיל והביאו לירידה בשיעור הרווח הגולמי, להוצאות לוגיסטיות עודפות ולפגיעה מהותית בתזרים עדיקה ורווחיה במהלך שנת 2022; (2) היעדר שטחי אחסון מספקים ומיצוי התשתית

הלוגיסטית של עדיקה הובילו גם הם לפגיעה מהותית בשיעור הרווח הגולמי בעדיקה, בשל הצורך בשימוש בתשתיות חיצוניות אשר הובילו לעלויות לוגיסטיקה עודפות. במהלך שנת הדוח ירדה כמות המלאי ובהתאם חדלה החברה לעשות שימוש באחסנה חצונית; (3) האמרת מחירי הלוגיסטיקה זאת לצד ירידה הדרגתית במחירי השילוח של מוצרי החברה.

יצוין, כי בינואר 2022, התקשרה עדיקה עם החברה בעסקה למכירת מוצרי החברה בחנויות העודפים של החברה, לפרטים נוספים ראו תקנה 29א בפרק ד' לדוח תקופתי זה.

במסגרת פעילות הבינלאומית, במהלך שנת 2022, כחלק מתכנית פעולה אותה יישמה עדיקה בדגש על חסכון בהוצאות ויישום תהליכי התייעלות בשווקים בהם היא פעלה, החליטה עדיקה לצמצם באופן ניכר את פעילותה במגזר הבינלאומי, וזאת על מנת לצמצם את הפסדיה במגזר זה ולהתמקד במגזר הפעילות בישראל, תוך חיזוק הפעילות של החברה בחנויות הפיזיות בישראל ודגש על יצירת omni-channel (סינרגיה רב-ערוצית) משמעותית בין החנויות הפיזיות לאתר עדיקה.

בשל המדיניות הנ"ל חלה ירידה חדה בהיקפי המכירות של תחום המסחר הבינלאומי במהלך שנת 2022 ביחס לשנת 2021. יש לציין כי מרבית הירידה במחזורי הפעילות הבינלאומית נגרמה כתוצאה מצמצום משמעותי של הוצאות השיווק של עדיקה בתחום זה בתקופה הנוכחית. כמו כן, במהלך שנת 2022 פעלה עדיקה לצמצום הוצאות הפרסום במגזר הבינלאומי וכתוצאה מפעולות אלה, חלה ירידה בהיקפי המכירות בתחום המסחר הבינלאומי בטווח הקצר.

בשל הצורך להביא להתייעלות ולשם השגת יעילות וחסכון בעלויות, במהלך חודש דצמבר, 2022, הפסיקה עדיקה את פעילותה בתחום המסחר הקמעונאי הבינלאומי במסגרתו הפעילה את פלפורמת המסחר האינטרנטית הבינלאומית.

מודל ה-Fast Fashion

במהלך תקופת הדוח, עדיקה פעלה ליישום מודל ה-Fast Fashion במכירות מוצריה, במסגרתו פעלה לפיתוח, ייצור, אספקה ומכירה בקבועי זמן קצרים של מוצרים התואמים, ככל הניתן, מגמות וטרנדים עכשוויים בעולם האופנה. בהתאם לעקרונות מודל זה, פעלה עדיקה לשם אופטימיזציה וייעול של היבטים מסוימים במערכי הייצור, הייבוא והשילוח ללקוחותיה, על מנת לספק ללקוחותיה מוצרים עדכניים במהירות ובמחירים תחרותיים.

במסגרת יישום תוכנית התייעלות וחסכון בהוצאות, החלה עדיקה לשלב בתהליך השילוח גם משלוחים ימיים. בהתאם, קבועי הזמן של מודל ההפעלה התארכו.

רשת חנויות החברה

מיום הקמתה, פעלה עדיקה בהתאם למודל זה והפעילה חנויות זמניות (pop-up) והחל משנת 2017 החלה להפעיל חנויות קבועות. נכון לתאריך המאזן, פועלות 10 חנויות של מותג עדיקה (מתוכן חנות pop-up אחת). הסינרגיה בין פעילות המסחר הקמעונאי המקוון לבין החנויות הפיזיות באה לידי ביטוי, בין היתר, בהיזון חוזר של לקוחות בין הפלטפורמה לחנויות ולהיפך; החנויות הפיזיות מאפשרות ללקוח

"להרגיש" את המוצרים לפני ביצוע רכישה מקוונת ומנמיכות את חסמי הכניסה של הלקוחות לרכישה באמצעות פלטפורמה מקוונת; הפלטפורמה המקוונת מביאה לתנועה בחנויות הפיזיות (בין היתר, לצורך החזרת מוצרים).

כמו כן, הפלטפורמות המקוונות והפיזיות השונות מייצרות חוויית קנייה משלימה, המסייעת להגדיל באופן הדדי וסינרגטי את תנועת הלקוחות ולשפר את תוצאות תחום הפעילות.

תחרות

כאמור לעיל וכפי שיפורט להלן, בענף האופנה ניכרת בשנים האחרונות תחרות גוברת, בין היתר עקב השקעת המתחרים במיתוג ובפרסום רחב היקף ובישראל, גם עקב חדירתן של רשתות בינלאומיות לשוק הישראלי. לצורך ביסוס בידול המותג, מקפידה עדיקה על שיפור מתמיד בחוויית הקנייה, בין היתר, באמצעות יצירת תכנים יחודיים, עיצובים וקניינות ייחודיים, שיווק ופעילות באמצעות משפיעניות ופרזנטוריות ושימוש בכלי מכירה ושיווק שונים. וכן, פנייה לאפיקי אופנה נוספים כגון אופנת הבית התואמת לקהל היעד, ומותגים בינלאומיים משלימים נוספים.

10.2.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחומי המסחר הקמעונאי וברווחיותם

החברה פועלת לשימור המעמד של מותג עדיקה כאחד מבין השחקנים הישראליים המובילים בתחום מסחר האופנה המקוון בישראל לנערות ונשים בגילאי 15-25.

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 וכן בישראל.

10.2.3 התפתחויות בשווקים של תחומי הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

לפרטים נוספים אודות התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות ראו סעיף 10.2.1 לעיל.

10.2.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחומי הפעילות והשינויים החלים בהם

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות זה הינם שימוש במודל Fast Fashion, (כמפורט בסעיף 10.2.1 לעיל); יעילות לוגיסטית ושליטה בשרשרת אספקה רציפה (כמפורט בסעיף 10.6.2 להלן); השימוש ביתרונות הסינרגטיים בין מכירה אונליין למכירה בחנויות (כמפורט בסעיף 10.2.1 לעיל); התמקדות בלקוחות ויצירת תכנים יחודיים לקהל היעד (כמפורט בסעיף 10.6.1 להלן); שימוש במודלים מתקדמים בשיווק דיגיטלי ובפלטפורמות מסחר אלקטרוני מתקדמות (כמפורט בסעיף 10.6.1 להלן); מאגר לקוחות בישראל מגוון ומשמעותי, קהל יעד צעיר ודינאמי; נוכחות משמעותית ברשתות חברתיות (כמפורט בסעיף 10.6.1 להלן); מבקרים חוזרים (כמפורט בסעיף 10.6.1 להלן); שימוש בכלי חווית משתמש (כמפורט בסעיף 10.2.1 לעיל); בחינה שוטפת של צרכי תחום עדיקה השוטפים וגורמי ההצלחה המשתנים, ועדכוןם ויישומם מעת לעת ובזמן אמת.

10.2.5. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחומי הפעילות

למיטב ידיעת עדיקה, בשנים האחרונות מרבית הייצור בענף מקורו בספקים מהמזרח הרחוק ובעיקר מסין והודו. בצורה דומה, ייצור המוצרים הנמכרים על ידי עדיקה, בתקופת הדוח, בוצע בעיקרו באמצעות ספקים במזרח הרחוק, ובעיקר בסין. מעת לעת, ביצעה עדיקה הערכה של טיב הספקים המייצרים את מוצרי עדיקה ופעלה לאיתור ספקים חדשים. לפרטים נוספים אודות ספקי עדיקה ראו סעיף 16 להלן ביחס לספקי הקבוצה.

10.2.6. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחומי הפעילות ושינויים החלים בהם

לפרטים אודות חסמי הכניסה והיציאה בתחומי המסחר הקמעונאי ראו סעיף 8.1.6 לעיל.

10.3. מוצרים

תחת המותג Adika נמכרים, במסגרת פלטפורמות המסחר המקוונות ומתחמי המכירה הפיזיים, מוצרי אופנה ועיצוב, לרבות מוצרי הלבשה, הנעלה ואופנה משלימים אשר קהל היעד העיקרי שלהם הינן נערות ונשים בגילאי 15-25, המבצעות רכישה עבור עצמן, וכן מוצרי אופנת בית. בנוסף, במסגרת תחום המסחר הקמעונאי בישראל, עדיקה מוכרת מוצרים משלימים תחת קטגוריית מותגים בינלאומיים (בעיקר Adidas®, Champion®, Converse®, Nike®, ®) כמו כן, מוכרת עדיקה מותגי אופנת ספורט (Active). כמו כן, עדיקה מוכרת מוצרים תחת קטגוריית עדיקה יאנג (Adika Young) שקהל היעד שלו הינן ילדות בגילאים 8-14.

10.4. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

במסגרת פעילותה בתחום המסחר הקמעונאי, לעדיקה מוצרים בקטגוריה כמפורט לעיל. במסגרת תחום זה 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 2022, מכרה עדיקה באמצעות פלטפורמות המסחר המקוונות והחנויות אלפי מוצרים שונים.

10.5. לקוחות

לקוחות עדיקה הינן הרוכשות בפלטפורמות המסחר המקוונות של עדיקה וכן אלו הרוכשות את מוצרי עדיקה בחנויות הזמניות ובחנויות הקבועות של עדיקה. מרבית לקוחות עדיקה הן נערות ונשים בגילאי 15-25, המבצעות רכישה עבור עצמן. בנוסף, מפעילה עדיקה את קטגוריית עדיקה יאנג (Adika Young) אשר קהל היעד שלו הינן ילדות בגילאים 8-14.

10.6. שיווק והפצה

10.6.1. שיווק

שיווק מותגי, תכניי ומוצרי עדיקה ללקוחותיה מתבצע באמצעות פלטפורמת המסחר המקוונת, רשתות חברתיות, אירועי פופ-אפ (Pop-Up), וכן באמצעות החנויות הזמניות והקבועות המנוהלות ומופעלות על-ידי עדיקה. כמו כן, עדיקה משווקת את מוצריה

באמצעות פרזנטוריות מובילות בישראל בהסכמי בלעדיות ובאמצעות משפיעניות ידועות בישראל. פעילות השיווק של עדיקה מתבצעת בצינורות שיווק מגוונים, תחת מודל משולב וסינרגטי של פלטפורמה מקוונת לצד פעילות קמעונאית פיזית (לפרטים נוספים אודות המודל האמור, ראו סעיף 10.2.1 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®, Instagram® ו-TikTok®, 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 ובמנועי החיפוש, תופסק מסיבה כלשהיא, עשויה להיות לכך השפעה מהותית על הכנסות ועל רווחי החברה מתחום עדיקה, שכן, להערכת החברה, לעדיקה לא קיימות חלופות לשיווק אונליין אפקטיבי מבחינת היקף החשיפה לקהל הלקוחות. עם זאת, להערכת החברה, הסבירות להפסקת הפעילות האמורה הינה נמוכה ביותר.

יודגש כי האמור לעיל, בדבר הערכת החברה ביחס לחשיפה עתידית בשל הפסקה מסיבה כלשהיא של פעילות עדיקה ברשתות החברתיות ובמנועי החיפוש, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס בין היתר, על תרומת ערוצי שיווק האונליין לתוצאותיה העסקיות של החברה בתחום 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 החברה להפסיק את פעילותה ביחס לתחום עדיקה ברשתות החברתיות ובמנועי החיפוש, לשינויי מדיניות הרשתות החברתיות ומנועי החיפוש ולשינויים נוספים במאפייני ערוצי השיווק האמורים.

חנויות קמעונאיות פיזיות: חנויות עדיקה, אופן פעילותן ואסטרטגיות השיווק, עוצבו באופן שינצל באופן מיטבי את היתרונות הסינרגטיים הנובעים מפעילות מקוונת לצד מכירה קמעונאית ישירה. בנוסף, נעשות פעולות המכירה והשיווק בחנויות, בין היתר, באמצעות צוותי מכירות ומבצעי שיווק נקודתיים בחנות. כמו כן, פעילות השיווק כוללת שילוט בחנות ובסביבתה וכן שיווק אונליין.

10.6.2. הפצה

נכון למועד פרסום הדוח, מוצרי עדיקה נקלטים, מאוחסנים ומופצים ללקוחותיה, באמצעות המרכז הלוגיסטי הממוקם בראש העין (ראו סעיף 10.10.110.2 להלן).

כלל מוצרי עדיקה שנמכרו באינטרנט בתקופת הדוח, הופצו באמצעות מיקור חוץ, דואר שליחים, דואר ישראל, Fedex או דואר ארה"ב (USPS), בהתאם להעדפת הלקוחה. נוסף

על האמור, עדיקה מאפשרת משלוח באמצעות איסוף (Click and Collect), במסגרתו לקוחות יכולים להזמין חבילה באתר הישראלי ולבקש לאסוף אותה בכל אחת מחנויות המותג בישראל, ללא עלות, בתוך פרק זמן קצר.

כמו כן, במהלך תקופת הדוח, עדיקה הציעה שירות משלוח פרימיום ללקוחות בארה"ב (בתשלום ע"י הלקוח, באמצעות חברת Fedex), המאפשר את אספקת המוצרים, בתוך פרקי זמן קצרים.

עם סיום הפעילות הבינלאומית, מוצרי עדיקה הנמכרים באתר הישראלי, מופצים באמצעות מיקור חוץ או באמצעות איסוף (Click and Collect) בלבד.

ההפצה לחנויות עדיקה (לרבות למחסנים הצמודים אליהן), מתבצעת בדרך כלל על בסיס של פעמיים עד שלוש בשבוע ובהתאם לצרכי החנות. כלי השינוע ומערכות המידע מאפשרים פיקוח ובקרה המאפשר מענה מהיר, גמישות בתפעול וניהול המלאי.

הסכמי בלדרות: אספקת המוצרים ללקוחות הרוכשים באמצעות הפלטפורמות המקוונות, נעשית בעיקרה באמצעות מספר חברות שילוח. לאור רצון עדיקה לייצר חווית קנייה איכותית, לרבות ביחס לשילוח מוצריה, במקרים מסויימים ובהתאם לעלות ההזמנה, עדיקה מסבסדת את שירותי השילוח.

10.7. תחרות

כאמור לעיל, ענף הקמעונאות וענף האופנה בפרט, מאופיין בתחרות עזה המושפעת, בין היתר, מהתפתחויות בתחום המסחר הקמעונאי, המתבטאת בחירתן של רשתות בינלאומיות לשוק הישראלי וגידול בהיקף המסחר אונליין. לפרטים נוספים אודות התחרות בתחום פעילותה של הקבוצה ראו סעיף 7.1 לעיל. במהלך תקופת הדוח, עדיקה התמודדה עם תחרות מצד מגוון מתחרים ברמה הבינלאומית והמקומית, ובכלל זה פלטפורמות מקוונות בינלאומיות מבוססות שמשווקות לשוק הישראלי (כדוגמת Asos, Boohoo, Fashion Nova, Shein), פלטפורמות מקוונות מקומיות (כדוגמת One Project, TerminalX), חנויות פיזיות של רשתות מותגים בינלאומיים ומקומיים וכן פעילותן של רשתות אלו בתחום המכירה המקוונת. החברה אינה יכולה לאמוד את נתח השוק שלה בתחום עדיקה ביחס למתחרותיה בשוק הקמעונאי הישראלי.

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 10.2.1 לעיל, עם זאת, בתקופת הדוח פעולות עדיקה שננקטו לצמצום יתרות המלאי שהוחזק בידה, הביאו להאטה במודל ה-Fast Fashion.

אספקת מוצרים עדכניים, בזמן שילוח אופטימלי ובמחירים תחרותיים בישראל ובשוק הבינלאומי, לצד מערך שירות לקוחות איכותי, משמשים יחד בידי עדיקה ככלי להתמודדות עם התחרות הגוברת בתחום הפעילות. 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 ובינלאומיים, וכניסתם של

מתחרים חדשים (מקומיים ובינלאומיים) לפעילות קמעונאית בישראל.

10.8. עונתיות

פעילות עדיקה מושפעת ממגמות עונתיות המאפיינות את תחום המסחר הקמעונאי של מוצרי אופנה. בנוסף, במהלך תקופת הדוח, הושפעה באופן ניכר פעילות עדיקה מפעולות שונות שנקטו על ידי הנהלת עדיקה לצמצום מלאי החברה. בשל פעולות אלו, נפגעו באופן משמעותי המכירות ברבעון הרביעי. הדבר הוביל לכך, שלמרות שהרבעון הרביעי מאופיין, בדרך כלל, במכירות מוגברות (בעיקר בשל מבצעי מכירות מיוחדים בחודש נובמבר כגון Black Friday, יום הרווקים הסיני, Cyber Monday), נרשמה בשנת 2022 ירידה חדה במכירות הרבעון.

להלן התפלגות מכירות עדיקה מתחומי המסחר הקמעונאי על-פי רבעונים בשנים 2021 ו-2022 (באחוזים):

השנה	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4
2022	30%	29%	25%	17%
2021	26%	23%	25%	26%

להלן נתונים בדבר רווחיות גולמית מתחומי המסחר הקמעונאי על-פי רבעונים בשנים 2021 ו-2022 (באחוזים):

השנה	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4
2022	31%	31%	28%	10%
	% מכירות	40%	45%	23%
2021	22%	33%	33%	12%
	% מכירות	28%	47%	18%

10.9. כושר ייצור

ייצור המוצרים הנמכרים על ידי עדיקה, התבצע בתקופת הדוח בעיקרו באמצעות ספקים במזרח הרחוק, ובעיקר בסין. במסגרת זו, פונה עדיקה באמצעות מעצבים וקניינים המועסקים בעדיקה, יחד עם נציגי עדיקה סין ליצרנים וספקים מקומיים שונים, כאשר דרישות הייצור והיקפי ההזמנות נקבעים מעת לעת, על פי צרכי עדיקה. באופן שוטף, אין מגבלה מהותית על כושר הייצור של עדיקה, ועדיקה אינה תלויה בספק או ביצרן מסוים, שכן ניתן לייצר את כל המוצרים ובכמויות המיוצרות עבור עדיקה אצל מספר רב של ספקים או יצרנים אחרים בסין או במדינות אחרות, ללא תוספת מהותית בעלויות הייצור. לעניין זה, בתקופת החודשים ינואר-פברואר, במהלכה קיימות מגבלות בייצור בסין בשל חגים ומועדים לאומיים (ראש השנה הסיני), פועלת עדיקה לייצור מלאי מספק מראש.

האמור לעיל, ביחס להערכות עדיקה בקשר עם אי התלות בספק ו/או יצרן מסוים או יכולתה להגדיל את כושר הייצור (והתאמות שיידרשו, ככל שיידרשו, ליכולותיה הלוגיסטיות), מבוסס אך ורק על הערכות עדיקה וניסיונה נכון למועד דוח זה והינו מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או עשוי להתממש באופן שונה מכפי שתואר לעיל. זאת, בשל היות הערכה זו תלויה בשינויים וגורמים אשר אינם בשליטתה של עדיקה ואשר אין וודאות באשר לאופן ולמועד התרחשותן (למשל, פגיעה בקשרים הכלכליים עם

סין, שינויים רגולטוריים בסין וכו').

10.10. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

נכון לתקופת הדוח, לעדיקה לא היו מקרקעין בבעלותה, ופעילותה (משרדים, מחסנים וחנויות) נעשתה במקרקעין הנשכרים על ידיה.

10.10.1. מבנה משרדים

במהלך תקופת הדוח, שכרה עדיקה מבנה ברחוב מיטב 6, תל-אביב בשטח של כ- 1,360 מ"ר ברוטו המיועד למשרדים וסטודיו. ביום 27 באוקטובר, 2022 הועברו משרדי עדיקה למשרדי החברה ברחוב המלאכה 5, נתניה. לפרטים נוספים אודות מבנה המשרדים של החברה ראו סעיף 13.5.

10.10.2. מרלוי'ג

החל מיום 1 ביולי, 2021, שוכרת עדיקה מרכז לוגיסטי חדש בראש העין, המותאם לצמיחה בהיקף פעילותה. תקופת השכירות נקבעה לתקופה בת 6 שנים, כאשר לעדיקה אופציית הארכה לתקופה של 6 שנים נוספות, קרי עד ליום 30 ביוני 2033.

10.10.3. נכון למועד פרסום הדוח, מפעילה החברה 9 חנויות ברשת עדיקה.

10.10.4. מבנה משרדים ומרכז לוגיסטי בסין

נכון למועד הדוח, שכרה עדיקה באמצעות חברת הבת הסינית מבנה ב-Guangzhou City, המשמש כמרכז לוגיסטי ומשרדים לצורך פעילותה השוטפת.

10.11. נכסים לא מוחשיים

10.11.1. אתר האינטרנט:

פלטפורמת המסחר המקוונת של עדיקה (www.adikastyle.com) (המהווה נכס בלתי מוחשי מהותי לעדיקה).

10.11.2. 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.

10.11.3. מאגרי מידע:

בבעלות עדיקה מאגר מידע המכיל נתונים אודות מאגר הלקוחות של עדיקה (כמפורט בסעיף 10.6.1 לעיל).

10.12. מלאי

10.12.1. מדיניות החזקת מלאי מוצרים מוגמרים:

עדיקה מחזיקה מלאי מוצרים מוגמרים לשם הספקת מוצרי עדיקה, וזאת במטרה לשמור על כמות מלאי אופטימלית אשר תספק את דרישות השוק ותחזית המכירות של עדיקה. עם זאת, עיתוי הרכישות למלאי והכמויות הנרכשות על-ידי עדיקה נעשים בהתחשב בעונתיות, בביקושים למוצרי עדיקה השונים, על סמך ניסיון העבר של עדיקה, וזאת תוך התייחסות לכמויות המלאי העודף שהצטבר בידי 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. בהתאם לניתוחי מכירות, בוחנת עדיקה האם לבצע הזמנה חוזרת בהיקף גדול יותר, וכך מביאה לגידול במכירות של מוצרים מובילים (best sellers). עם זאת, יצויין כי לאור היקף המלאי שנצבר בחברה והמעבר לשילוב משלוחים ימיים במקום אוויריים, פחת באופן ניכר השימוש במודל זה. לצד זאת, מפעילה עדיקה מאמצי שיווק יחודיים לשם מכירה של מלאים ממוצר מסויים (ככל שהצטברו), כגון: מבצעים נקודתיים, הסטת מלאי בין נקודות המכירה השונות והפלטפורמה המקוונת, שיווק ממוקד בפלטפורמה וברשתות החברתיות, מכירות מיוחדות (לרבות מכירות סוף או אמצע עונה בכל ערוצי המכירה של עדיקה), הפעלת חנויות פופ-אפ וכן מכירה ב-outlet המקוון.

לאור גורמים שונים, מיצתה עדיקה בשנת 2021 את התשתית הלוגיסטית הקיימת והחלה להשתמש בתשתיות חיצוניות אשר הובילו לעלויות לוגיסטיקה עודפות, כאשר לאמור, לצד גורמים נוספים, הייתה השפעה מהותית גם על יכולת גלגול המלאי של עדיקה ועל יכולת המכירה של עדיקה. במהלך שנת הדוח, הודות לפעולות שונות שננקטו לשם צמצום כמות המלאי המוחזק בידי עדיקה, ירדה כמות המלאי ובהתאם חדלה עדיקה לעשות שימוש באחסנה חצונית. לאור האמור, במהלך תקופת הדוח הוכר קיטון בהוצאה הפרשה לירידת ערך בסך של כ- 7 מיליון ש"ח לתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימו ב-31 בדצמבר, 2022.

ימי המלאי הממוצעים בשנים 2021 ו-2022:

שנת 2021	שנת 2022	
143	81	ימי מלאי ממוצעים

10.13. מימון

בתקופת הדוח ועד למועד השלמת המיזוג הסטטוטורי, עדיקה מימנה את פעילותה השוטפת, בעיקר באמצעות מקורותיה העצמיים, הלוואות בעלים ושימוש בהון חוזר. כמו כן, עדיקה בחנה באופן שוטף את האפשרויות העומדות לה ביחס לגיוס משוק ההון וכן קבלת אשראי מתאגידים בנקאיים או מימון חיצוני אחר, לצורך המשך מימון פעילותה השוטפת.

10.13.1. הלוואה מחברת אשראי

ביום 31 בינואר, 2022, אישר דירקטוריון עדיקה את התקשרות עדיקה בהסכם לקבלת הלוואה מחברת אשראי, בסכום קרן של 3,500,000 ש"ח, בתנאים המפורטים להלן.

- **ריבית** – קרן הלוואה תישא ריבית משתנה בשיעור ה"פריים" (כפי שתתעדכן מעת לעת במהלך תקופת הלוואה) בצירוף שיעור של 2.5%. הריבית תחושב על היתרה הבלתי מסולקת של הקרן, על בסיס מספר הימים בכל תקופת חישוב ריבית, חלקי מספר הימים בשנה. הלוואה אינה צמודה למדד המחירים לצרכן.

- **מועד פירעון הקרן והריבית** – עדיקה התחייבה לפרוע את קרן הלוואה ב-33 תשלומים חודשיים, החל מתאריך 15 ביוני, 2022. עדיקה התחייבה לפרוע את הריבית ב-36 תשלומים חודשיים, החל מתאריך 15 במרץ, 2022. עדיקה רשאית לפרוע פירעון מוקדם של הלוואה, כולה או חלקה, בכפוף לתשלומים עמלות

מסוימות המפורטות בהסכם ההלוואה.

- אופן פירעון – החזר ההלוואה באופן שוטף ייעשה באמצעות קיזוז סכומים המגיעים לחברת האשראי עדיקה על-פי הסכם ניכיון, בגין ניכיון שוברי אשראי. ככל שתותר יתרה, תחויב היתרה בידי עדיקה.
- בטחונות – להבטחת פרעון ההלוואה, תעמיד עדיקה לחברת האשראי שטר חוב בחתימת עדיקה.

10.13.2. הלוואות בעלים

- כתב התחייבות להעמדת הלוואה על-ידי החברה: ביום 30 במאי, 2021, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון עדיקה קבלת התחייבות בלתי חוזרת מצד החברה, להעמיד לעדיקה הלוואה (במלואה או בחלקים) בסך כולל של עד 20 מיליון ש"ח, לכל צורך תזרימי של עדיקה ("ההתחייבות"), וזאת כעסקה מזכה על-פי תקנה 1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000.
- הלוואה שהועמדה על ידי קבוצת גולף בהתאם לכתב התחייבות: ביום 31 בינואר, 2022, ביום 29 במרץ, 2022, וביום 8 ביוני, 2022, הודיעה עדיקה על קבלת הלוואות על סך 4 מיליון ש"ח, 6 מיליון ש"ח, ו-6 מיליון ש"ח בהתאמה, מהחברה בהתאם להתחייבות בלתי חוזרת להעמדת הלוואה אשר הועמדה לעדיקה מצד החברה ביום 31 במאי, 2021 כמפורט לעיל.
- מימון ביניים בהתאם להוראות הסכם המיזוג: עקב מצבה הפיננסי של עדיקה, ביום 7 באוגוסט, 2022, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון עדיקה קבלת מימון ביניים בסך של עד 3 מיליון ש"ח ("מימון הביניים"), אשר החברה התחייבה להעמיד כהלוואת בעלים לעדיקה כחלק מעסקת המיזוג. עדיקה מימשה את מימון הביניים במהלך חודש ספטמבר 2022.

10.13.3. הנפקה פרטית של מניות רגילות וכתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש למניות עדיקה:

ביום 25 ביולי, 2021, אישר דירקטוריון עדיקה ביצוע מכרז להנפקה פרטית של מניות רגילות וכתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש למניות עדיקה, אשר נערך למשקיעים (הנמנים עם סוג המשקיעים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, בדרך של מכרז על מחיר היחידה ("המכרז" ו-"ההנפקה הפרטית"). ניירות הערך הוצעו במכרז למשקיעים ביחידות הכוללות 100 מניות רגילות של עדיקה, ו-50 כתבי אופציה (לא סחירים), הניתנים למימוש למספר זהה של מניות רגילות.

ביום 25 ביולי, 2021, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, אישרו את השתתפות החברה במכרז על ידי הגשת הזמנות בהיקף כספי של עד 20 מיליון ש"ח.

ביום 26 ביולי, 2021, דירקטוריון עדיקה קיבל ואישר התחייבות ממשקיעים לרכישת 59,845 יחידות בתמורה כוללת (ברוטו) של 35,907,000 ש"ח, במחיר אחיד של 600 ש"ח ליחידה ("תמורת ההנפקה הכוללת"). כמו כן, בהנחת מימוש מלוא כתבי האופציה למניות עדיקה, תשולם לעדיקה תמורה נוספת כוללת במזומן (ברוטו) בסך של 20,945,750 ש"ח.

מתוך סך היחידות ביחס אליהן קיבלה ואישרה עדיקה התחייבות ממשקיעים כאמור במחיר היחידה שנקבע במכרז, סך של 30,000 יחידות בהיקף כספי כולל של 18,000,000

ש"ח, הינן יחידות אשר ביחס אליהן התקבלה התחייבות מהחברה ("יחידות החברה" ו-"תמורת החברה").

לאחר קבלת האישורים הנדרשים כפי שפורטו במסגרת דוח ההצעה הפרטית של עדיקה, מיום 28 ביולי, 2021 (ראו דיווח מיידי של עדיקה, מס' אסמכתא: 2021-01-059167), ביום 19 באוגוסט, 2021, הוקצו למשקיעים (למעט לחברה) סך של 29,845 יחידות, וזאת כנגד קבלת תמורת ההנפקה הכוללת (לרבות תמורת החברה) בידי עדיקה.

עם קבלת תמורת ההנפקה, פרעה עדיקה את מלוא התחייבויותיה כלפי תאגיד בנקאי בקשר עם הסכם אשראי של עדיקה עם תאגיד בנקאי. לפרטים נוספים ראו דיווח המיידי של החברה מיום 22 באוגוסט, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-135339).

כמו כן, בהמשך לדין ודברים בין עדיקה לבין רשות ניירות ערך ולאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון עדיקה, הקצאת יחידות החברה, הובאה ואושרה, למען הזהירות, על-ידי האסיפה הכללית של עדיקה בהתאם להוראות סעיפים 270(4) ו-275 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, כאשר הקצאת יחידות החברה נעשתה בכפוף לאישור האסיפה הכללית של עדיקה כאמור.

לאחר קבלת האישורים הנדרשים כפי שפורטו לעיל, ביום 30 בספטמבר, 2021, הוקצו לחברה סך של 3,000,000 מניות רגילות של עדיקה, ו-1,500,000 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש ל-1,500,000 מניות רגילות של עדיקה. נכון ליום 30 בספטמבר, 2021, שיעור החזקת החברה בעדיקה הינו 59.38% ו-57.83% בדילול מלא.

10.13.4. ערבויות

נכון לתקופת הדוח, עדיקה העמידה ערבויות חברה וערבויות בנקאיות לקיום התחייבויותיה על-פי הסכמי שכירות, לרבות מרלוג עדיקה וכן לקיום התחייבויותיה למול ספקיה. סך הערבויות הבנקאיות המוגבלות בסכום שהעמידה עדיקה הסתכמו, נכון לתאריך המאזן, בכ-2.7 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור ג21(2) לדוחות הכספיים.

10.14. הסכמים מהותיים בתחום פעילות עדיקה

10.14.1. הסכם המיזוג בין עדיקה לבין החברה והסכם המיזוג הסטטוטורי

לפרטים נוספים אודות הסכם המיזוג בין עדיקה לבין החברה והסכם המיזוג הסטטוטורי ראו סעיף 10.1.1 לעיל.

10.14.2. הסכם שירותים שתעניק החברה

ביום 13 באפריל, 2022, אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של עדיקה את התקשרות עדיקה בהסכם שירותים עם החברה. בהתאם לאישור האסיפה הכללית של עדיקה מיום 29 במאי, 2022, החל ממועד האסיפה הכללית קיבל ההסכם משנה תוקף, ותוקפו היה לשלוש שנים ממועד כאמור.

בהתאם להסכם השירותים, הציעה החברה להעניק לעדיקה שירותי עזר לניהול, הכוללים, בין היתר, שירותי לוגיסטיקה והפצה, תפעול והפצה, תפעול, רכש תקורות, תחזוקה, שיווק ופרסום, שירותי מערכות מידע (IT), ייעוץ משפטי, שירותי מערכות מידע ותמיכה במערך הכספים ובמשאבי אנוש. עדיקה היתה רשאית לבחור ולצרוך מי מבין רכיבי השירותים כאמור (אם בכלל). בתמורה למתן מלוא רכיבי השירותים, היתה

החברה זכאית לתמורה חודשית בסך כולל של בין 81.3 אלפי ש"ח לבין 87.1 אלפי ש"ח. עם השלמת המיזוג הסטטוטורי, הסכם זה התבטל ואינו בתוקף עוד.

10.14.3. הסכם שכירות מרלוג

לפרטים נוספים אודות הסכם השכירות של המרכז הלוגיסטי בראש העין, החל מיום 1 ביולי, 2021, ראו סעיף 10.10.2 לעיל.

10.14.4. כתב התחייבות להעמדת הלוואה על-ידי החברה

לפרטים בדבר כתב התחייבות להעמדת הלוואה על-ידי החברה ומשיכת ההלוואה, ראו סעיף 10.13.2 לעיל.

10.14.5. הסכם עם חברת השילוח Fedex

במסגרת פעילותה הבינלאומית, השתמשה עדיקה בשירותי ההפצה של חברת Fedex, לצורך אספקת שירותי שילוח בארה"ב.

מידע אודות תחום פעילות עדיקה בכללותו

10.15. הליכים משפטיים

לפרטים נוספים אודות הליכים משפטיים שעדיקה הייתה צד להם נכון ליום 31 בדצמבר, 2022, ראו ביאור 21(א)(3) לדוחות הכספיים.

10.16. יעדים ואסטרטגיה

במהלך תקופת הדוח, יישמה עדיקה תכנית פעולה לשיפור הרווחיות התפעולית ומימוש מלאי עודף. בכלל כך, עדיקה פעלה להתאמת מבנה העלויות. האסטרטגיה העיקרית של עדיקה בתקופת הדוח הייתה: צמצום כמות המלאי המוחזק בעדיקה, התייעלות בהוצאות הפעלה שוטפות שלה; צמצום מצבת כ"א.

10.17. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

10.17.1. ביום 12 בינואר, 2023 לאחר השלמת המיזוג הסטטוטורי, הופסקה קיומה של עדיקה כחברה עצמאית, ישותה המשפטית התחסלה ללא פירוק וכל נכסיה, התחייבויותיה ועובדיה, הועברו ללא תמורה לחברה, במצבם כמו שהיו בידי עדיקה (As Is), וכל ההסכמים שעדיקה צד להם הומחו לחברה.

10.17.2. נכון למועד פרסום הדוח, בכוונת החברה לפעול לשיפור מדדיה התפעוליים השונים בתחום עדיקה והכל מתוך מטרה להביא לשיפור בתוצאותיה ורווחיותה של מוצריה, תוך דגש על המשך הסינרגיה בין פעילות פלטפורמת המסחר המקוונת והחנויות הפיזיות, צמצום כמות החנויות וכן מיקסום ההתיעלות ממזיגה של עדיקה אל תוך החברה.

יצוין, כי הצפי להתפתחות בשנה הקרובה, ובכלל זה, כוונות החברה בקשר עם פעילות עדיקה בדבר היקף המכירות והרווחיות של מוצריה, צמצום כמות המלאי, כוח האדם וכמות החנויות, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על ציפיות והערכות החברה ביחס להתפתחויות כלכליות, חברתיות ואחרות ועל השתלבותן אלה באלה וכן על אינפורמציה הקיימת בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, בעקבות שינויים במצב הכלכלי של החברה, וכן גורמים נוספים אשר אינם בשליטתה של החברה ואין וודאות באשר לאופן ולמועד התממשותם.

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

11. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

11.1. להלן פרטים בדבר הפידיון החודשי הממוצע למ"ר בתחומי אופנת הבית ואופנת ההלבשה (מצרפי ובכל אחד מתחומי הפעילות בנפרד, לא כולל נתוני עדיקה) לתקופה של שנה מלאה לכל אחת מהשנים 2019 ו-2022:

2019	2022	
פעילות גולף – מצרפי		
1,142	1,203	פדיון ממוצע למ"ר^(*)
54,279	54,167	השטחים ששימשו לחישוב (במ"ר)^(*)
תחום אופנת ההלבשה		
1,120	1,355	פדיון ממוצע למ"ר^(*)
22,889	21,855	השטחים ששימשו לחישוב (במ"ר)^(*)
תחום אופנת הבית		
1,158	1,101	פדיון ממוצע למ"ר^(*)
31,390	32,312	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). הנתונים בפעילות גולף (מצרפי) ובתחום אופנת ההלבשה לשנת 2019 אינם כוללים את רשת טופשופ שנסגרה בשנת 2021.

(**) 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.

(***) הצגת נתוני החנויות נעשת בהשוואה לתקופה המקבילה בשנת 2019 ולא בהשוואה לשנת 2021, בשל תקופות סגירת החנויות במהלך שנת 2021, אשר גרמו לנתוני שנת 2021 להיות בסיס לא מייצג להשוואה.

11.2. להלן פרטים בדבר הפדיון בתחום אופנת ההלבשה ואופנת הבית (מצרפי ובכל אחד מתחומי הפעילות בנפרד) לתקופה של שנה מלאה לכל אחת מהשנים 2019 ו-2022:

על בסיס חנויות זהות בשנת 2022		
2019	2022	
פעילות גולף – מצרפי		
545,725	582,056	הפדיון בחנויות זהות
271	271	מספר החנויות ששימשו לחישוב
1,175	1,253	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות
38,771	38,771	סה"כ השטחים שימשו לחישוב (מ"ר)^(*)(**)
תחום אופנת ההלבשה		
229,088	272,063	הפדיון בחנויות זהות
122	122	מספר החנויות ששימשו לחישוב
1,178	1,399	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות
16,210	16,210	סה"כ השטחים שימשו לחישוב (מ"ר)^(*)(**)
תחום אופנת הבית		
316,638	309,994	הפדיון בחנויות זהות
149	149	מספר החנויות ששימשו לחישוב
1,173	1,148	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות
22,501	22,501	סה"כ השטחים שימשו לחישוב (מ"ר)^(*)(**)

(*) נתוני שטח החנויות כוללים בדרך כלל שטחי מכירה נטו, כולל קירות וללא שטחים ציבוריים וללא מחסנים (גלריות חושבו לפי 50% משטחן). הנתונים בפעילות גולף (מצרפי) ובתחום

אופנת ההלבשה בשנת 2019 אינם כוללים את רשת טופשופ שנסגרה בשנת 2021. (***) חישוב השטחים והפדיון בחנויות זהות התבצע בהתאם לעקרונות שצוינו לעיל ביחס לחישוב של כלל החנויות.

12. לקוחות

הצרכנים הסופיים בחנויותיה של הקבוצה ובאתרי האינטרנט שהיא מפעילה, הם לקוחותיה העיקריים. לפרטים אודות קהלי היעד של מוצריה השונים של הקבוצה ראו סעיפים 8.2, 9.2 ו-10.3 לעיל. לפרטים אודות מועדון הלקוחות של הקבוצה בתחום אופנת ההלבשה ובתחום אופנת הבית ראו סעיף 13.1.1 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 13.1.3 להלן.

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

לפרטים נוספים אודות לקוחות הקבוצה בתחום עדיקה ראו סעיף 10.5 לעיל.

13. 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"):

13.1. שיווק

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.

13.1.1. מועדון לקוחות רשתות פעילות גולף

במסגרת פעילות גולף, מקדמת הקבוצה את מכירת מוצריה באמצעות הפעלת מועדון לקוחות משותף לרשתות גולף, אינטימה, פולגת, Golf & Co, גולף קידס, וכיתן ("רשתות פעילות גולף"). כמו כן, החל ממועד מיזוגה הסטטוטורי של עדיקה אל תוך החברה, הוספה רשת עדיקה למועדון הלקוחות. פעילות המועדון מתנהלת בכל החנויות הפיזיות של רשתות פעילות גולף. בנוסף, החברה אפשרה צבירה ומימוש נקודות במסגרת מועדון הלקוחות גם באתר המסחר המקוון של Golf & Co, באתר המסחר המקוון של Golf & Kids ולאורך חלק מהתקופה גם באתר Polgat. החברות במועדון הלקוחות הקנתה נקודות זיכוי בעלות ערך כספי לקניות עתידיות והטבות נוספות בחנויות הפיזיות של רשתות פעילות גולף ובאתרי המסחר המקוון של Golf & Co ושל Golf & Kids. הצטרפות לקוחות למועדון הלקוחות נעשית בחנויות הפיזיות של רשתות פעילות גולף באמצעות תשלום דמי חבר.⁶ ההטבה העיקרית לחברי מועדון הלקוחות הינה צבירת נקודות בסך של עד 5% מהיקף כל רכישה,

⁶ על-פי תקנון מועדון הלקוחות רשאית החברה לשנות, לעדכן ולבטל את ההטבות או ההנחות בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי.

הניתנות למימוש (כשווי מזומן) ברכישות הבאות. כמו-כן, מעת לעת, יוזמת החברה מבצעים ספציפיים לחברי מועדון הלקוחות.

בהתאם לעדכון שהוציאה החברה, החל מיום 1 בפברואר 2023 הסתיימה צבירת הנקודות וביום 31 במרץ 2023 תסתיים תקופת מימוש הנקודות. תכנית מועדון הלקוחות במתכונתה הנוכחית עתידה להסתיים ביום 30 באפריל 2023. החברה מתעתדת להפעיל מתכונת חדשה לחברי מועדון הלקוחות שלה החל מהמועד כאמור.

נכון לתום שנת 2022, מונה מועדון הלקוחות כ- 1.358 מיליון חברים, מתוכם 923 אלפי לקוחות פעילים בשנתיים האחרונות, ומכירות החברה לחברי המועדון בחנויות תחומי פעילות אופנת ההלבשה ואופנת הבית במהלך שנת 2022 היוו כ-63% מסך מכירותיה בשנה זו. לפרטים אודות הסכומים, הצבירה והמימוש של נקודות הזיכוי בגין מועדון הלקוחות של פעילות גולף, ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים.

החברה רשמה את חברי מועדון הלקוחות כמאגר מידע על-פי הוראות חוק הגנת הפרטיות ופועלת לעדכן את המאגר למאגר לקוחות קבוצתי, כך שיכלול גם את המידע אודות הלקוחות שנרשמו באתרי הסחר לצורך דיור ומכירה באינטרנט. לפרטים נוספים ראו סעיף 20.4 להלן.

13.1.2. מועדון לקוחות כרטיסי אשראי

בהמשך למזכר הבנות מיום 14 באפריל, 2022, בו התקשרו החברה, סטימצקי וסונול, עם ישרכארט, ביום 1 באוגוסט, 2022, התקשרו הצדדים כאמור בהסכם להנפקה, תפעול וניהול של מועדון לקוחות וריכוז פעילות מבוססת כרטיסי אשראי במסגרתה ישרכארט תנפיק כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים ללקוחות שיצטרפו כחברים למועדון ("הסכם הקמת המועדון"). לפרטים נוספים בדבר מזכר ההבנות והסכם הקמת המועדון, ראו סעיף 20.1 להלן. נכון למועד פרסום הדוח, טרם החלה פעילות מועדון לקוחות זה.

13.1.3. מכירות מוסדיות וסיטונאיות, ומכירות ליחידים באמצעות כרטיסי מתנה

א. 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 הרשתות האמורה, החברה מתקשרת עם וועדי עובדים בהסכמים לשם רכישה מרוכזת של חלק ממוצריה כשי לעובדים. תווי הקנייה מקנים למחזיקים בהם זכות לרכישת המוצרים במרבית החנויות הפיזיות של רשתות פעילות גולף, בהתאם לערך הנקוב המודפס בתווים, ובהנחה, כמוסכם עם אותו גוף שלו הונפקו התווים. בנוסף, במסגרת פעילות גולף, נמכרים בחנויות ובאינטרנט כרטיסי מתנה מגנטיים/אלקטרוניים (לפי העניין) ליחידים. לפרטים אודות חוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019, ראו סעיף 20.6 להלן.

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

ב. מכירת מוצרים ללקוחות מוסדיים וסיטונאיים

כחלק מערוצי השיווק והמכירה של החברה, פועלת החברה להתקשרויות עם לקוחות מוסדיים וסיטונאיים. נכון למועד פרסום הדוח, ערוץ המכירה המוסדית קיים בעיקר ברשתות תחום אופנת הבית.

ככלל, מכירת מוצרים לארגונים גדולים מתבצעת דרך ועד עובדים/ הנהלה/ מנהל רווחה המייצג את הארגון ברכישה מרוכזת של מוצרים ממגוון מוצרי רשתות החברה, וזאת בתמורה למחיר סיטונאי נמוך משמעותית מקניה בודדת של לקוח בודד בחנויות הרשת.

פעילות המכירה הסיטונאית מתבצעת במספר אופנים:

1. מכירת מוצרים לארגונים (כגון בנקים, חברות ביטוח, עיריות ועוד) דרך הנהלת הארגון כשי לחג או לאירועי חברה שונים.
 2. ירידי מכירה "סגורים" רק לחברי הארגון ובמחירים מיוחדים לאירוע בלבד (כגון: יריד תעשייה אווירית, "חבר" וכו').
 3. קטלוג מדוור לארגונים גדולים - הקצאת מגוון מוצרים במחיר מיוחד לעובדי הארגון בלבד באמצעות קטלוג ייעודי המאפשר להזמין במחירים מוזלים.
 4. מכירה דרך חברות שיווק שזו פעילותן.
 5. שיתופי פעולה עם ארגונים גדולים להטבות ברשת החנויות או איסוף המתנה מהחנויות כגון: "קרנות השוטרס", "קופת חולים כללית" "אשמורת" ועוד.
- המכירה הסיטונאית מבוססת על חוזק מותגי החברה ועל קיום החנויות והאתרים של רשתות החברה המאפשרים ללקוח השוואת המחיר, ובדיקה ברשתות לאמיתות אטרקטיביות ההצעות.
- הקמת הערוץ הסיטונאי דורשת הקמת תשתית שיווקית ולוגיסטית שונה מפעילות רשת חנויות רגילה, אשר כוללת:

1. שיווק: פרסום הערוץ ובשורה על קיומו לקהל היעד ולקהל הכללי, מתבצע דרך האתרים והחנויות, ובאמצעות אנשי מכירות מול גורמים שהם הלקוחות הפעילים בשוק.
2. מכירות: נדרשים מלאים זמינים גדולים ממגוון ייעודי ולא גדול של מוצרים כדי לאפשר הצעות לשי אחיד לארגונים גדולים. מגוון מוצרים וחבילות ארוזות המתאימים לבחירה כשי.
3. לוגיסטיקה: התארגנות המרכז הלוגיסטי של החברה לאריזות בדרישות שונות. התארגנות לאספקה ללקוחות שונים ובתנאים שאינם חנות בקניון/ברחוב (למשל, לפרוק משטחים במשרד במגדל או עיריה/חדר מורים ועוד).

13.1.4. חנויות קמעונאיות פיזיות

במסגרת פעילות גולף, נכון למועד המאזן, הקבוצה משווקת את מוצריה ב- 322 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-800 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).

לפרטים אודות קונספט החנויות שמפעילה הקבוצה עבור מוצרי Golf & Co ראו סעיף 9.1.1 לעיל.

הקבוצה משווקת את מוצרי רשת כיתן גם ברשת בתי-הכלבו של המשביר לצרכן המונה עשרות נקודות מכירה ברחבי הארץ.

13.1.5. אתרי אינטרנט

במסגרת פעילות גולף, הקבוצה משווקת את מוצריה גם באמצעות הפעלת אתרי אינטרנט למסחר מקוון. במסגרת הפעילות של כל אחד מהאתרים האלה מתאפשרת הרשמה למאגר לקוחות של האתר הרלבנטי. להלן רשימת אתרי האינטרנט למסחר מקוון של פעילות גולף ("אתרי גולף"):

(1) www.golfco.co.il, הכולל היצע של מוצרי Golf & Co ;

(2) www.golfkids.co.il הכולל היצע של מוצרי Golf & kids ;

(3) www.kitan.co.il, הכולל היצע של מוצרי כיתן ;

(4) www.golf-il.co.il הכולל היצע של מוצרי גולף ;

(5) www.intima-il.co.il הכולל היצע של מוצרי אינטימה ;

(6) www.polgat-il.co.il הכולל היצע של מוצרי פולגת ; וכן

(7) www.lavan-il.co.il הכולל היצע של מוצרי Lavan.

13.2. הפצה

נכון למועד פרסום הדוח, מוצרי הקבוצה בפעילות גולף נקלטים ומאוחסנים במרכזים הלוגיסטיים של החברה, הממוקמים בקיבוץ יקום וסמוך לקיבוץ געש (ראו סעיף 14.7 להלן) וכן במחסנים המנוהלים באמצעות מיקור חוץ בסמוך למגדל העמק (ביחד: "המרלוג הקיים" או "המרלוגים הקיימים"). ההפצה לחנויות, הן בתחום אופנת ההלבשה והן בתחום אופנת הבית, נעשית לפי תוכנית ביקורים תפעולית ברמת חנות, שנקבעת לתקופות השונות בשנה, בהתאם לתחזית המכירות, מלאי החברה, יעדי הקבוצה בפעילות גולף והמכירות בפועל. כלי השינוע והמערכות הממוחשבות שבמרלוג הקיים, מאפשרים העברת סחורה לכל חנות בנפרד לפי דרישותיה וצרכיה הספציפיים. המוצרים הנמכרים באמצעות אתרי גולף מופצים באמצעות מיקור חוץ, דואר שליחים או באמצעות איסוף עצמי בחלק מהחנויות, בהתאם להעדפת הלקוח.

בנוסף, במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2022, קלטה ואיחסנה החברה חלק ממוצרי הקבוצה בפעילות גולף, גם במרלוג בראש העין.

לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם להקמת מרכז לוגיסטי חדש אשר יחליף את המרלוג הקיים, ראו סעיף 14.7 להלן.

החל מהרבעון הרביעי של שנת 2020, בשל התפרצות נגיף הקורונה והשפעותיו לגבי: סגירת חנויות החברה במהלך תקופת סגירת החנויות, אי-הוודאות בשרשרת האספקה, הקשיים בניהול השילוח הבינלאומי ועיכובים בייצור הסחורות אצל הספקים, נצברו בידי החברה יתרות מלאי גבוהות מההיקפים הרגילים של פעילות החברה. בהתאם, נאלצת החברה לאחסן מלאי גם במחסנים נוספים מעבר למרלוגים הקיימים. החברה צופה שלאור החזרה לשגרה לפעילות רציפה, יפחת היקף המלאי לרמה שאינה מצריכה שימוש במחסנים נוספים כאמור או לשימוש מופחת בהם.

לפרטים אודות דרכי השיווק וההפצה של הקבוצה במהלך שנת 2022 בתחום עדיקה ראו סעיף 10.6 לעיל.

14. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

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

14.1. להלן פרטים אודות מספר החנויות בארץ של הקבוצה בכללותה בחלוקה לפי רשתות נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2021 ו- 2022:

מספר חנויות		שם הרשת	תחום פעילות
2021	2022		
79 ⁽¹⁾	83 ⁽¹⁾	גולף	תחום אופנת ההלבשה
27	27	פולגת	
53	61	אינטימה	
67 ⁽²⁾	68 ⁽²⁾	Golf & Co. ⁷	תחום אופנת הבית
32	31	Kitan	
43 ⁽³⁾	41 ⁽³⁾	Golf & Kids	
11	10	עדיקה	תחום עדיקה
312	322		סה"כ

(1) מתוכן 11 חנויות עודפים המוגדרות כ-Outlet. בחנויות העודפים נמכרים פריטים גם של רשתות אחרות במסגרת מחלקות בתוך החנות.

(2) מתוכן 3 חנויות עודפים המוגדרות כ-Outlet. בחנויות העודפים נמכרים פריטים גם של רשתות אחרות במסגרת מחלקות בתוך החנות.

(3) מתוכן 7 חנויות עודפים המוגדרות כ-Outlet.

לקבוצה אין חנויות שהכנסות הקבוצה מהן עולות על 5% ממחזור המכירות השנתי של הקבוצה בשנת 2022.

⁷ כולל חנות אחת של Lavan.

14.2. להלן פרטים בדבר עלויות פתיחת חנויות חדשות :

2020	2021	2022	
5,500-6,000	4,500-5,500	5,000-6,000	עלות ממוצעת להקמת מ"ר חנות חדשה (בש"ח) (*)
1.7	0.7	1.1	סך העלות הממוצעת נטו שהושקעה בפתיחת חנות חדשה (במיליוני ש"ח)

(*) העלויות המצויינות בטבלה מייצגות עלות לציוד חדש במלואו. בחלק מהחנויות החדשות שנפתחו, עשתה החברה שימוש בציוד קיים, ובהתאם עלות ההקמה למ"ר הסתכמה לכדי כמחצית מהעלות בטבלה לעיל.

14.3. להלן פרטים בדבר סניפי החנויות של החברה ועלויות פתיחת חנויות חדשות :

סה"כ	עדיקה	תחום אופנת הבית	תחום אופנת ההלבשה	
מספר סניפים				
312	11	142	159	לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2021
33	3	12	18	נפתחו
23	4	13	6	נסגרו
322	10	141	171	לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2022
4,800-8,000	-			עלות הקמה ממוצעת ברוטו למ"ר רצפה ברוטו של סניף בהפעלה ישירה (*)

(*) העלויות המצויינות בטבלה מייצגות עלות לציוד חדש במלואו. בחלק מהחנויות החדשות שנפתחו, עשתה החברה שימוש בציוד קיים, ובהתאם עלות ההקמה למ"ר הסתכמה לכדי כמחצית מהעלות בטבלה לעיל.

14.4. במהלך שנת 2022, פתחה הקבוצה 33 חנויות חדשות וסגרה 23 חנויות. חלק מהפתיחות היו במקום חנויות שנסגרו.

מספר החנויות החדשות	הרשת	תחום הפעילות
8	גולף	אופנת ההלבשה
10	אינטימה	
-	פולגת	
-	Kitan	אופנת הבית
7	Golf & Co ⁸	
5	Golf & Kids	
3	עדיקה	עדיקה

בכוונת הקבוצה לפתוח במהלך שנת 2023 כ- 28 חנויות חדשות ולשפץ כ- 6 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

⁸ כולל חנות אחת של Lavan.

הרשתות האמורות וחנויות עדיקה, על נתוני פתיחות/סגירות של מרכזי קניות ו/או שינויים דמוגרפים וכן על מועד ומשך החזרה לשגרת העבודה הסדירה בעקבות התפשטות נגיף הקורונה. 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 24 להלן.

14.5. חנויות פעילות גולף

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

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

14.5.2. 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.

14.5.3. 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.

14.5.4. 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 2021, 2022 ו-2020, בכ- 144,538 אלפי ש"ח, בכ- 122,404 אלפי ש"ח, ובכ- 96,198 אלפי ש"ח בהתאמה. הסכומים האמורים מנוטרלים השפעות תקן 16 ומשקפים את סכום דמי השכירות והניהול בהתאם להסכמי השכירות והניהול, אשר כללו בשנים 2021 ו-2020, הקלות בתשלומי החברה למשכירים כתוצאה מהשלכות משבר נגיף הקורונה.

14.5.5. להלן פרטים בדבר חנויות פעילות גולף (ללא תחום פעילות עדיקה) והסכמי השכירות:

לשנה שנסתיימה ביום						
31.12.2021			31.12.2022			
סוג הנכס	שטח (מ"ר)	מספר חנויות/נכסים	הוצאות שכירות	שטח (מ"ר)	מספר חנויות/נכסים	הוצאות שכירות
סניפים פעילים						
שאינם בבעלות	55,857	312	126,679	54,844	301	107,093
אחר - שאינם בבעלות						
מרכז לוגיסטי	14,500	2	7,008	14,500	2	6,409
משרדים	3,440	1	2,783	3,440	1	2,520

לשנה שנתיימה ביום 31.12.2022			משך הזמן לסיום החוזה
דמי שכירות מינימאליים אלפי ש"ח ⁽¹⁾	סה"כ מספר חנויות	סה"כ שטח מושכר מ"ר	
ללא אופציה			
47,897	121	22,096	עד שנה
78,872	191	33,761	בין 1 ל-5 שנים
0	0	0	בין 5 ל-10 שנים
0	0	0	בין 10 ל-15 שנים
0	0	0	מעל 15 שנים
עם מימוש האופציה ⁽²⁾			
25,150	76	12,799	עד שנה
45,089	107	17,978	בין 1 ל-5 שנים
33,224	78	13,361	בין 5 ל-10 שנים
20,141	43	10,043	בין 10 ל-15 שנים
3,165	8	1,406	מעל 15 שנים

(1) תחשיב מוערך לדמי שכירות וניהול עד לתום התקופה.
(2) כולל כל תקופות האופציות הנכללות בהסכמי השכירות.

לפרטים נוספים בקשר עם הנכסים שהקבוצה שוכרת, ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים.

14.6. מטה החברה

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 מטה החברה עבור שניים עשר החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2022 אינן מהותיות ביחס לסך הוצאות החברה.

14.7. מרכזי לוגיסטיקה (מרלו"ג) לפעילות גולף

14.7.1. 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 הרשאה עם קיבוץ יקום ("המשכיר"), על פיו החברה רשאית להשתמש במרבית המבנים והשטחים של המרלו"ג (כ-6,000 מ"ר), לאורך כל תקופת השכירות והאופציות להארכת תקופת השכירות, המסתיימות בשנת 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.

14.7.2. 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, כאשר תקופה זו הוארכה לתקופות נוספות עד ליום 30 ביוני 2024. מחסן זה משמש, בין השאר, לתמיכה בגידול בהיקף הפעילות של המכירות המקוונות ולשיפור התפעול במרלו"ג יקום.

14.7.3. ביום 21 במרץ 2022, התקשרה החברה בהסכם שכירות עם החברה לנכסי קיסריה אדמונד בנימין דה רוטשילד (2001) (בע"מ ("החברה לנכסי קיסריה")), במסגרתו תקים החברה לנכסי קיסריה עבור החברה מרכז לוגיסטי חדש, בחלקו הצפוני של פארק העסקים והתעשייה קיסריה, בשטח כולל מוערך של כ-29,000 מ"ר ("המרלו"ג החדש" ו-"הסכם השכירות", בהתאמה), מתוכו כ-21,000 מ"ר שטח עיקרי (שטחי אחסון, לוגיסטיקה וגלריות) ו-8,000 מ"ר שטח עבור מדרכי רשת. המרלו"ג החדש צפוי להחליף את המרלו"גים הקיימים. דמי השכירות החודשיים של המרלו"ג החדש יעמדו על כ-800 אלפי ש"ח, אשר יעודכנו לאורך תקופת ההסכם בסכומם שאינו מהותי לחברה.

תקופת ההסכם (לרבות תקופת ההקמה) הינה 24 שנים ו-11 חודשים ממועד ההתקשרות בהסכם. כל ההיתרים הדרושים לבניית המרלו"ג החדש צפויים להתקבל עד 18 חודשים ממועד החתימה על ההסכם, כאשר מועד המסירה הצפוי הינו עד לא יאוחר מיום 31 בדצמבר, 2024. בהסכם נקבעו הוראות בדבר אפשרות קבלת הנכס במועד מוקדם יותר.

לפרטים נוספים בקשר לערבויות שהעמידה החברה להבטחת התחייבויותיה על פי ההסכם וכן בקשר עם דמי השכירות, ראו ביאור 21 (ג) לדוחות הכספיים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 21 במרץ, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-027390) אשר נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

המידע הכלול בדוח זה בדבר מועד קבלת ההיתרים הדרושים לבניית המרלו"ג החדש, מועד המסירה והיקף ההשקעה של החברה במרלו"ג החדש, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על האניפורמציה הקיימת בחברה במועד פרסום הדוח ועל תכניות והערכות של החברה במועד פרסום הדוח. התממשותן של התכניות וההערכות המובאות בדוח זה איננה ודאית ואיננה מצויה בהכרח בשליטת החברה. התכניות וההערכות של החברה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה.

14.7.4. בנוסף, החברה נעזרת במיקור חוץ באמצעות צדדים שלישיים (לא קשורים לחברה)

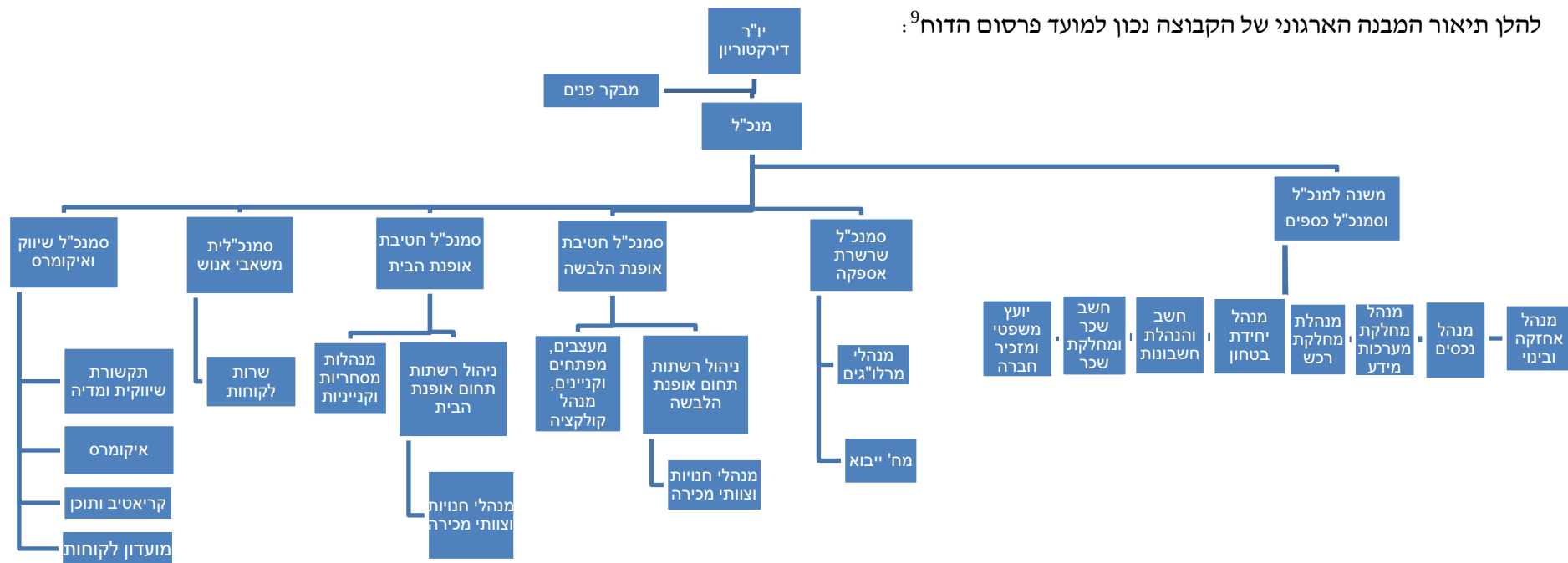
עבור שירותי לוגיסטיקה, הפצה וניהול במחסן הממוקם בסמוך למגדל העמק.

14.7.5. כאמור בסעיף 13.2 לעיל, לאור השפעות משבר הקורונה, החל משנת 2020 החברה נאלצת לעשות שימוש באחסון חיצוני נוסף לאמור לעיל. עלויות האחסון החיצוני הנוסף הסתכמו בשנת 2022 בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

בשנים 2022, 2021 ו-2020 סך הוצאות המרלוי"ג (לרבות שירותי מיקור חוץ לוגיסטי) של החברה עמד על כ- 53.0 מיליון ש"ח, כ- 44.1 מיליון ש"ח, וכ- 36.9 מיליון ש"ח בהתאמה.

14.8. לפרטים נוספים אודות הרכוש הקבוע של הקבוצה ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים.

להלן תיאור המבנה הארגוני של הקבוצה נכון למועד פרסום הדוח⁹:



⁹ פעילות עדיקה נכללת החל מיום השלמת המיזוג הסטטורי, קרי 31 בדצמבר 2022, בתחום פעילות אופנת ההלבשה. ראו ביאור 29 בדוחות הכספיים.

15.1. מצבת עובדים

נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2022 ו- 2021 בקבוצה 2,259 ו- 2,313 עובדים, בהתאמה.¹⁰ כמו כן, מעת לעת, מסתייעת הקבוצה בשירותיהם של עובדי חברות כוח אדם. נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2022 ו- 2021 הועסקו בקבוצה עובדי חברות כוח אדם במספר שאינו מהותי, חלקם במשרות חלקיות.

להלן פירוט כמות העובדים בקבוצה (לרבות עובדים ששהו בחל"ת ביום המאזן, אך ללא עובדי קבלן) לימים 31 בדצמבר של השנים 2022 ו- 2021 :

מחלקה/תחום פעילות		ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2021	
		כמות עובדים	כמות משרות	כמות עובדים	כמות משרות
א. פעילות תחומי אופנת ההלבשה					
הנהלה ומטה ¹¹		175	169	151	149
עובדי המרלוי"ג		98	97	99	98
מנהלי ועובדי חנויות תחום		870	576	753	533
מנהלי ועובדי חנויות תחום		912	607	865	598
סה"כ תחומי אופנת ההלבשה		2,055	1,449	1,868	1,378
ב. פעילות עדיקה					
הנהלה ומטה		6		15	
טכנולוגיה ותפעול אתרים		2		15	
שיווק ומכירות		25		92	
תפעול ולוגיסטיקה		31		101	
מנהלי ועובדי חנויות עדיקה (*)		119		192	
סין		21		30	
סה"כ תחום עדיקה		204		445	
סה"כ לקבוצה		2,259		2,313	

(*) מרבית עובדי המכירה בעדיקה מועסקים במשרות חלקיות.

יצוין כי העסקת עובדי הקבוצה מתאפיינת בשיעור תחלופה גבוה של העובדים, ובעיקר של המוכרים בחנויות הקבוצה. לתאריך המאזן, הוותק של כ-43% מעובדי הקבוצה הינו עד שנתיים מיום תחילת עבודתם בקבוצה ומרבית העובדים בחנויות עובדים במשרה חלקית.

15.2. שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים בתקופה המתוארת בדוח

כחלק מהשלמת מהלך מיזוג עדיקה אל תוך החברה, שולבו משימות שבוצעו בעדיקה באמצעות עובדי המשרד של עדיקה (הנהלה ומטה, טכנולוגיה ותפעול אתרים, שיווק ומכירות) אל תוך המחלקות המקבילות בגולף. במועד פרסום הדוח, מועסקים בחברה 28 עובדים בלבד מתוך סך העובדים האמורים.

15.3. שינויים בהנהלת הקבוצה

15.3.1. ביום 16 במרץ, 2022 מונה מר נועם מלניק למנכ"ל עדיקה, והחל לכהן בתפקידו כמנכ"ל עדיקה ביום 24 באפריל, 2022. ביום 29 במאי, 2022 אישרה האסיפה הכללית של עדיקה את תנאי כהונתו של מר מלניק כמנכ"ל עדיקה, לרבות הקצאת כתבי האופציה. ביום 31 בדצמבר 2022, עם השלמת המיזוג הסטטוטורי של עדיקה עם

¹⁰ מרבית העובדים מועסקים במשרה חלקית.

¹¹ הנתונים כוללים גם את מעצבי החברה.

ולתוך החברה, חדל מר מלניק לכהן כמנכ"ל עדיקה.

15.3.2. ביום 24 באפריל, 2022, מר שי עמיר חדל לכהן בתפקידו כממלא מקום מנכ"ל עדיקה ושב לכהן בתפקידו הקודם כמשנה למנכ"ל עדיקה. ביום 11 ביולי 2022, הוסכם על סיום כהונתו של מר עמיר בחברה, בתוקף החל מיום 10 באוקטובר 2022.

15.4. 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).

תנאי ההעסקה של יתר עובדי החברה המועסקים בתפקידים אחרים במטה החברה (לרבות בתפקידים מיוחדים ו/או בכירים) ובמסלול 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.

15.5. 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 2022 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.

15.6. שירותי ניהול

לפרטים אודות שירותי ניהול שמקבלת החברה מכלל תעשיות בע"מ, בעלת השליטה בחברה, הכוללים לתאריך המאזן שירותי כהונה של 3 דירקטורים בחברה, ראו תקנה 22 (סעיף 7.1) לחלק ד' לדוח זה.

15.7. תכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה בחברה

לפרטים אודות תוכנית הקצאת אופציות לנושאי משרה של החברה, ראו ביאורים 23 ו-30(ב) לדוחות הכספיים.

ביום 27 באפריל, 2021, אישרה האסיפה הכללית של החברה, הקצאות פרטיות, בהתאם לתכנית האופציות של החברה, בכמות כוללת של 2,096,020 כתבי אופציה (שאינם סחירים), הניתנים למימוש ל-2,096,020 מניות רגילות של החברה, לשישה נושאי משרה בכירה בחברה, ביניהם ה"ה אייל גרינברג, מנכ"ל החברה וגונן ביבר, יו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיום 22 במרץ 2021 ודיווח משלים מיום 13 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-041967 ו-2021-01-063558, בהתאמה), דיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה הכללית מיום 27 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-072309) וביאורים 23 ו-30(ב) לדוחות הכספיים. כפי שנמסר לחברה ביום 29 בדצמבר 2022, כלל תעשיות בע"מ ("כת"ש") ומר גונן ביבר, יו"ר דירקטוריון החברה, התקשרו בהסכם לפיו הם ייחשבו כמחזיקים יחד ב-235,508 אופציות אשר הוקצו למר ביבר, או במניות המימוש

שיינבעו מהן, לפי העניין, כמשמעות המונח בסעיף 1 בחוק ניירות ערך, וזאת עד למועד פקיעת ההסכם האמור. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 בדצמבר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-124869) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

עם השלמת הסכם המיזוג ביום 14 בנובמבר, 2022, פקעה יתרת האופציות אשר הוחזקו בידי עובדים ונושאי משרה בעדיקה.

16. ספקים

16.1. בתקופת הדוח, הקבוצה רכשה 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, באופן רגיל, הקבוצה מזמינה מוצרים מספקים במספר מדינות שונות תוך אפשרות לניוד הייצור ללא תוספת עלות משמעותית. לפרטים נוספים אודות השפעת נגיף הקורונה על התנהלות החברה מול ספקיה, ראו סעיף 1.4 לעיל.

16.2. לא קיים בחברה ספק שסך הרכישות ממנו בשנה השוטפת עולה על 10% מסך רכישות החברה מספקים בשנה שוטפת.

16.3. תלות בספקים

ביום 21 ביולי 2020, נחתם הסכם בין החברה לבין נאייקס בע"מ (להלן: "נאייקס") במסגרתו נאייקס מעניקה לחברה רישיון להתחבר, להפעיל ולהשתמש במערכת קופות ממוחשבת ("המערכת") שפותחה על ידי נאייקס לטובת החברה, וכן שירותי הטמעה ותחזוקה של המערכת על ידי נאייקס. במסגרת ההסכם, התחייבו הצדדים שלא לסיים את ההסכם עד תום שבע וחצי שנים ממועד ההפעלה היצרנית של המערכת (למעט במקרים מסוימים כפי שנקבעו בהסכם) וכן התחייבה נאייקס לספק בעצמה שירותי תמיכה ותחזוקה למערכת בתקופה שלא תפחת מעשר שנים ממועד ההפעלה כאמור (ביחד: "מועדי ההתחייבות"). אם תופסק תקופת ההסכם שלא בהתאם למועדי ההתחייבות מכל סיבה שהיא, עשויה להיות לכך השפעה על הכנסותיה ותוצאותיה של החברה בפעילותה, וזאת למשך תקופת מעבר מסוימת.

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

16.4. אופן התקשרות הקבוצה עם ספקים

ספקים מחו"ל

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. לקבוצה אין זכות החזרה בגין מוצרים הנרכשים על-ידיה 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.

הון חוזר 17.

17.1. ההון החוזר של הקבוצה מורכב בעיקר ממזומנים, ניירות ערך סחירים, לקוחות ומלאי (לפרטים אודות המלאי, ראו סעיפים 8.7, 9.7 ו- 10.12 לעיל) בצד הנכסים, והתחייבויות לספקים, זכאים ואשראי מתאגידים בנקאיים בצד ההתחייבויות.

17.2. 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 2022 היקפי החזרת המוצרים הפגומים היו בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה.

לפרטים אודות סכומי מקדמות שהתקבלו מלקוחות כנגד החזרת מוצרים, ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים.

17.3. אשראי ספקים ולקוחות

החברה מקבלת אשראי מספקיה לתקופות משתנות, בהתאם להסכמות עם הספקים השונים. בהתקשרויות החברה עם ספקים מקומיים תנאי האשראי הינם בעיקר שוטף בתוספת 60 ימים, בעוד שבהתקשרויות החברה עם ספקי יבוא התנאים הינם בעיקר בין תשלום במזומן לבין שוטף בתוספת 60 ימים. ההיקף הממוצע של האשראי מספקים של החברה במהלך שנת 2022, הסתכם בכ- 78,163 אלפי ש"ח.

מכירות החברה הינן בעיקר ללקוחות פרטיים, המשלמים באמצעות מזומן, חיוב כרטיסי אשראי, כרטיסי מתנה (אלקטרוניים ופיזיים), ובאתרי הסחר המקוון ועדיקה, גם באמצעות Pay-Pal. על פי הסדרי הסליקה של החברה, תמורת מכירות שבוצעו כנגד חיוב כרטיסי אשראי מועברת לחברה, בתנאי שוטף בתוספת 5 ימים, בממוצע. רוב המכירות משולמות בכרטיסי אשראי.

18. מימון

18.1. הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר מאמצעים עצמאיים, אשראי ספקים וכן אשראי בנקאי. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, הקבוצה נטלה אשראי בהלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 85 מיליון ש"ח.

18.2. ריכוז נתונים אודות הסכמי הלוואה והעמדת אשראי מהותיים ליום 31 בדצמבר 2022 :

מאפייני המלווה	סוג האשראי, סכומו ומועד נטילתו	מסגרת והיקף ההתחייבויות בספרים (לרבות ריבית לשלם) נכון ליום 31 בדצמבר 2022 ולמועד הסמוך למועד פרסום הדוח	תנאי הלוואה מאפיינים כלליים / מועדי פירעון	מגבלות החלות על החברה ואמות מידה פיננסיות	אמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2022	בטחונות וערבויות שהועמדו לטובת המלווה	התחייבויות שהופרו ומהוות עילה לפירעון מיידי	יתרת הלוואות סולו למועד פרסום הדוח (לפי כללי חשבונאות מקובלים)
תאגיד בנקאי א'	מסגרת אשראי מחייבת לזמן קצר, למעט סכום של עד 15 מיליון ש"ח מתוך מסגרת האשראי אשר יוכל לשמש לצורך העמדת הלוואות לזמן ארוך, כאשר מועד פירעונה האחרון של כל הלוואה יהיה עד 4 שנים ממועד העמדתה	מסגרת בסך מירבי של 40 מיליון ש"ח, כאשר תאגיד בנקאי א' אישר עקרונית העמדת מסגרת אשראי נוספת לא מחייבת לזמן קצר בהיקף של 15 מיליון ש"ח, כאשר תנאיה יוסכמו במועד ניצול מסגרת האשראי האמורה (ככל שתנוצל)	לניצול עד ליום 31 ביולי 2023 ; סכום שינוצל יישא ריבית שנתית בגובה פריים במרווח כמפורט בסעיף 18.7 להלן.	ראו ביאור 21(ב)(7) לדוחות הכספיים. ¹²	ראו ביאור 21(ב)(7) לדוחות הכספיים.	ראו ביאור 21(ב)(7) לדוחות הכספיים.	-	21 מיליון ש"ח

¹² במסגרת כתב ההתחייבות נקבעו עילות סטנדרטיות לפירעון מיידי המקנות לתאגיד הבנקאי זכות להעמדה לפירעון מיידי של כל התחייבויות החברה כלפיו לרבות, בקרות אירוע אשר תוצאתו עלולה לזכות כל גורם בזכות להעמדה לפירעון מיידי 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 2022 ולמועד הסמוך למועד פרסום הדוח	תנאי ההלוואה מאפיינים כלליים / מועדי פירעון	מגבלות החלות על החברה ואמות מידה פיננסיות	אמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2022	בטחונות וערבויות שהועמדו לטובת המלווה	התחייבויות שהופרו ומהוות עילה לפירעון מיידי	יתרת הלוואות סולו למועד פרסום הדוח (לפי כללי חשבונאות מקובלים)
תאגיד בנקאי ב'	מסגרת אשראי מחייבת לזמן קצר	מסגרת בסך 30 מליון ש"ח	לניצול עד ליום 31 ביולי 2023 באופן של קבלת הלוואות והלוואות On Call, ערבויות, אשראים, מסגרות כרטיסי אשראי, מסגרות חח"ד ומסגרות חשיפה לעסקאות עתידיות ונגזרים. ¹³ סכום שינוצל יישא ריבית במרווח כמפורט בסעיף 18.7 להלן.	ראו ביאור (7)(ב)21 לדוחות הכספיים. ¹⁴	ראו ביאור (7)(ב)21 לדוחות הכספיים.	ראו ביאור (7)(ב)21 לדוחות הכספיים.	–	30 מליון ש"ח
	מסגרת אשראי לא מחייבת לזמן קצר	מסגרת בסך 30 מליון ש"ח	לניצול עד ליום 31 ביולי 2023 באופן של קבלת הלוואות והלוואות On Call, ערבויות, אשראים, מסגרות כרטיסי אשראי, מסגרות חח"ד ומסגרות חשיפה לעסקאות עתידיות ונגזרים. ¹³	ראו ביאור (7)(ב)21 לדוחות הכספיים. ¹⁴	ראו ביאור (7)(ב)21 לדוחות הכספיים.	ראו ביאור (7)(ב)21 לדוחות הכספיים.	-	12 מליון ש"ח
	הלוואה לשלוש שנים ¹⁵	30 מליון ש"ח	קרן ההלוואה תשולם ב- 24 תשלומים חודשיים רצופים החל מתום שנה ממועד העמדת ההלוואה בפועל. קיימת אפשרות לפרעון מוקדם, מבלי לשאת בעמלה. להבטחת ההלוואה, שיעבדה החברה לטובת הבנק פיקדון בשיעור של 5% מסכום ההלוואה, אשר ישוחרר עם פירעונה של ההלוואה. ריבית חודשית של ריבית פריים במרווח כמפורט בסעיף 18.7 להלן, המשולמת בתשלומים חודשיים רצופים עד למועד הפרעון.	ראו ביאור (8)(ב)21 לדוחות הכספיים.	ראו ביאור (8)(ב)21 לדוחות הכספיים.	ראו ביאור (8)(ב)21 לדוחות הכספיים.	–	4 מליון ש"ח

¹³ 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.

¹⁴ 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, וכן אם בדוחות הכספיים של החברה תיכלל הערת "עסק חי".

¹⁵ ההלוואה ניתנה במסגרת קרן ההלוואות לעסקים גדולים בערבות המדינה להתמודדות עם התפשטות נגיף הקורונה. לפרטים נוספים אודות ההלוואה ראו ביאור (8)(ב)21 לדוחות הכספיים.

מאפייני המלווה	סוג האשראי, סכומו ומועד נטילתו	מסגרת והיקף ההתחייבויות בספרים (לרבות ריבית לשלם) נכון ליום 31 בדצמבר 2022 ולמועד הסמוך למועד פרסום הדוח	תנאי ההלוואה מאפיינים כלליים / מועדי פירעון	מגבלות החלות על החברה ואמות מידה פיננסיות	אמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2022	בטחונות וערבויות שהועמדו לטובת המלווה	התחייבויות שהופרו ומהוות עילה לפירעון מיידי	יתרת הלוואות סולו למועד פרסום הדוח (לפי כללי חשבונאות מקובלים)
תאגיד בנקאי ג'	מסגרת אשראי מחייבת לזמן קצר ¹⁶	מסגרת בסך 33 מליון ש"ח	לניצול עד ליום 30 ביוני 2023. מסגרת האשראי תהיה ניתנת לניצול לאשראי לזמן קצר ולהוצאות ערבויות בנקאיות. כל סכום שיימשך מהמסגרת, יועמד כהלוואה, ישמש לפעילות השוטפת של החברה ויישא ריבית בשיעור שנתי השווה לריבית הפריים במרווח כמפורט בסעיף 18.7 להלן.	ראו ביאור 21(ב)(7) לדוחות הכספיים. ¹⁷	ראו ביאור 21(ב)(7) לדוחות הכספיים.	ראו ביאור 21(ב)(7) לדוחות הכספיים.	–	13 מליון ש"ח
	הלוואה לתקופה של 5 שנים	15 מיליון ש"ח	קרן ההלוואה תשולם ב- 48 תשלומים חודשיים רצופים החל מתום שנה ממועד העמדת ההלוואה בפועל. ריבית חודשית של ריבית פריים כמפורט בסעיף 18.7 להלן, שמשולמת בתשלומים חודשיים רצופים עד למועד הפרעון.	ראו ביאור 21(ב)(8) לדוחות הכספיים.	ראו ביאור 21(ב)(8) לדוחות הכספיים.	ראו ביאור 21(ב)(8) לדוחות הכספיים.	–	15 מיליון ש"ח

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 וסמוך לפני מועד פרסום הדוח, החברה עומדת באמות המידה וההתחייבויות האחרות שלה כמפורט בסעיף זה.

¹⁶ בנוסף, העמיד תאגיד בנקאי ג' לחברה מסגרת אשראי בסך 2 מליון ש"ח אשר תהא ניתנת לניצול לצורך ביצוע עסקאות בנגזרים.

¹⁷ במסגרת כתב ההתחייבות, נקבעו עילות סטנדרטיות לפירעון מיידי המקנות לתאגיד הבנקאי 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 להנחת דעתו כי אין בכוונת אותו גוף להשתמש בזכותו האמורה)), וכן, אם בדוחות הכספיים של החברה תיכלל הערת "עסק חיי".

18.3. הסכמים עם תאגידים בנקאיים בתקופת הדו"ח:

18.3.1. ביום 30 ביוני, 2021, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, התקשרה החברה בהסכמים עם תאגיד בנקאי ("תאגיד בנקאי ג'") לקבלת מסגרת אשראי בסכום מקסימלי של 33 מיליון ש"ח לצורך אשראי זמן קצר ולהוצאות ערבויות בנקאיות ("מסגרת אשראי לז"ק"), לניצול לא יאוחר מיום 30 ביוני 2022, ומסגרת נוספת של עד 2 מיליון דולר ארה"ב לצורך ביצוע עסקאות בנגזרים ("מסגרת נגזרים") (שתי המסגרות מתחדשות אוטומטית). כמו כן, התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי ג' בכתב התחייבות בלתי חוזרת ("כתב התחייבות"). החברה חידשה את הסכמי האשראי עם תאגיד בנקאי ג' להעמדת מסגרת אשראי לחברה לזמן קצר בתנאים דומים בכל ההיבטים המהותיים לתנאים המהותיים, כך שהחברה תהא רשאית לנצל עד 30 ביוני 2023. לפרטים בדבר מסגרת האשראי לז"ק, מסגרת הנגזרים וכתב ההתחייבות, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 ביוני, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-046087) וכן, ביאור 21(ב)(7) לדוחות הכספיים.

18.3.2. ביום 1 באוגוסט, 2022, חודשו הסכמי האשראי עם התאגידים הבנקאיים א' ו- ב' להעמדת מסגרות אשראי לחברה לזמן קצר בתנאים דומים, למעט השינויים המפורטים להלן:

- (1) מתוך מסגרת האשראי מתאגיד בנקאי א', סכום של עד 15 מיליון ש"ח יוכל לשמש לצורך העמדת הלוואות לזמן ארוך. כל סכום שיימשך יועמד כהלוואה אשר תישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הפריים במרווח כמפורט בסעיף 18.7 להלן והמועד האחרון לפירעונה יהיה עד 4 שנים ממועד העמדתה;
- (2) בגין ניצול מסגרת האשראי מתאגיד בנקאי ב' תישא החברה בריבית משתנה בשיעור של ריבית הפריים בתוספת מרווח כמפורט בסעיף 18.7 להלן. החברה תהא רשאית לנצל את מסגרות האשראי שהועמדו על ידי התאגידים הבנקאיים א' ו- ב' עד לא יאוחר מיום 31 ביולי, 2023.

יצוין כי תאגיד בנקאי א' אישר עקרונית העמדת מסגרת אשראי נוספת לא מחייבת לזמן קצר בהיקף של 15 מיליון ש"ח, כאשר תנאיה יוסכמו במועד ניצול מסגרת האשראי האמורה (ככל שתנוצל). לפרטים נוספים אודות הסכמים עם תאגיד בנקאי א' ותאגיד בנקאי ב' שעמדו בתוקפם בתקופת הדוח, ראו ביאור 21(ב)(7) לדוחות הכספיים וכן דיווחיה המידיים של החברה מהימים 31 ביולי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-072040), 7 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-073678), 1 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-056292), 28 ביוני, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-067266), 2 באוגוסט, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-081855), 2 באוגוסט, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-060640) ומיום 2 באוגוסט, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-079839), אשר תוכנם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

18.4. אשראי שהתקבל לאחר תאריך הדוחות הכספיים

18.4.1. נכון למועד פרסום הדוח יתרת האשראי לזמן קצר עומדת על כ- 76 מיליון ש"ח. לא חל שינוי בשערי הריבית על האשראי בתקופה שבין ה-31 בדצמבר 2022 למועד פרסום הדוח.

18.4.2. סך מכתבי האשראי שהועמדו לקבוצה כנגד הזמנות מוצרים מחו"ל וערבויות בנקאיות של הקבוצה הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2022 בכ- 18 מיליון ש"ח ולמועד פרסום הדוח בכ- 10 מיליון ש"ח.

18.5. בטחונות להעמדת הלוואות והתחייבויות לעמידה בתנאים פיננסיים

18.5.1. לפרטים אודות התחייבויות ומגבלות נוספות החלות על החברה במסגרת התחייבויותיה לתאגידים בנקאיים, ראו ביאור 21(ב)(7) לדוחות הכספיים.

18.5.2. הקבוצה מעמידה ערבויות חברה וערבויות בנקאיות לקיום התחייבויותיה על-פי הסכמי שכירות (ראו סעיף 14.5.4 לעיל). סך הערבויות הבנקאיות שהקבוצה העמידה בגין שכירת חנויות הסתכמו נכון ליום 31 בדצמבר 2022 ונכון ליום 31 בדצמבר 2021 בכ- 21 מיליון ש"ח ובכ- 12 מיליון ש"ח, בהתאמה.

18.5.3. לפרטים נוספים אודות ערבויות הקבוצה ראו ביאור 21(ג) לדוחות הכספיים.

18.5.4. החברה נוהגת לבצע עסקאות אקדמה (forward) ואופציות מט"ח להגנה כנגד השינויים בשערי החליפין של מטבעות חוץ (בעיקר דולר ארה"ב) בעסקאות רכישת המלאי. לפרטים אודות עסקאות ההגנה בהם התקשרה החברה בשנת 2022, ראו ביאור 18(ג) לדוחות הכספיים.

18.5.5. לפרטים בדבר ביצוע הנפקה פרטית בעדיקה של מניות רגילות וכתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים למימוש למניות עדיקה, ראו סעיף 10.13.3 לעיל.

18.6. לפרטים בדבר כתב התחייבות בלתי חוזרת מצד החברה להעמיד לעדיקה הלוואה (במלואה או בחלקים) בסך כולל של עד 20 מיליון ש"ח ובדבר ההלוואה שהועמדה על-ידי החברה בהתאם לכתב ההתחייבות כאמור, ראו סעיף 10.13.2 לעיל.

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

להלן פרטים אודות האשראי לזמן קצר:

המלווה	בסיס הצמדה	ליום 31 בדצמבר 2022			ליום 31 בדצמבר 2021			שיעור ריבית
		יתרה בספרים (באלפי ש"ח)	שיעור ריבית ממוצע ב- %	טווח ריבית ב- % ביחס לריבית משתנה	יתרה בספרים (באלפי ש"ח)	שיעור ריבית ממוצע ב- %	טווח ריבית ב- % ביחס לריבית משתנה	
המערכת הבנקאית	פריים*	62,259	1.43%+P	1.65%+P 1%+P	9,007	1.12%+P 1.35%+P 1%+P	1.43%+P	

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

להלן פרטים אודות האשראי לזמן ארוך:

המלווה	בסיס הצמדה	ליום 31 בדצמבר 2022			ליום 31 בדצמבר 2021			שיעור ריבית
		יתרה בספרים (באלפי ש"ח)	שיעור ריבית ממוצע ב- %	טווח ריבית ב- % ביחס לריבית משתנה	יתרה בספרים (באלפי ש"ח)	שיעור ריבית ממוצע ב- %	טווח ריבית ב- % ביחס לריבית משתנה	
המערכת הבנקאית	פריים	22,747	1.65%+P	1.65%+P 1.75%+P	22,687	1.75%+p	1.75%+p	
חברת אשראי	פריים	3,051	2.5%+P	2.50%+P	-	-	-	

19. מיסוי

ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים.

מגבלות ופיקוח החלים על פעילות הקבוצה

.20

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.

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

פעילותה של הקבוצה במרבית מרכזי המסחר, הקניונים והחנויות אינה טעונה רישוי מכוח חוק רישוי עסקים. יחד עם זאת, לקבוצה אין רישיונות עסק בגין המרלוג"ג ביקום והמרלוג"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 המרלוג"ג ביקום, המרלוג"ג בגעש ומרלוג"ג עדיקה ללא רישיון כאמור. החברה תוכל, ככל שתידרש בשל אילוצים חיצוניים, להעתיק את פעילות המרלוג"ג ביקום או בגעש למיקום חלופי, והחברה אף התקשרה בהסכם להקמה ושכירות של מרכז לוגיסטי חדש בחלקו הצפוני של פארק העסקים והתעשייה קיסריה, אשר צפוי להחליף את המרלוג"גים הקיימים של החברה, לפרטים ראו סעיף 14.7.3 לעיל. 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 והחברה פועלת להשגתם. החברה מעריכה, כי הקבוצה אינה צפויה לחשיפה מהותית כתוצאה מהפעלת חנויות ללא רישיונות כאמור.

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 ונסיגה 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.

20.2. חוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א-1951 (בסעיף 20.2 זה: "החוק")

הקבוצה מפעילה חנויות ב-70 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 העבודה הרווחה והשירותים החברתיים. לקבוצה אין היתר כאמור. על-פי החוק, מי שהעביד בניגוד לחוק, חייב בתשלום בסכום ו/או בעונש מאסר לתקופה הקבועים בחוק. נכון למועד פרסום הדוח, מרבית העובדים אשר לגביהם חלות הוראות החוק והמועסקים על-ידי הקבוצה ביום שבת, אינם יהודים. על-פי החוק, ניתן להעסיק עובדים שאינם יהודים ביום השבת, ובלבד שניתנה להם המנוחה השבועית על-פי החוק שכוללת גם את יום שישי או ראשון כבחירתם, אלא אם אותם עובדים בחרו את יום השבת כיום המנוחה שלהם.

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. על-פי החוק לתיקון דיני הרשויות המקומיות (חוקי עזר בעניין פתיחתם וסגירתם של עסקים בימי מנוחה), תשע"ח-2018 ("חוק המרכולים"), שר הפנים לא יאשר חוק עזר עירוני המאפשר פתיחת עסקים בשבת, אלא אם שוכנע כי הוא נדרש כדי לספק "צרכים חיוניים" (יועץ 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 24 להלן.

20.3. הוראות נוספות בתחום דיני העבודה

נכון למועד פרסום הדוח, בהתאם לחוק שכר מינימום (העלאת שכר מינימום – הוראת שעה), התשע"ה-2015 עומד שכר המינימום החודשי על 5,300 ש"ח, זאת החל מחודש אפריל 2018. ביום 22 במרץ 2023, חתום שר העבודה על צו להעלאת שכר המינימום בשיעור של כ- 5.1% לסך חודשי של 5,571.75 ש"ח, בתוקף החל מחודש אפריל 2023. יצויין כי ביום 3 בנובמבר 2021 נחתמה עסקת חבילה בין משרד האוצר, ההסתדרות וארגוני המעסיקים ונקבע בה, בין השאר, ששכר המינימום יועלה ל-6,000 ש"ח בתוך חמש שנים. לעלייה בשכר המינימום השפעה מהותית על תוצאותיה של החברה, שכן מרבית עובדיה מועסקים בשכר מינימום כמפורט בסעיף 15.4 לעיל.

בהתאם לצו הרחבה, החל מאפריל 2018, שבוע העבודה התקצר מ-43 שעות ל-42 שעות בשבוע (ובהתאמה שכר השעה מחושב 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), עובדים שעה אחת פחות.

עוד יצויין כי בעקבות כניסתו לתוקף של תיקון לחוק שכר שווה לעובדת ולעובד, התש"ף-2020, החברה, כחברה ציבורית, נדרשת, לראשונה, לפרסם אחת לשנה דוח הכולל נתונים כלליים בדבר פערי השכר בין עובדות לעובדים; לערוך דוח פנימי, הכולל, בין היתר, נתונים מפורטים בדבר השכר הממוצע לחודש של עובדות ועובדים, לפי פילוח, תוך פירוט פערי השכר באחוזים בכל קבוצת עובדים; וכן מכתב עדכון אישי לעובד, הכולל מידע לעובד בדבר הקבוצה המגדרית שאליה הוא משתייך, פילוח העובדים, סוגי העובדים, המשרות או הדירוגים בקבוצה ופערי השכר באותה קבוצה באחוזים. זאת, בהתבסס על הדוח הפנימי, ובלבד שאין במסירת המידע הפרה של כל דין אחר. הקבוצה ערכה ופרסמה את הדוחות וההודעה לעובדים כאמור בשנת 2022 ותפעל לפרסום הדוחות וההודעה לעובדים מידי שנה, כנדרש על פי חוק שכר שווה.

20.4. חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 (בסעיף 20.419.4 זה: "החוק")

על פעילות הקבוצה, לרבות פעילות מועדון הלקוחות של החברה, חלות הוראות החוק, התקנות שהותקנו מכוחו וכן הנחיות הרשות להגנת הפרטיות. לפי הוראות החוק, יעשה שימוש במידע שנכלל במאגר מידע אך ורק למטרות שלשמן הוקם המאגר. במסגרת ההוראות האמורות נקבעו חובות בקשר עם איסוף מידע אישי וניהול מאגרי מידע ממוחשבים ביחס לכל מאגרי המידע שבשליטת חברות הקבוצה הכוללים מידע אישי אודות יחידים (לדוג' לקוחות, עובדים, ספקים, מצלמות וכו'). בין חובות כאמור, שמירה על פרטיותו של אדם, מילוי חובות רישום ועדכון מאגרי מידע, שמירה על עיקרון צמידות המטרה (שימוש במידע

אך ורק למטרה שלשמה הוא נאסף ובהתאם למטרות שלשמן הוקם מאגר המידע, איסוף הסכמות ומסירת הודעות בדבר שימוש במידע, שמירת סודיות המידע, מתן זכויות לנושאי מידע לעיין ולפי הצורך לתקן את המידע אודותיהם השמור במאגרי מידע, התקשרויות עם צדדים שלישיים המקבלים גישה למאגרי מידע או מעבדים מידע בעבור הקבוצה, החובה לאבטחת המידע המצוי במאגרי המידע ועוד. הקבוצה פועלת להסדרת מאגרי המידע שבשליטתה בהתאם להוראות החוק.

20.5. 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, איסור הפעלת השפעה בלתי הוגנת, גילוי לצרכן, ביטול עסקה, הוראות בדבר סימון והצגת מחירים, מכר מרחוק, סימון טובין (לרבות הוראות כביסה), פרסומות ודרכי שיווק (לרבות אלו המיועדות לקטינים), ניהול הטבות במסגרת מועדון לקוחות, איסור פנייה שיווקית למספר טלפון הכלול במאגר להגבלת פניות שיווקיות, אחריות ושירות לאחר מכירה, הוראות ביחס לתווי קנייה, זיכויים ושוברי מתנה והוראות בעניין מדיניות החזרת מוצרים. לפרטים נוספים אודות מדיניות החזרת המוצרים של הקבוצה, ראו סעיף 17.2 לעיל.

20.6. חוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019 (בסעיף 20.6 זה: "חוק שירותי תשלום" או "החוק")

ביום 14 לאוקטובר 2020 נכנס לתוקף חוק שירותי תשלום אשר פורסם ברשומות בחודש ינואר 2019, והחליף את חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986. החוק מסדיר היבטים חוזיים וצרכניים שבין נותן שירותי התשלום לבין הלקוח וקובע הוראות צרכניות רבות ומפורטות שתכליתן להגן על הלקוח, ומטילות חובות ואחריות רחבה על נותני שירותי התשלום.

החברה מנפיקה ללקוחותיה אמצעי תשלום משני סוגים: כרטיסי מתנה ותווי קניה (כרטיסי המתנה ותווי הקניה להלן יחד: "אמצעי התשלום המיוחדים"). משכך החברה נכנסת להגדרת "נותן שירותי תשלום" על פי החוק, ולכאורה, כל הוראות החוק חלות עליה. יצוין כי אמצעי התשלום המיוחדים אינם ניתנים לטעינה חוזרת.

בהתאם לסעיף 77(ב) לחוק, על אף כניסת החוק לתוקף ביום 14 לאוקטובר 2020, תחילת החוק ביחס לאמצעי תשלום שדומים במהותם לכסף "מזומן" ואשר הסיכון הנשקף למשלם בשל הסכומים הנמוכים הצבורים בהם הוא נמוך, נדחתה ליום 14 באפריל 2022, על מנת שבמהלך תקופה זו ייבחנו המאפיינים המיוחדים של אמצעי תשלום אלה וייקבע ההסדר הרצוי ביחס אליהם. בהתאם, ביום 14 באפריל 2022 נכנסו לתוקף תקנות שירותי תשלום (פטור מהוראות החוק), התשפ"ב-2022 ("תקנות הפטור"), אשר מעניקות פטור חלקי מהוראות החוק לאמצעי תשלום שהונפק מיום זה ואילך, אשר מקיים את התנאים שלהלן: (1) הוא אינו מיועד לשימוש של משלם מסוים; (2) הסכום המרבי שניתן לצבור בו הוא 1,500 ₪ והוא אינו ניתן לטעינה חוזרת; (3) החיוב באמצעי התשלום הוא מיידי כנגד היתרה הצבורה ולא ניתן לבצע בו תשלומים נדחים. כאמור, אמצעי תשלום העומד בתנאים האמורים יהא פטור מחלק מהוראות החוק, למעט סעיפי חוק המפורטים בתקנות, שהעיקרי בהם דורש לכלול תקציר של התנאים המהותיים בהסכם השימוש באמצעי התשלום. בנוסף, תקנה 3 לתקנות הפטור קובעת חובות ספציפיות שיחולו על נותן שירותי תשלום ביחס לאמצעי תשלום שעומדים בתנאי הפטור, ביניהן, הדרישה לגילוי נאות בדבר התנאים המהותיים בנוגע לאמצעי התשלום; דרישה לשחזור יתרה צבורה באמצעי

התשלום והוראות בעניין תוקף אמצעי התשלום.

בעולה מהסקירה לעיל, אמצעי התשלום המיוחדים שמונפקים בחברה החל מכניסת תקנות הפטור לתוקף עומדים בדרישות הקבועות בתקנות הפטור, ומשכך יחולו עליהם החובות המקלות כמפורט בתקנות. כמו כן, יצוין כי ביום 10.1.22 פורסם להערות הציבור תזכיר חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום, התשפ"ב-2022 אשר מסדיר, בין היתר, את הרישוי של נותני שירותי תשלום חוץ בנקאיים ("התזכיר"). בהתאם לתזכיר קיימת חובת רישוי למנפיק אמצעי תשלום, אולם בהתאם לתזכיר מי שעיסוקו במתן שירות תשלום הניתנים באמצעות אמצעי תשלום מסוים המאפשר רכישה של מוצרים או שירותים שנמכרים על ידי מנפיק אמצעי התשלום בלבד, יהיה פטור מתחולת החוק, אולם יהיה עליו להודיע לרשות ניירות ערך על מתן שירות כאמור. החברה מנפיקה מעת לעת אמצעי תשלום מיוחדים שבאמצעותם ניתן לרכוש גם אצל ספקים נוספים. אם יעבור החוק הנ"ל תשקול החברה האם להמשיך בהנפקה של אמצעי תשלום אלו, אולם בכל מקרה גם אם תפסיק החברה את הנפקתם לא צפויה לכך השפעה מהותית על החברה.

הערכת החברה בדבר מידת ההשפעה של התזכיר על פעילות החברה, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המבוססת על המידע הקיים בחברה נכון למועד דוח זה. 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 התזכיר.

20.7. חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס-1980 ("חוק האחריות למוצרים פגומים")

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

20.8. חוק התקשורת (בזק ושידורים), 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 או בכפוף להתקיימות החריגים הקבועים בחוק זה. בנוסף, החומר הפרסומי הנשלח ללקוחות החברה עומד בהוראות חוק הבזק לעניין גילוי לצרכן ומתן אפשרות לסרב לקבלת חומר פרסומי.

20.9. חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1988 על תקנותיו להנגשת השירות ("חוק

הנגישות")

החברה נדרשת לפעול על פי חוקי הנגישות השונים, ובכלל זה הנגשת אתרי אינטרנט, קופות ועמדות סליקת האשראי באמצעות שבב חכם, המופעלים על ידי החברה, בהתאם לחוק הנגישות ותקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), תשע"ג-2013.

החברה פועלת ליישום הוראות החוק והתקנות הנוגעות להנגשת השירותים הניתנים על-ידיה לאנשים עם מוגבלות בהתאם להוראות חוק הנגישות.

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

חוק העיצובים נועד להחליף את פקודת הפטנטים והמדגמים 1924 ולהוסיף 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.

20.11. צו יבוא אישי, התשע"ט-2019 (להלן: "צו יבוא אישי" או "הצו")

ביום 21 ביוני, 2019 נכנס לתוקף צו יבוא אישי שמטרתו להקל על הייבוא האישי. הצו מאפשר לייבא שורה ארוכה של מוצרים לשימוש עצמי (אישי או משפחתי בלבד), ובהם גם מוצרים המיוצרים ומשווקים על-ידי הקבוצה, בפורט מתיקנה ומהיתרי ייבוא. בצו קיימת הגבלה על כמות המשלוחים של אותו סוג מוצר על-פני תקופה (מוצרים שערכם עד 1,000 דולר ארה"ב (להלן: "דולר") – עד 30 יחידות מאותו סוג במשלוח ובעלות של מעל 1,000 דולר – עד 5 יחידות במשלוח). להערכת החברה, הצו האמור לצד גורמים נוספים המשפיעים על התחרות בשוק בו פועלת הקבוצה כמפורט בסעיף 7.1 לעיל, משפיעים על הביקוש למוצרי הקבוצה וכן עשויים להשפיע באופן מהותי על תמחורם, מצבה הכספי ותוצאותיה של הקבוצה. יובהר כי הצו אינו חל על החברה בהיותה עוסק שאיננו מייבא את המוצרים לשימוש אישי או משפחתי.

20.12. פטור ממכסים על אביזרי אופנה

בתאריך 1 בינואר, 2022, פקע צו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין (הוראת שעה מס' 3), התשפ"א-2021, כתוצאה מכך, הוטלו מכסים בשיעורים שבין 0% ל-12% על אביזרי אופנה ומוצרים משלימים בתחום הטקסטיל וההלבשה. ביום 11 באפריל, 2022 נכנס לתוקף צו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין (הוראת שעה מס' 15), התשפ"ב-2022, אשר ביטל עד ליום 31 בדצמבר, 2022, במסגרת הפחתת מכסים כוללת, גם את המכסים על אביזרי אופנה כגון: קולבים, חגורות, חיקויי תכשיטים ממתכת פשוטה, נועלים, אבזמים, ווים, עיניות, לולאות, חרוזים וקישוטים נוצצים (SPANGLES) מסמרות צינוריות או מפוצלות וכו'.

20.13. פקודת היבוא והיצוא [נוסח חדש], תשל"ט-1979 וצו יבוא חופשי, התשע"ד-2014

ביום 1 ביוני, 2022 נכנסה לתוקף הרפורמה ביבוא ותקינה, שהקלה את הליכי הייבוא לישראל, על ידי הקלת מסלול ההתאמה לתקן ישראלי והוספת מסלול חדש, מסלול התאמה לתקינה בינלאומית.

20.14. הנחיות בעקבות נגיף הקורונה (COVID-19)

כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה והמשבר הכלכלי שנלווה לה, בשנת 2022 הייתה חשופה הקבוצה להוראות חקיקה, תקנות וצווי חירום שחוקקו והותקנו במסגרת ההתמודדות הלאומית עם התפשטות הנגיף. בין היתר, הייתה חשופה הקבוצה להוראות בקשר עם הגבלת פעילות במקומות העבודה, תנועת המבקרים בחנויות והיכולת לפעול באופן חלקי או מלא. לפרטים נוספים בקשר להשפעות נגיף הקורונה ראו סעיף 1.4 לעיל.

21. הסכמים מהותיים בפעילות גולף

להלן תיאור הסכמים מהותיים של הקבוצה בפעילות גולף:

21.1. הסכם מועדון כרטיסי האשראי והסכם השותפות

בהמשך לתהקשרות במזכר הבנות ביום 14 באפריל, 2022, החברה התקשרה עם סטימצקי (2005) בע"מ ("סטימצקי") וסונול ישראל בע"מ ("סונול") (החברה, סטימצקי וסונול יחד – "החברות השותפות") עם ישראלכרט בע"מ ופרימיום אקספרס בע"מ ("ישראלכרט"), בהסכם להנפקה, תפעול וניהול של מועדון לקוחות וריכוז הפעילות מבוססת כרטיסי אשראי. הכל כמפורט להלן:

21.1.1. הסכם שותפות והסכם מייסדים

א. לצורך ההתקשרות עם ישראלכרט, התקשרו החברות השותפות בהסכם שותפות ("הסכם השותפות"), לפיו, הוקמה ס.נ.ס.ט.ג. 2022 שותפות מוגבלת, אשר החברות השותפות הינן השותפות המוגבלות בה וכן הוקימו יחד את השותף הכללי בה, בחלקים שווים ("השותפות" ו-"השותף הכללי", בהתאמה).

ב. הסכם השותפות קובע, בין היתר, כי השותפות תנוהל על-ידי השותף הכללי, הוראות לגבי חלוקת רווחי השותפות לחברות השותפות בהתאם לחלקן בשותפות (למעט תשלום לחברות השותפות עבור כל כרטיס שיונפק, שיבוצע באופן יחסי בהתאם לגיוס של אחת מהחברות), מימון הוצאות השותפות על-ידי החברות השותפות בחלקים שווים וכן, מנגנונים להעברת הזכויות בשותפות.

21.1.2. הסכם להקמה ותפעול של מועדון לקוחות

ביום 1 באוגוסט, 2022, התקשרה השותפות בהסכם עם ישראלכרט, אשר עיקריו כדלקמן (בסעיף קטן זה: "ההסכם"):

א. ישראלכרט תנפיק כרטיס אשראי חוץ בנקאי ללקוחות שיצטרפו כחברים למועדון ("כרטיס המועדון").

ב. עמית המחזיק בכרטיס המועדון יהיה זכאי ליהנות מהטבות ייחודיות ו/או הנחות אטרקטיביות שיוענקו על-ידי החברות השותפות, בתי עסק נוספים שעיסם השותפות תתקשר בהסדר הנחות והטבות, וכן הטבות הניתנות על-ידי ישראלכרט לכלל מחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים.

ג. במסגרת ההסכם, ישראלכרט, בין היתר, תנפיק את כרטיס המועדון, תעניק שירות לקוחות ותעמיד את הפלטפורמה שלה לניהול תכנית נאמנות לצבירה ופריקה של נקודות בכרטיס המועדון. השותפות תפעל לגיוס עמיתים למועדון, לצירוף בתי עסק להסדר הנחות במעמד החיוב ותקנה הטבות והנחות

אטרקטיביות לעמיתים בחברות השותפות.

ד. בהתאם להוראות ההסכם, השותפות תהא זכאית לתשלומים שונים מישראלכרט, הנגזרים בעיקר מכמות כרטיסי המועדון, מחזורי העסקאות בכרטיסי המועדון ומרווחי פעילות האשראי.

ה. ההסכם יהיה בתוקף למשך 10 שנים ממועד חתימתו, והוא יוארך באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות 3 שנים כל אחת, אלא אם הודיע צד להסכם, שנה לפני תום תקופת ההסכם הרלוונטית, על החלטתו שלא לחדש את ההסכם. על אף האמור, בהסכם הוגדרו אירועים המאפשרים סיום מיידי על-ידי כל אחד מהצדדים.

לפרטים נוספים בדבר ההסכם והסכם השותפות ראו דיווח מיידי של החברה מיום 1 באוגוסט, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-079707) אשר המידע האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

21.2. לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם מיזוג עם עדיקה והשלמת עסקת המיזוג ראו סעיף 10.1 לעיל.

21.3. לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם להקמה ולשכירות של מרכז לוגיסטי בפארק קיסריה ראו סעיף 14.7.3 לעיל.

22. הליכים משפטיים

ראו ביאור 21(א)(3) לדוחות הכספיים.

23. 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. יעדיה האסטרטגיים של החברה בפעילות גולף הם כמפורט להלן.

23.1. לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם להנפקה, תפעול וניהול של מועדון לקוחות וריכוז פעילות מבוססת כרטיסי אשראי עם סטימצקי, סונול וישראלכרט, כחלק מהאסטרטגיה של החברה לשיפור מעמדה בקרב לקוחותיה, ראו סעיף 21.1 לעיל.

23.2. בכוונת החברה להמשיך לחזק ולפתח את תחום אופנת הבית, זאת על ידי:

- א. חיזוק הקשר עם ספקים, גופים ומותגים בינלאומיים.
- ב. חיזוק ורענון מערך הקניינות במגזר הבית.
- ג. חיזוק הבידול והמיצוב הגבוה של מותג Golf & Co באמצעות שמירה על איכות ואופנתיות המוצרים.
- ד. המשך פיתוח חנויות הקונספט של המותג בפריסה ארצית.
- ה. החברה נמצאת בתהליך פיתוח קונספט של חנויות בשטחי מכירה קטנים יותר (בין 50 ל- 200 מ"ר) שתמוקמנה במרכזי ערים ובקניונים, בתחום אופנת הבית. כחלק מפיתוח קונספט זה, ביום 25 באוקטובר, 2022 השיקה החברה חנות קונספט ראשונה של המותג Lavan בדיזנגוף סנטר, תל אביב, זאת לאחר העלאת אתר הסחר של המותג, בחודש אוגוסט 2022. לפרטים נוספים ראו סעיף 9.1.1 לעיל.
- ו. 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. כמו כן, הרחבת קטגוריות קיימות בתחום אופנת הבית וכניסה לקטגוריות חדשות הרלוונטיות לתחום זה, ביניהן, לתחום הספא, סבונים, נרות ריחניים, דקורציה, אביזרי נוי וריהוט קל.

- ז. הרחבת הפריסה הגיאוגרפית של חנויות Golf & Co.
- ח. המשך השקעה ופיתוח של זירות המסחר המקוונות של מוצרי Golf & Kids ושל Golf & Co וכתן, כמפורט בסעיף 23.4 להלן, כולל בחינה של כניסה לקטגוריות נוספות בתחום אופנת הבית.
- ט. המשך פיתוח חנויות עצמאיות של רשת גולף קידס וחיזוק הבידול והמיצוב הגבוה של מותג זה באמצעות שמירה על איכות ואופנתיות המוצרים.
- י. הצעת מגוון רחב וכולל של מוצרים להלבשת ילדים/תינוקות, ופיתוח קטגוריות נוספות הכוללות הנעלה ומוצרי ספורט לילדים.
- יא. בחינה מעת לעת של הזדמנויות עסקיות ו/או שיתופי פעולה ו/או רכישות בקטגוריית משלימות בתחום הלבשת הבית.

23.3. בכוונת החברה להמשיך לייצב ולחזק את תחום אופנת ההלבשה, זאת על ידי:

- א. 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.
- ב. פנייה לקהלי יעד חדשים והצעת המותג.
- ג. המשך הכנסת מותגי אופנה בינלאומיים לרשת חנויות גולף במטרה להגדיל את הפדיון הממוצע למטר.
- ד. המשך מיקסוס תהליכי הרכש, השקעת מאמצים בתימחור הולסל הקולקציות בנקודות המכירה וניהול הדרגתי ומדוד של המדיניות המסחרית.
- ה. המשך ניהול מלאי הקבוצה בפעילות גולף באופן אינטגרטיבי על מנת להשיא ערך בפעילות העודפים שלה.
- ו. פיתוח רשת אינטימה על ידי הרחבת הפריסה הגיאוגרפית של סניפים נוספים. כניסה לקטגוריות נוספות כמו תחום הפגימות הממותגות וליין מוצרים הפונה לקהל צעיר יותר.
- ז. המשך השקעה ופיתוח של זירות המסחר המקוונות של מוצרי גולף, פולגת, ואינטימה, כמפורט בסעיף 23.4 להלן, כולל בחינה של כניסה לקטגוריות נוספות בתחום אופנת ההלבשה.

23.4. לאור ההתפתחות המואצת של פעילות המסחר האלקטרוני (e-commerce) בכלל ובפעילות אתרי הסחר המקוון של הקבוצה בפרט, הקבוצה תמשיך למנף את הפעילות המקוונת שלה כמנוע צמיחה ולהגדיל את חלקה של הפעילות המקוונת מתוך כלל פעילות גולף, הן במסגרת הפעילות הקיימת של האתרים והן על-ידי חיזוק פעילות האתרים. לאור מאפייני המיוחדים של תחום הסחר האלקטרוני והתחרות העזה השוררת בתחום, לצורך ביסוס מעמד מותגי פעילות גולף בתחום המסחר האלקטרוני בישראל כאמור והגדלת נתח השוק בתחום, נדרש מצד החברה לנקוט במדיניות תמחור אגרסיבית של המוצרים המוצעים באתרים וכן להשקיע באופן רחב היקף במיתוג ופרסום המותגים.

23.5. החברה מתכוונת להמשיך לחזק ולפתח in-house את היכולות הדיגיטליות שלה לצורך חיזוק פעולות המסחר המקוון של החברה ולפעול לשדרוג מערך אינטרנטי הכולל אמצעי פיתוח, שיווק, מכירה ושירותי לוגיסטיקה.

23.6. החברה מתכוונת להמשיך לפתח ולשפר את פעילותה במסגרת החנויות הפיזיות של כלל הרשתות אותן מפעילה החברה, זאת בין היתר באופן הבא:

- א. המשך טיפול בחנויות מפסידות ואף לסגירתן, במידת הצורך.
- ב. המשך שיפור תנאי השכירות של חנויות הקבוצה בפעילות גולף ו/או העברת חנויות למיקומים בהם דמי השכירות יאפשרו רווחיות סבירה.
- ג. פתיחה מבוקרת של חנויות נוספות של מותגי הקבוצה במיקומים מרכזיים המתאימים לקהל היעד של המותגים.
- ד. המשך שדרוג ושיפור נראות החנויות הקיימות והחנויות החדשות אותן היא פותחת מתוך רצון לפעול להשאת ערך מול הצרכן וזאת בשיתוף פעולה עם המשכירים.

23.7. בכוונת החברה להמשיך ולפעול לשיפור וחיזוק היכולות והביצועים של הפעילות הלוגיסטית באמצעות ייעול בתהליכי הלוגיסטיקה וההפצה (וכך להביא, בין היתר, לשיפור רמת השירות לחנויות).

23.8. בכוונת החברה להשקיע מאמצים בחיזוק נאמנות לקוחותיה באמצעות מועדון הלקוחות של הקבוצה, תוך שדרוג תוכנית הנאמנות, ושילוב לקוחות רשת עדיקה.

23.9. בכוונת הקבוצה לבחון חלופות השקעה בחברות הבנות, לרבות (אך לא רק) הכנסת שותפים אסטרטגיים להשקעה בחברות הבנות.

האמור בסעיף 23 זה לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הסכמות אליהן תגיע עם משכירי החנויותאפשרות החברה לפתיחתן של חנויות נוספות של מותגי הקבוצה, אפשרותה של החברה לפתח קונספט של חנויות בשטחי מכירה קטנים יותר, אפשרותה של החברה לפתח את היכולות הדיגיטליות שלה, ואפשרותה לפתח את רשת איטימה, 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 בהשלכות בקשר עם התפשטות נגיף הקורונה, במצב השוק, בהתמודדות עם קשיים לוגיסטיים ובהתנהגות הצרכנים והלקוחות של החברה ו/או בהתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 24 להלן.

לפרטים אודות יעדים ואסטרטגיה עסקית וכן צפי להתפתחות בשנה הקרובה ביחס לפעילות הקבוצה בתחום עדיקה ראו סעיפים 10.16 ו- 10.17 לעיל.

יצוין כי בהמשך לקבלת הצעה לא מחייבת לרכישת מלוא הון מניות החברה על ידי דלתא ישראל בע"מ ("דלתא") ביום 8 בפברואר, 2023 ("ההצעה"), למועד דוח זה, החברה מנהלת משא ומתן עם דלתא לצורך התקשרות בהסכם מחייב. לפרטים נוספים אודות ההצעה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 14 בפברואר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-014377).

יובהר כי נכון למועד זה, אין כל וודאות כי החברה ודלתא יתקשרו בהסכם מחייב, והאמור הינו בגדר מידע צופה פני עתיד (כהגדרתו בחוק ניירות ערך), שהתממשותו אינה ודאית, וכפוף, בין היתר, להשלמת בדיקת נאותות, הגעה לנוסח מוסכם של ההסכם המפורט וקבלת אישורים שונים.

24. דיון בגורמי סיכון

גורמי מאקרו

24.1. 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 20.3 לעיל.

24.2. 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 7.4 לעיל. בהקשר לגורם סיכון זה, ראו גם את גורם הסיכון של מצבי חירום בריאותיים בסעיף 24.3 להלן.

24.3. מצבי חירום בריאותיים - כמפורט בסעיף 1.4 לעיל, ברבעון הראשון בשנת 2022, המשיך להתפשט נגיף הקורונה במדינות רבות ברחבי העולם, לרבות בישראל. לפרטים בדבר השפעתו על החברה ראו סעיף כאמור לעיל. ככל שתהא התפרצות נוספת של מגפת הקורונה או יתקיימו מצבי חירום בריאותיים אחרים בעלי השפעות דומות, אשר יכללו הגבלות שיובילו לסגירת חנויות החברה, פגיעה בשרשרת האספקה, סגירת בתי ייצור ו/או תחלואה בקרב עובדים, עלולה להיות לכך השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה. להערכת החברה, מתחרותיה של הקבוצה בתחומי פעילותה חשופות אף הן לשיבושים כאמור.

24.4. מצב פוליטי וביטחוני 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 גיאופוליטית 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. למועד פרסום הדוח, ממשלת ישראל מקדמת הליכי חקיקה של "רפורמה משפטית". אין ביכולת החברה לאמוד את המידה של השלכות קידום החקיקה על המשק בישראל ו/או על תוצאותיה של החברה.

24.5. אינפלציה ושינויים בשיעורי הריבית - אינפלציה ושינויים 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. לפרטים ראו סעיף 7.13 לעיל.

24.6. 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 באופן שוטף עסקאות לגידור חלקי מפני חשיפה לשינויים בשערי המטבע כאמור. ראו גם סעיף 7.3 לעיל וביאור 18(ה) (1) לדוחות הכספיים.

24.7. השפעות ייבוא - 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 הקבוצה, מוחזק מלאי מוצרים מוגמרים לשם אספקת מוצריה, וזאת במטרה לשמור על כמות מלאי אופטימלית אשר תספק את דרישות השוק.

במקרה של עיכובים בשילוח המוצרים המוגמרים (בין אם בשל גורמי מקרו, כגון השפעת נגיף הקורונה על כושר הייצור בסין ועל ענפי השילוח הבינלאומי, שביתה בנמלים, מגבלות על ייצוא מסין, מגבלות על יבוא לישראל, השפעות מכס ועוד, ובין אם בשל גורמים נוספים, הנובעים למשל, מצדדים שלישיים עמם התקשרה), החזקת כמויות מלאי כאמור עשויה להיות בעלת השפעה מהותית על תוצאות הקבוצה ורווחיותה. בנוסף, שינויים משמעותיים בעלויות השילוח הבינלאומי בין אם באמצעי התעופה ובין אם בכלים ימיים, עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על תוצאות הקבוצה ורווחיותה.

24.8. 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

24.9. 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 7.11 לעיל.

24.10. 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. במסגרת תחום עדיקה הקבוצה 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 7.5 לעיל.

24.11. 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. 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 7.1 לעיל. המשך התגברות התחרות עלול להשפיע לרעה על תוצאותיה של הקבוצה.

24.12. 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.

24.13. תנודות עונתיות ומכירת עודפי מלאי - מרבית המלאי העונתי של מוצרי ההלבשה של הקבוצה 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 7.2 לעיל.

24.14. 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.

24.15. שינויים פוליטיים, כלכליים ורגולטוריים בסין - לפרטים, ראו סעיף 7.9 לעיל. תיסוף משמעותי בשער המטבע הסיני, השלכות ההפוגה במלחמת הסחר בין ארצות הברית לסין, העלאת המיסים המוטלים על יצואני טקסטיל בסין ושינויים רגולטוריים, לרבות בתחום דיני העבודה, עלולים לגרום להגדלת עלות הייצור ותוצאה 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.

24.16. 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.

24.17. חוק העיצובים - כאמור לעיל בסעיף 20.10, חוק העיצובים מסדיר 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 מהוראות 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.

24.18. מחירי חומרי גלם, תשומות ועלויות ייבוא - הפעילות בענפי הטקסטיל והבית מושפעת משינויים במחיריהם של חומרי גלם ועלויות שרשרת האספקה. 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 7.12 לעיל.

24.19. 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. לפרטים בקשר עם תווי קנייה וכרטיסי מתנה שמנפיקה הקבוצה ראו סעיף 13.1.3 לעיל. 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.

24.20. 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 בתחום עדיקה, שינויים כאמור עשויים להיות בעלי השפעה קריטית על פעילותה במטרה לספק ללקוחותיה חוויה ייחודית וחיובית, המשתנה מעת לעת, הן בפלטפורמת המסחר המקוונת שמופעלת על ידיה והן בחנויותיה הפיזיות, על מנת למשוך לקוחות נוספים מסביבת הצריכה להם מורגלים ועל מנת לשמר את לקוחותיה.

גורמים מיוחדים

24.21. לוגיסטיקה - קשיים בהרחבת המערך הלוגיסטי של הקבוצה במועדים בהם קיים גידול משמעותי של מכירות הקבוצה באינטרנט כמתואר בסעיפים 8.5, 9.5 ו-10.8 לעיל, עלולים לפגוע במכירות הקבוצה באינטרנט ובתוצאותיה הכספיות של החברה. כל אילוץ חיצוני שיוביל לפינוי המרלוג'ג של החברה במהלך תקופת השכירות יהיה כרוך בהשקעות מהותיות וכן באובדן הכנסות לתקופת מעבר מסויימת. לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם להקמת מרלוג'ג חדש בחלקו הצפוני של פארק העסקים והתעשייה קיסריה, אשר צפוי להחליף את המרלוג'גים הקיימים, ראו סעיף 14.7.3 לעיל. כשל בשרשרת הלוגיסטית של, לרבות כשל שעשוי לנבוע מצדדים שלישיים (ספקי הייצור, השינוע, עמילות המכס וההפצה), או כשל או הפרעה לפעילות המרלוג'ג, מסיבה כלשהי (לרבות עקב היעדר שטח לוגיסטי מספק, נזק למבנה או אילוץ שיוביל לפינוי המרלוג'ג במהלך תקופת השכירות), או כשל בתכנון המלאי, עלול להוביל לפגיעה מהותית ביכולותיה הלוגיסטיות של החברה, אשר בתורה, עלולה להוביל לפגיעה בהכנסותיה וברווחיה וכן לפגיעה מהותית במוניטין שלה. כמו כן, עליה בעלויות השינוע העולמיות (הן בהובלה אווירית והן בהובלה ימית), עלולות להשפיע לרעה על תוצאותיה הכספיות של חברות הקבוצה.

24.22. 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.

24.23. סיכונים אשראי - להיקפי וזמינות האשראי העומדים לרשות הקבוצה נודעת חשיבות להבטחת המשך פעילות הקבוצה ופיתוח עסקיה. קיטון או הגבלת היקפי וזמינות האשראי הבנקאי והחופץ 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 לגרור העמדה לפירעון מיידי של יתרת האשראי שהועמד לקבוצה. ראו גם ביאורים 14 ו-17 לדוחות הכספיים. לפרטים בקשר עם הסכמי הלוואה והעמדת אשראי מהותיים ליום 31 בדצמבר, 2022, ראו סעיף 11 לעיל.

24.24. 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.

24.25. סיכון מוניטין - גורמי הצלחה מהותיים לפעילות הקבוצה הם סימני המסחר, כתובת אתרי האינטרנט שלה והמוניטין הנלווה אליהם. חוסר יכולת להגן על הקניין הרוחני האמור, עשוי להיות בעל השפעה מהותית על מוניטין הקבוצה ותוצאותיה.

24.26. 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 סיכונים מוניטין והן בשל סיכונים

ניהול מלאי.

24.27. איתנות טכנולוגית, אבטחת מידע ואבטחת סייבר - במסגרת פעילותה בתחום המסחר הקמעונאי, באמצעות אתרי הסחר המקוונים עדיקה, Golf & Kids, Golf & Co, גולף, אינטימה, פולגת, לבן, עדיקה וכיתן, 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 המחשב של הקבוצה ורשתותיה, וכן ערעור או פגיעה במערכותיה מבוססות המחשב. כשל טכני ו/או תקיפת תשתיות המחשב 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 ועשויה אף לפגוע בתוצאותיה העסקיות. על מנת למזער את הסיכונים האמורים, משקיעה הקבוצה משאבים באיתנותה הטכנולוגית (ובאבטחה נאותה של מערכותיה). מערך אבטחת המידע מנוהל במחלקת מערכות מידע אשר נעזר ביועצים חיצוניים המסייעים לחברה לזהות חולשות אבטחה בתחום הסייבר ולמצוא להן פתרון הולם. החברה רואה חשיבות רבה בקיום תרבות ארגונית לניהול סיכון, ופועלת בדרכים מגוונות להגברת מודעות העובדים לסיכוני הסייבר, לדוגמא באמצעות הדרכות, מיילים, ותרגולות. כמו כן, לחברה פוליסת ביטוח סייבר.

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

מידת ההשפעה			גורמי סיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
• אינפלציה ושינויים בשיעורי הריבית • שיבושים בפעילות נמלי הים	• שינויים בשכר מינימום ובדיני עבודה • מצב כלכלי במשק ושינויים ברמת החיים ובהרגלי הצריכה • מצב פוליטי וביטחוני בישראל • שינויים בשערי מטבע • השפעות ייבוא • מצבי חירום בריאותיים		גורמי מאקרו
• העלאת מכסים על יבוא • מגמות אופנתיות • תנודות עונתיות ומכירת עודפי מלאי • שינויים פוליטיים, כלכליים ורגולטוריים בסין • שינויים רגולטוריים בישראל • חוק העיצובים • גביית חובות מלקוחות	• חשיפה לשינויי אקלים ומזג אוויר • מחירי חומרי גלם ותשומות • חוויית משתמש/לקוח ושינויים במאפייני הצריכה של לקוחות היעד של החברה	• פעילות בשוק תחרותי • ריבוי מרכזי מסחר	גורמים ענפיים
• בקרת איכות המוצרים	• לוגיסטיקה • תלות בכח אדם מקצועי • סיכון מוניטין • איתנות טכנולוגית, אבטחת מידע ואבטחת סייבר	• סיכוני אשראי • יכולת ההחזר של הקבוצה	גורמים מיוחדים

קבוצת גולף א.ק. בע"מ (להלן: "החברה")דו"ח הדירקטוריון למצב עניני החברה ליום 31 בדצמבר 2022

מספר עמוד	תוכן העניינים
	פרק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה
בב-4	א. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית
	ב. הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
בב-57	1. תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה
בב-811	2. עיקרי דוח רווח והפסד בחלוקה למגזרי פעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולרבעון הרביעי בשנים 2022 ו-2021 (אלפי ש"ח)
בב-12	3. המצב הכספי
בב-12	4. מקורות המימון והנזילות
בב-13	5. ניתוח רגישות
	פרק ב': היבטי ממשל תאגידי
בב-14	1. תרומות
בב-14	2. דיווח על דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית
בב-14	3. דירקטורים בלתי תלויים
בב-14-15	4. פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה
בב-16	5. פרטים בדבר המבקר החיצוני
בב-16-17	6. הערכת שווי מהותית

פרק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2022 הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה ותאגידים בשליטתה (להלן: "הקבוצה") בחודשים ינואר עד דצמבר 2022 (כולל) (להלן: "תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל – 1970.

א. תאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית

1. כללי

החברה התאגדה בשנת 1961 כחברה פרטית והחל משנת 2006, הינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

הקבוצה עוסקת בעיצוב, קניינות, פיתוח שיווק ומכירה בישראל של מוצרי אופנת הלבשה ומוצרי אופנת בית, על-ידי חנויות המופעלות על-ידיה, על-ידי מכירה מקוונת באינטרנט באמצעות פלטפורמות מסחר אינטרנטיות ייחודיות וכן באמצעות מכירה סיטונאית.

הקבוצה, אשר כוללת בתוכה גם את פעילות מותג עדיקה, היא מהמובילות בתחומיה בישראל ומותגיה נמנים על מותגי אופנה מוכרים וותיקים 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 2022, הפעילה הקבוצה בסך הכל 322 חנויות בפריסה ארצית חלקן במתכונת של "חנויות בתוך חנות", הן בתחום אופנת ההלבשה, הן בתחום אופנת הבית והן בתחום עדיקה. במועד פרסום הדוח מפעילה הקבוצה 320 חנויות בפריסה ארצית, מהן 171 חנויות בתחום אופנת ההלבשה, 140 חנויות בתחום אופנת הבית ו-9 חנויות בתחום עדיקה (לרבות חנות פופ אפ).

במהלך שנת 2022 סגרה הקבוצה 23 חנויות. במהלך שנת 2023 עד לסמוך למועד פרסום הדוח, סגרה הקבוצה חנות אחת נוספת.

בנוסף, נכון למועד הדוח, הקבוצה מפעילה זירות אינטרנטיות למסחר מקוון, הכוללות אתרי סחר מקוונים הכוללים את האתרים הבאים: Golf&Co (www.golfco.co.il), Golf Kids (www.golfkids.co.il), Kitan (www.kitan.co.il), GOLF (www.golf-il.co.il), INTIMA (www.intima-il.co.il), POLGAT (www.polgat-il.co.il), Lavan (www.lavan-il.co.il), ו-Adika (<http://www.adikastyle.com>). ("אתרי הסחר המקוונים").

ביום 14 בנובמבר, 2022, הושלמה עסקת מיזוג משולש הופכי אשר בעקבותיה עדיקה סטייל בע"מ ("עדיקה") הפכה לחברה פרטית בבעלותה המלאה של החברה ("עסקת המיזוג"). ביום 12 בינואר, 2023, בתוקף החל מיום 31 בדצמבר, 2022, עדיקה התמזגה עם ולתוך החברה, באופן שנפסק קיומה, ישותה המשפטית התחסלה ללא פירוק וכל נכסיה, התחייבויותיה ועובדיה, הועברו לחברה. לפרטים נוספים ראו באור 21(ב)(4) לדוחות הכספיים.

2. תחומי פעילות

לחברה ישנם שלושה תחומי פעילות עסקיים המדווחים כמגזרים ברי דיווח בדוחות הכספיים כלהלן:

א. 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 תאריך המאזן, פעילות החברה בתחום זה התבצעה באמצעות שלוש רשתות: גולף, פולגת ואינטימה. כמו כן, הקבוצה מפעילה זירות מסחר מקוונות של כל אחת מרשתות אלה. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, הפעילה הקבוצה 171 חנויות בתחום פעילות זה. בתקופת הדוח נפתחו 18 חנויות ונסגרו 6 חנויות בתחום זה.

לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראו סעיף 7 בחלק א' לדוח התקופתי.

ב. 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, 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 ו-Golf & Kids. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, לחברה 141 חנויות בתחום. בתקופת הדוח נפתחו 12 חנויות ונסגרו 13 חנויות בתחום זה. בנוסף לחנויות הקבוצה, מפעילה הקבוצה זירות מסחר מקוונות תחת השמות Kitan, Golf & Kids, Lavan, Golf & Co ו-Golf & Kids.

לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראו סעיף 8 בחלק א' לדוח התקופתי.

ג. תחום עדיקה

במסגרת פעילותה בתחום **עדיקה** עוסקת החברה 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 (בעיקר, Champion®, Converse®, Nike®, Adidas®). בתחום עדיקה הקבוצה מפעילה פלטפורמת מסחר מקוונת בישראל תחת אתר האינטרנט www.adikastyle.com הנחשב לאחד האתרים המובילים בשוק האופנה לצעירות בישראל. כמו כן, במהלך תקופת הדוח, הקבוצה הפעילה פלטפורמת מסחר מקוונת בינלאומית תחת אתר האינטרנט www.adika.com, שפעילותו הסתיימה בחודש דצמבר 2022. נכון לתאריך המאזן, בתחום עדיקה פעלו 10 חנויות קמעונאיות פיזיות בישראל (לרבות חנויות פופ-אפ).

לעניין סיווג פעילות עדיקה החל משנת 2023 לתחום פעילות אופנת ההלבשה, ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022 ("הדוחות הכספיים").

לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראו סעיף 9 בחלק א' לדוח התקופתי.

3. השפעות נגיף הקורונה

במהלך תקופת הדוח ולאחריה, השפעת התפשטות נגיף הקורונה COVID-19 (להלן: "הנגיף" או "קורונה") אשר התפרץ בסין במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 והחל להתפשט במדינות רבות בעולם, לרבות בישראל, הינה במגמת ירידה והיחלשות, ביחס לעוצמת ההשפעות במהלך השנים 2020-2021. התפשטות הנגיף הובילה להשלכות בריאותיות ומאקרו כלכליות במדינות רבות ברחבי העולם. התפשטות זו אופיינה בשינויים שונים ותדירים שהיו והינם גורמים בעלי השפעה מהותית על פעילות החברה.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022 חנויות החברה פעלו תחת הגבלות, בהתאם לתקנים ולהנחיות שפורסמו על ידי הגורמים המוסמכים בארץ, כאשר במהלך חודש אפריל 2022 מרבית המגבלות הוסרו. במהלך הרבעונים השני, השלישי והרביעי לשנת 2022, חלה מגמת התמתנות בהשפעות בעקבות התפשטות הנגיף כאמור לעיל, זאת ביחס לתקופה אשתקד. נכון למועד פרסום הדוח, חנויות החברה פועלות כסדרן ובמלואן. כמו כן, במהלך תקופת הדוח, פעילות החברה הושפעה מהתפרצות הנגיף, בעצימות נמוכה יותר מבשנים הקודמות, כמפורט להלן:

בשל קשיים של ספקי החברה (בעיקר בסין) ואי-וודאות בתהליך השילוח הבינלאומי, הגדילה החברה את הזמנות רכש המלאי במספר קבוצות פריטים, זאת במטרה להימנע ממחסור במלאי. מחיר הרכישה של הפריטים במוצע התייקר בשל עליית מחירי חומרי הגלם ותשומות הספקים ומעליית שער החליפין של השקל ביחס לדולר. בהתאם, היקף המלאי המוחזק בידי החברה בסוף שנת 2022 הינו גבוה – הן בכמות הפריטים והן בערכי העלות הכוללת.

כמו כן, עלויות השילוח הבינלאומי הוזלו לאורך שנת 2022 באופן משמעותי. משלוחי החברה שויבאו בעיקר במהלך החציון הראשון של השנה, עדין היו יקרים באופן ניכר ביחס לעלויות השילוח שקדמו להתפרצות נגיף הקורונה.

לפרטים נוספים אודות השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה ראו סעיף 1.4 בחלק א' לדוח התקופתי וביאור 1 לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה, ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים.

ב. הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

1. תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה

להלן תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בשנים 2022, 2021 ו-2020 (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-12.2020	1-12.2021	1-12.2022	
הכנסות ממכירות הירידה במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מירידה במכירות תחום פעילות עדיקה. הירידה קווצה ברובה מהפעלה מלאה של החנויות לאורך כל תקופת הדוח, לעומת הפעלה חלקית של החנויות ברבעון הראשון של שנת 2021 בשל הקורונה (39 ימי מכירה בחנויות).	835.8	958.6	953.8	הכנסות ממכירות
	496.7	574.4	556.2	רווח גולמי
הירידה בשיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מהעלייה בשיעור ההנחות בתחומי אופנת הבית ואופנת ההלבשה. הירידה קווצה בחלקה מעלייה בשיעור הרווח הגולמי בתחום פעילות עדיקה.	59.4%	59.9%	58.3%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
העלייה בהוצאות המכירה והשיווק בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מהפעלה מלאה של החנויות לאורך כל תקופת הדוח, לעומת הפעלה חלקית של החנויות בשל תקופת סגירת החנויות ברבעון הראשון של שנת 2021 בשל הקורונה (39 ימי מכירה בחנויות).	392.7	480.4	508.3	הוצאות מכירה ושיווק
	47.0%	50.1%	53.3%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות
העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות שכר עובדי המטה, שהופעל באופן חלקי בתקופה המקבילה אשתקד, בתקופת סגירת החנויות כאמור לעיל ומעלייה בהוצאות יועצים מקצועיים.	37.1	42	45	הוצאות הנהלה וכלליות
	4.4%	4.4%	4.7%	שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות
	66.8	52.0	2.9	רווח תפעולי שוטף לפני הוצאות אחרות
העלייה בהוצאות אחרות בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מירידת ערך מוניטין עדיקה	(18.1)	(5.4)	(10.8)	הוצאות אחרות
הרווח התפעולי אחרי הוצאות אחרות, ללא הפסדי חברות מוחזקות (סולו) הינו כ- 51 מיליון ש"ח ו- 93 מיליון ש"ח לתקופה ולתקופה המקבילה אשתקד, בהתאמה.	48.8	46.5	(7.8)	רווח (הפסד) תפעולי אחרי הוצאות אחרות
	5.8%	4.8%	(0.81%)	שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי מהמכירות
העלייה בהוצאות מימון, נטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר משערוך שלילי של תיקי ההשקעות בניירות ערך וכן מעליה בהיקף צריכת האשראי הבנקאי והעלייה בשיעור הריבית בגינו. העלייה קווצה בחלקה מעלייה בהכנסות המימון בגין שיערוך עסקאות גידור מט"ח.	23.4	14.5	22.6	הוצאות מימון, נטו
	7.6	3.9	4.2	מיסים על הכנסה
	17.8	28.1	(34.6)	רווח נקי (הפסד)
	2.1%	2.9%	(3.6%)	שיעור הרווח הנקי (הפסד) מהמכירות
	16.2	48.8	(17.7)	רווח (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה
	0.35	1.08	(0.16)	רווח (הפסד) בסיסי ל-0.01 ש"ח ערך נקוב מניות
	0.35	1.09	(0.16)	רווח (הפסד) מדולל ל-0.01 ש"ח ערך נקוב מניות
ה-EBITDA של החברה ללא תוצאות החברות המוחזקות (סולו) הינו 53 מיליון ו- 108 מיליון ש"ח לתקופה ולתקופה המקבילה אשתקד, בהתאמה	82	65	2	EBITDA

EBITDA - משמעותו בדוח זה, רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות ללא השפעת תקן 16, בנטרול הוצאות פחת.

להלן תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה לרבעון הרביעי של השנים 2021 ו-2020 (במיליוני ש"ח):

הסבר	10-12.2021	10-12.2022	
הכנסות ממכירות	281.1	265.9	הירידה במכירות ברבעון הרביעי לשנת 2022 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבעה בעיקר מירידה במכירות תחום פעילות עדיקה
רווח גולמי	155.8	148.6	
שיעור רווח גולמי מהמכירות	55.4%	55.9%	
הוצאות מכירה ושיווק	135.8	132.6	הירידה בהוצאות מכירה ושיווק ברבעון הרביעי לשנת 2022 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבעה בעיקר מירידה בהוצאות תחום פעילות עדיקה. הירידה קווצה בחלקה מעלייה בהוצאות בתחומי פעילות אופנת ההלבשה ואופנת הבית, בעיקר בשכר עבודה בחנויות ועלויות המערך הלוגיסטי.
שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות	48.3%	49.8%	
הוצאות הנהלה וכלליות	11.1	10.4	הירידה בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הרביעי לשנת 2022 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבעה בעיקר מירידה בהוצאות שכר עבודה.
שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות	3.9%	3.9%	
רווח תפעולי שוטף לפני (הוצאות) הכנסות אחרות	8.8	5.5	
הוצאות אחרות	6.6	7.0	העלייה בהוצאות האחרות ברבעון הרביעי לשנת 2022 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה בעיקר מירידת ערך מוניטין עדיקה. העלייה קווצה בחלקה מעלייה ברווח מגריעת נכסי זכות שימוש ומירידה בהוצאות ירידת ערך רכוש קבוע בתחומי עדיקה ואופנת הבית
רווח תפעולי אחר הוצאות אחרות	2.2	(1.5)	
שיעור הרווח התפעולי מהמכירות	0.8%	(0.56%)	
הוצאות מימון נטו	6.3	10.3	הגידול בהוצאות המימון ברבעון הרביעי לשנת 2022 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מעלייה בריבית בגין חכירות ובשל העלייה בהיקף האשראי שנטלה החברה מבנקים
הכנסות (הוצאות) מיסים על הכנסה	1.4	(1.1)	
הפסד	(2.7)	(12.9)	
שיעור ההפסד מהמכירות	(0.95%)	(4.9%)	
רווח (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה	8.2	(10)	
רווח (הפסד) בסיסי ל-0.01 ש"ח ערך נקוב מניות	0.18	(0.04)	
רווח (הפסד) מדולל ל-0.01 ש"ח ערך נקוב מניות	0.19	(0.04)	
EBITDA של החברה ללא תוצאות החברות המוחזקות (סולו) הינו 22 מיליון ו- 32 מיליון ש"ח לתקופה ולתקופה המקבילה אשתקד, בהתאמה	10	5	EBITDA

EBITDA - משמעותו בדוח זה, רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות ללא השפעת תקן 16, בנטרול הוצאות פחת.

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

10-12.22	7-9.22	4-6.22	1-3.22	
265,951	233,200	247,317	353,207	מכירות
117,352	95,866	91,059	93,327	עלות המכירות
148,599	137,334	156,258	114,026	רווח גולמי
132,664	128,316	128,167	119,134	הוצאות מכירה ושיווק
10,433	11,039	11,540	11,988	הוצאות הנהלה וכלליות
5,502	(2,021)	16,551	(17,096)	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות אחרות
(7,028)	(2,171)	(2,276)	718	הכנסות (הוצאות) אחרות
(1,526)	(4,192)	14,275	(16,378)	רווח תפעולי
10,317	5,424	2,131	4,691	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(11,843)	(9,616)	12,144	(21,069)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
1,089	769	2,295	14	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(12,932)	(10,385)	9,849	(21,083)	רווח נקי (הפסד)
(10,005)	(4,466)	15,718	(18,863)	רווח המיוחס לבעלי המניות
4.7	(2.6)	16.2	(16.6)	EBITDA

EBITDA - משמעותו בדוח זה, רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות ללא השפעת תקן 16, בנטרול הוצאות פחת.

השפעת היישום של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות ("תקן 16"):

החברה יישמה לראשונה את תקן 16 בדוחותיה הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2019. החברה בחרה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי, כאמור בביאורים 2 (יא) ו-2 (כב) לדוחות הכספיים של החברה. בהתאם, לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה בדוחות הכספיים ולכן בחרה החברה להציג את השפעת יישום תקן 16 על תוצאות הפעילות המאוחדות בשנת היישום הראשונה.

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

להלן השפעת תקן 16 על דוח רווח והפסד המאוחד (באלפי ש"ח):

10-12/2022		1-12/2022		
ללא השפעת תקן 16	כפי שדווח	ללא השפעת תקן 16	כפי שדווח	
(816)	5,502	(22,653)	2,936	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות אחרות
(8,138)	(1,526)	(35,597)	(7,821)	רווח (הפסד) תפעולי לאחר הוצאות אחרות
2,729	10,317	1,493	22,563	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(11,954)	(12,932)	(41,257)	(34,551)	רווח נקי (הפסד)

2. עיקרי דוח רווח והפסד בחלוקה למגזרי פעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ו- 2021 ולרבעון הרביעי בשנים 2022 ו-2021 (אלפי ש"ח)

לפרטים בדבר עיקרי דוח רווח או הפסד בחלוקה למגזרי פעילות בשנים 2020 עד 2022 ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים השנתיים.

<u>1-12/2022</u>					
ס"כ	התאמות	עדיקה	אופנת בית	אופנת הלבשה	
953,821	-	105,654	486,943	361,224	הכנסות מחיצוניים
953,821	-	105,654	486,943	361,224	הכנסות
(7,821)	-	(59,047)	33,450	17,776	רווח (הפסד) מגזרי

<u>1-12/2021</u>					
ס"כ	התאמות	עדיקה	אופנת בית	אופנת הלבשה	
958,589	-	179,955	443,168	335,466	הכנסות מחיצוניים
-	(11,929)	11,929	-	-	הכנסות בין מגזריות
958,589	(11,929)	191,884	443,168	335,466	הכנסות
46,523	-	(49,391)	46,548	49,366	רווח (הפסד) מגזרי

<u>10-12/2022</u>					
ס"כ	התאמות	עדיקה	אופנת בית	אופנת הלבשה	
265,951	-	17,578	145,533	102,840	הכנסות מחיצוניים
265,951	-	17,578	145,533	102,840	הכנסות
(1,526)	-	(22,460)	15,055	5,879	רווח (הפסד) מגזרי

<u>10-12/2021</u>					
ס"כ	התאמות	עדיקה	אופנת בית	אופנת הלבשה	
281,084	-	41,528	138,004	101,552	הכנסות מחיצוניים
-	(830)	830	-	-	הכנסות בין מגזריות
281,084	(830)	42,358	138,004	101,552	הכנסות
2,243	-	(24,057)	10,473	15,827	רווח מגזרי

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת ההלבשה בשנים 2021 ו-2022 (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-12.2021	1-12.2022	
העלייה במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהפעלה מלאה של החנויות בתקופת הדוח לעומת הפעלה חלקית (בשל תקופת סגירת החנויות לאור הקורונה) ברבעון הראשון אשתקד. העלייה קווצה בחלקה מירידה במכירות המקוונות בתקופת הדוח ביחס לתקופה אשתקד.	335.5	361.2	מכירות
הירידה ברווח התפעולי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מירידה בשיעור הרווח הגולמי, שנבעה בעיקר מעלייה בשיעורי ההנחות וכן עליה בהוצאות תפעול בתקופת הדוח ביחס לתקופה אשתקד, בעיקר בשל הפעלה חלקית (בשל תקופת סגירת החנויות לאור הקורונה) ברבעון הראשון אשתקד.	49.4	17.8	רווח תפעולי
	14.7%	4.9%	שיעור הרווח התפעולי מהמכירות

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת ההלבשה לרבעון הרביעי בשנים 2021 ו-2022 (במיליוני ש"ח):

הסבר	10-12.2021	10-12.2022	
העלייה במכירות ברבעון הרביעי לשנת 2022 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בשטחי המסחר של חנויות תחום הפעילות. העלייה קווצה בחלקה מירידה בפדיון למ"ר בחנויות תחום הפעילות.	101.5	102.8	מכירות
הירידה ברווח התפעולי ברבעון הרביעי לשנת 2022 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבעה בעיקר מירידה בשיעור הרווח הגולמי שנבעה בעיקר מעלייה בשיעורי ההנחות.	15.8	5.9	רווח תפעולי
	15.6%	5.7%	שיעור הרווח התפעולי מהמכירות

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת הבית בשנים 2021 ו-2022 (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-12.2021	1-12.2022	
העלייה במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהפעלה מלאה של החנויות בתקופת הדוח לעומת הפעלה חלקית (בתקופת סגירת החנויות לאור הקורונה) ברבעון הראשון אשתקד וכן מעלייה במכירות המקוונות של אתרי הסחר בתחום אופנת הבית בתקופת הדוח.	443.2	486.9	מכירות
הירידה ברווח התפעולי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מירידה בשיעור הרווח הגולמי שנבעה בעיקר מעלייה בשיעורי ההנחות ועליה בהוצאות תפעול בעיקר מהפעלה מלאה של החנויות בתקופת הדוח לעומת הפעלה חלקית (בתקופת סגירת החנויות לאור הקורונה) ברבעון הראשון אשתקד.	46.5	33.5	רווח תפעולי
	10.5%	6.9%	שיעור הרווח התפעולי מהמכירות

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת הבית לרבעון הרביעי בשנים 2021 ו-2022 (במיליוני ש"ח):

הסבר	10-12.2021	10-12.2022	
העלייה במכירות ברבעון הרביעי לשנת 2022 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בפדיון למ"ר בחנויות הזרות וגם מעלייה במכירות המסחר המקוון והמכירות הסיטונאיות של תחום הפעילות.	138.0	145.5	מכירות
העלייה ברווח התפעולי ברבעון הרביעי לשנת 2022 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקר מירידה בהפרשה לירידת ערך רכוש קבוע המיוחסת לתחום הפעילות לעומת עלייה ברבעון המקביל אשתקד.	10.5	15.1	רווח תפעולי
	7.6%	10.3%	שיעור הרווח התפעולי מהמכירות

להלן תוצאות הפעילות העסקית בתחום עדיקה בשנים 2021 ו-2022 (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-12.2021	1-12.2022	
הירידה במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה במכירות הן בחנויות והן באתר הסחר של תחום הפעילות.	179.9	105.6	מכירות
העלייה בהפסד התפעולי בתקופת הדוח נובעת בעיקר מהירידה במכירות וירידת ערך מוניטין. העלייה קווצה בחלקה מעלייה בשיעור הרווח הגולמי של תחום הפעילות.	(49.4)	(59)	הפסד תפעולי
	(27.5%)	(55.8%)	שיעור ההפסד התפעולי מהמכירות

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר עדיקה לרבעון הרביעי בשנים 2021 ו-2022 (במיליוני ש"ח):

הסבר	10-12.2021	10-12.2022	
הירידה במכירות ברבעון הרביעי לשנת 2022 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקר מירידה במכירות הן בחנויות והן באתר הסחר של תחום הפעילות.	41.5	17.6	מכירות
הירידה בהפסד התפעולי ברבעון הרביעי לשנת 2022 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נובעת בעיקר מעלייה בשיעור הרווח הגולמי ובסכומו וכן מרישום הכנסות אחרות שנבעו מסגירת חנויות, לעומת הוצאות אחרות ברבעון המקביל אשתקד. הירידה קווצה בחלקה מירידת ערך מוניטין.	(24.1)	(22.5)	הפסד תפעולי
	(58.1%)	(128.6%)	שיעור ההפסד התפעולי מהמכירות

3. המצב הכספי

31.12.2021	31.12.2022	
124	74	הון חוזר (במיליוני ש"ח)
1.37	1.2	יחס שוטף
0.77	0.48	יחס מהיר

השינוי ביחסים הפיננסים נגרם בעיקר מירידה ביתרות המזומנים ושווי מזומנים המוחזקים בידי החברה ועלייה באשראי לזמן קצר.

4. מקורות המימון והנזילות4.1 נזילות

יתרת אשראי מתאגידים בנקאיים והלוואות מאחרים, בניכוי מזומנים, שווי מזומנים והשקעות לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2022, הסתכמה בהתחייבות נטו של כ-39 מיליוני ש"ח. נכון ליום 31 לדצמבר 2021, יתרת מזומנים, שווי מזומנים והשקעות לזמן קצר, בניכוי יתרת אשראי מתאגידים בנקאיים והלוואות מאחרים הסתכמה בסכום חיובי של כ-92 מיליוני ש"ח.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת של החברה בשנת 2022 הסתכם בכ-49 מיליוני ש"ח, לעומת כ-141 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נובעת בעיקר מההפסד בתקופה ומגידול ביתרת המלאי.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בשנת 2022 הסתכם בכ-34 מיליוני ש"ח, לעומת כ-11 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקרו מעלייה בהשקעה ברכוש קבוע ומרכישת מניות עדיקה במסגרת עסקת המיזוג כמפורט בסעיף א' 1 לעיל.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בשנת 2022 הסתכם בכ-86 מיליוני ש"ח, לעומת כ-139 מיליוני ש"ח שנבעו מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים מפעילות מימון בתקופת הדוח שימשו בעיקרם לפירעון התחייבות בגין חכירה, חלוקת דיבידנד ופירעון הלוואה לזמן ארוך.

4.2 אשראי בנקאי

ביום 1 באוגוסט 2022 התקשרה החברה בחידוש הסכמי האשראי, אשר נחתמו ביום 30 ביולי 2018 (ושעודכנו והוארכו מעת לעת) עם תאגיד בנקאי א' ותאגיד בנקאי ב' (להלן: "בנק א'" ו-"בנק ב'", בהתאמה) להעמדת מסגרות אשראי לחברה לזמן קצר בתנאים דומים בכל ההיבטים המהותיים לתנאים שהיו בתוקף לפני החידוש כאמור, למעט השינוי המפורט להלן - מתוך מסגרת האשראי מבנק א', סכום של עד 15 מיליון ש"ח יוכל לשמש לצורך העמדת הלוואות לזמן ארוך, כך שכל סכום שיימשך יועמד כהלוואה שהמועד האחרון לפירעונה יהיה עד 4 שנים ממועד העמדתה. החברה תהא רשאית לנצל את מסגרות האשראי עם בנקים א' ו-ב' עד לא יאוחר מיום 31 ביולי 2023.

כמו כן תאגיד בנקאי ג', האריך עד ליום 30 ביוני, 2023 את תוקף מסגרת האשראי, אשר נחתמה ביום 30 ביוני, 2021, במסגרתה הועמדה לחברה מסגרת אשראי מקסימאלית בסכום של 33 מיליון ש"ח לצורך אשראי זמן קצר וערבויות בנקאיות.

בנוסף, במהלך חודש נובמבר 2022 נטלה החברה מתאגיד בנקאי ג' הלוואה לזמן ארוך בסך של 15 מיליון ש"ח.

4.3 הנפקת ניירות ערך

ביום 7 בנובמבר, 2022 פרסמה החברה דוח הצעת מדף, מכוחו הונפקו מניות רגילות של החברה לצורך תשלום רכיב המניות כחלק מהתמורה בחלופה המשולבת לבעלי המניות של עדיקה. לפרטים נוספים בדבר התמורה לבעלי מניות עדיקה, ראו באור 21(ב)(4) לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה ראו סעיף 17 בחלק א' לדוח התקופתי וביאור 21 לדוחות הכספיים.

5. ניתוח רגישות

להלן שורות הסיכום של ניתוחי הרגישות העיקריים, כפי שמופיעות בביאור 18 לדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/\$:

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31/12/22
-10%	-5%		+5%	+10%	
3.1671	3.3431	3.519	3.695	3.8709	
\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	סה"כ
(7,366)	(3,301)	2,863	4,177	8,689	

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31/12/21
-10%	-5%		+5%	+10%	
2.799	2.9545	3.11	3.2655	3.421	
\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	סה"כ
(13,927)	(6,282)	(2,792)	4,510	9,140	

רגישות לשינויים בשערי ניירות ערך:

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31/12/22
-10%	-5%		+5%	+10%	
(4,224)	(2,112)	44,144	2,112	4,224	תיק ני"ע

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31/12/21
-10%	-5%		+5%	+10%	
(4,514)	(2,257)	46,763	2,257	4,514	תיק ני"ע

פרק ב': היבטי ממשל תאגידי**1. תרומות**

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, העבירה החברה באופן שוטף סחורות לעמותות שונות, כגון: "העדה הספרדית חיפה", "שינוע חברתי" ו-"ארגון לתת".

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, נופר מלובני, גיורא ענבר, דורון סלע ואורית לרר.

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

3. דירקטורים בלתי תלויים

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

4. פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה

4.1. **שם:** רונן ארצי

4.2. **תאריך תחילת כהונה:** 22 בנובמבר 2017.

4.3. **כישורי המבקר הפנימי:** מר רונן 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 21 שנים משמש כמבקר פנימי בגופים ממלכתיים, חברות בורסאיות, ציבוריות, חברות ממשלתיות, חלצ"ים, מלכ"רים ועוד.

4.4. **עמידת המבקר הפנימי בדרישות חוקיות:** למיטב ידיעת החברה, מר רונן 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.

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

4.6. **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.

4.7. **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.

4.8. **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.

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

4.10. **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 של החברה עבור שנת 2022 אושרה על-ידי ועדת הביקורת של החברה בחודש מרץ 2022 וכוללת את החברה.

4.11. **היקף עבודת המבקר הפנימי:** היקף עבודתו של המבקר הפנימי בחברה בשנת 2022 היה כ-1,600 שעות ביקורת. היקף שעות הביקורת הפנימית אשר אושר על-ידי ועדת הביקורת במסגרת אישור תכנית הביקורת לשנת 2022 הינו 1,800 שעות ביקורת.

4.12. **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, ושואמצו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. הדירקטוריון הסתמך על דיווחיו של המבקר הפנימי בדבר עמידתו בדרישות התקנים המקצועיים לפיהם הוא עורך את הביקורת הפנימית.

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

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

בשנת 2022 ובשנת 2023 עד למועד דוח זה, הוגשו עשרה דוחות ביקורת, והתקיים דיון בכולם בישיבות ועדת הביקורת, בהתאם למפורט להלן:

- ישיבה מיום 17 במרץ 2022 (בישיבה זו נדונו שלושה דוחות ביקורת)
- ישיבה מיום 16 במאי 2022 (בישיבה זו נדונו שלושה דוחות ביקורת)
- ישיבה מיום 12 בספטמבר 2022 (בישיבה זו נדון דוח ביקורת אחד)
- ישיבה מיום 19 בינואר 2023 (בישיבה זו נדונו שלושה דוחות ביקורת)

4.15. **הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי:** לדעת דירקטוריון החברה היקף תכנית הביקורת השנתית לשנת 2022, רמת הפירוט בדוח הביקורת שהוגש, אופי ורציפות פעילות הביקורת הפנימית בחברה, היכרותו וניסיונו של מבקר הפנים בפעילות החברה יש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית.

4.16. **תגמול המבקר הפנימי:** תגמול מר רונן ארצי נקבע על-ידי האורגנים המוסמכים החברה לסך של 200 ש"ח לשעת עבודה (בתוספת מע"מ), מוכפל במספר השעות שיושקעו בהתאם לתוכנית הביקורת לשנת 2022 כפי שאושרה על-ידי האורגנים המוסמכים בחברה בחודש ינואר 2021. דירקטוריון החברה סבור כי אין בתנאי התגמול של המבקר הפנימי כדי להשפיע על שיקול הדעת המקצועי של המבקר הפנימי.

5. פרטים בדבר המבקר החיצוני

- 5.1. רואי החשבון המבקרים של החברה, עדיקה והשותפות הינם : קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון.
- 5.2. להלן פירוט ההוצאות בגין השכר ששולם לרואי החשבון המבקרים של החברה ועדיקה בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה :

שנת 2021	שנת 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,132	1,150	שירותי ביקורת ומס שוטף לחברה
203	130	שירותים אחרים

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 רואה חשבון מבקר המקובל בענף. שכר הטרחה בגין שירותים שאינם קשורים לביקורת נקבע בעיקר בהתאם לסוג העבודה, היקף שעות העבודה והנושא המבוקר.

6. הערכת שווי מהותית

להלן תמצית הנתונים, בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות הדוחות, בקשר עם הערכת השווי לפעילות עדיקה שנערכה לבחינת ירידת ערך מוניטין עדיקה (כהערכת שווי מהותית) :

זיהוי נושא ההערכה :	בחינת ירידת ערך המוניטין המיוחס לעדיקה ליום 31 בדצמבר 2022.
עיתוי ההערכה :	שווי השימוש הוערך ליום 31 בדצמבר, 2022. הערכת השווי נמסרה לחברה בחודש מרץ 2023
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי :	הערך הפנקסני של פעילות עדיקה ליום 31 בדצמבר, 2022 מסתכם לסך של כ- 31.6 מיליון ש"ח
שווי נשוא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה :	אומדן הסכום בר ההשבה עומד על כ- 25.5 מיליון שקלים חדשים
פרטים אודות מעריך השווי :	חברת שווי הוגן בע"מ הינה חברה פרטית המתמחה בביצוע הערכות שווי מקצועיות מורכבות, ועבודות ייעוץ כלכלי. בין לקוחות החברה נמנות, בין היתר, עשרות חברות ציבוריות בישראל. קבוצת שווי הוגן מחזיקה בשם ומוניטין מקצועי במשרדי ראיית החשבון הגדולים, עריכת הדין, רשויות סטטוטוריות ורגולטוריות, מערכת המשפט והמערכת הפיננסית. העבודה בוצעה על ידי מר אורי סנופקובסקי (MBA), אשר הינו שותף וראש תחום הערכות שווי תאגידיות ומכשירים פיננסיים בשווי הוגן ובעל תואר ראשון (בהצטיינות) ותואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון מאוניברסיטת רייכמן. לאורי ניסיון עשיר של מעל עשור במתן ייעוץ כלכלי והערכות שווי תאגידים, נכסים בלתי מוחשיים, הערכות שווי לצורך מס, הקצאת עלויות רכישה, בדיקות פגימת מוניטין, חוות דעת הוגנות, בדיקות כלכליות

וניתוחי עומק לכדאיות פרויקטים והשקעות, בהיקפים אשר עולים על הפעילות המוערכת.	
לא קיים הסכם שיפוי עם המעריך.	האם קיים הסכם שיפוי עם מעריך השווי?
DCF – היוון תזרימי מזומנים	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל על פיו:
הכנסות מפעילות החנויות של עדיקה נאמדו בהתאם לתוכניות החברה לסגירת חלק מחנויותיה וצמצום שטח המסחר בחנויות אחרות. בהתאמה, שיעור הצמיחה החזוי בשנים 2023-2024 הינו שלילי. החל משנת 2025 הנחנו שיעור צמיחה שנתי ממוצע בשיעור של כ- 4%. הכנסות מפעילות אונליין נאמדו בהתבסס על ירידה חזויה בטווח הקצר, המיוחסת לירידה במספר העסקאות ובמחירי המכירה, בשל קיומם של עודפי מלאי ומלאים ישנים. החל משנת 2024 הונחה צמיחה בהכנסות, המשקפת התכנסות לרמת מחירים דומה לרמתה בשנים קודמות ומספר עסקאות נמוך משנים קודמות. שיעור הצמיחה הפרמננטי הנומינלי נאמד בכ- 3.5%. הנחנו כי שיעור הרווחיות הגולמית של החנויות יעלה מכ- 52% בשנת 2023 לכ- 55% בטווח הארוך, בעיקר בהתבסס על מימוש המלאי הישן, אשר נמכר בהנחות מסחריות נרחבות. הנחנו שיפור בהוצאות התפעול המיוחס בעיקר לירידה בהוצאות החנויות, כגון שכר דירה ודמי ניהול, מסי ארנונה וחשמל ושכר עבודה, כתוצאה מסגירת וצמצום חנויות, וכתוצאה מאיחוד המרכזים הלוגיסטיים של גולף ושל עדיקה. שיעור ההיוון המשוקלל (WACC) הנומינלי נאמד ב- 19.5% (מעוגל). שיעור ההיוון לפני מס (Pre Tax WACC) נאמד בכ- 22.6%	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה:

אייל גרינברג
מנכ"ל ודירקטור

גון ביבר
יו"ר הדירקטוריון

27 במרץ 2023

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2022

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 השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-70	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 2022 ו-2021 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, ההפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-0.01% וכ-0.02% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-0.02%, כ-0.02% וכ-0.02% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 במרץ, 2023

ליום 31 בדצמבר		באור	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
			<u>נכסים שוטפים</u>
80,360	8,705	5	מזומנים ושווי מזומנים
3,810	2,309		מזומן משועבד ומוגבל
48,383	44,144	6	השקעות לזמן קצר
1,526	39		מיסים שוטפים לקבל
108,424	102,895	7	לקוחות
13,469	23,345	8	חייבים ויתרות חובה
202,200	266,607	ח'2	מלאי מוצרים
458,172	448,044		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
1,043	837	9	פקדונות לזמן ארוך
88,553	87,310	11	רכוש קבוע
1,739	1,419	12	פיתוח אתרי אינטרנט
425,474	428,110	13	נכסי זכות שימוש
26,211	20,135	12	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים
19,642	20,540	20 ה'	מסים נדחים
562,662	558,351		
1,020,834	1,006,395		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר			
2021	2022		
אלפי ש"ח		באור	
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
24,576	72,776	14	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
78,916	77,409	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
96,877	105,966	13	חלויות שוטפת התחייבויות בגין חכירה
127,540	113,907	16	זכאים ויתרות זכות
5,880	4,139		מיסים שוטפים לשלם
333,789	374,197		
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
11,897	19,525	17	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
412,984	410,160	13	התחייבויות בגין חכירה
1,832	2,568	19	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
426,713	432,253		
		22	<u>הון</u>
471	476		הון מניות
322,023	324,853		פרמיה על מניות
(95,847)	(128,463)		יתרת הפסד
(16,357)	(16,357)		מניות באוצר
23,201	19,436		קרנות הון
233,491	199,945		סה"כ הון מיוחס לבעלי מניות החברה
26,841	-		זכויות שאינן מקנות שליטה
260,332	199,945		סה"כ הון
1,020,834	1,006,395		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

27 במרץ, 2023			
אליעזר שפיר	אייל גרינברג	גונן ביבר	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל החברה ודירקטור	יו"ר הדירקטוריון	
ומשנה למנכ"ל			

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
(למעט נתוני רווח נקי למניה)			באור
835,841	958,589	953,821	2'ט
339,179	384,184	397,604	
496,662	574,405	556,217	
392,737	(*480,398)	508,280	24
37,097	(*42,048)	45,001	25
66,828	51,959	2,936	
18,068	5,436	10,757	26
48,760	46,523	(7,821)	
172	5,824	7,225	27
(23,598)	(20,334)	(29,788)	27
25,334	32,013	(30,384)	
7,569	3,917	4,167	20 ז'
17,765	28,096	(34,551)	
16,168	48,800	(17,616)	
1,597	(20,704)	(16,935)	
17,765	28,096	(34,551)	
0.35	1.08	(0.16)	28
0.35	1.09	(0.16)	28

(* סווג מחדש ראה ביאור 24 ו- 25

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל המיוחס לבעלי מניות החברה	מניות באוצר	קרנות הון	יתרת רווח (הפסד)	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח								
237,049	27,685	209,364	(2,128)	19,933	(130,815)	321,903	471	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
17,765	1,597	16,168	-	-	16,168	-	-	רווח כולל
2,138	2,138	-	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(3,934)	-	(3,934)	(3,934)	-	-	-	-	רכישת מניות באוצר
89	1,052	(963)	-	(963)	-	-	-	מימוש אופציות למניות בחברה מאוחדת
253,107	32,472	220,635	(6,062)	18,970	(114,647)	321,903	471	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
28,096	(20,704)	48,800	-	-	48,800	-	-	רווח (הפסד) כולל
(30,000)	-	(30,000)	-	-	(30,000)	-	-	תשלום דיבידנד
2,845	(646)	3,491	-	3,491	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(10,295)	-	(10,295)	(10,295)	-	-	-	-	רכישת מניות באוצר
17,392	15,810	1,582	-	1,582	-	-	-	הנפקת מניות בחברה מאוחדת בניכוי הוצאות הנפקה
-	-	-	-	(120)	-	120	(*)	מימוש אופציות למניות
(813)	(152)	(661)	-	(661)	-	-	-	השקעה בחברה מאוחדת מימוש אופציות למניות בחברה מאוחדת
-	61	(61)	-	(61)	-	-	-	
260,332	26,841	233,491	(16,357)	23,201	(95,847)	322,023	471	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
(34,551)	(16,935)	(17,616)	-	-	(17,616)	-	-	הפסד כולל
(15,000)	-	(15,000)	-	-	(15,000)	-	-	תשלום דיבידנד
2,504	(144)	2,648	-	2,648	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	(10,802)	10,802	-	10,802	-	-	-	פקיעת אופציות בחברה מאוחדת
(13,340)	1,040	(14,380)	-	(17,215)	-	2,830	5	השקעה בחברה מאוחדת
199,945	-	199,945	(16,357)	19,436	(128,463)	324,853	476	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

(*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
17,765	28,096	(34,551)	רווח (הפסד) נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
35,934	34,184	27,996	פחת והפחתות
77,836	79,632	98,724	פחת והפחתות IFRS16
21,309	19,411	18,364	הוצאות מימון שנצברו, נטו
(6,828)	(5,307)	(4,351)	רווח מגריעה ומימוש של נכסי זכות שימוש
3,616	12,983	7,939	הפסד מגריעה ומימוש רכוש קבוע, נטו
12,031	1,916	6,172	הפסד מירידות ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
7,501	(3,148)	(87)	גידול (קיטון) בהפרשה לירידת ערך רכוש קבוע
2,138	2,845	2,504	עלות תשלום מבוסס מניות
(1,770)	(1,260)	6,218	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
7,569	3,917	4,167	מסים על הכנסה
(4,672)	(400)	736	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
154,664	144,773	168,382	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(638)	(2,780)	5,529	ירידה (עלייה) בלקוחות
7,015	(928)	(2,816)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(5,978)	(11,291)	(64,407)	עלייה במלאי
25,293	(5,040)	(7,159)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
5,273	(6,673)	(11,319)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
30,965	(26,712)	(80,172)	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(6,707)	(5,605)	(6,938)	מסים ששולמו
254	-	2,405	מסים שהתקבלו
(6,453)	(5,605)	(4,533)	
196,941	140,552	49,126	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(36,820)	(12,174)	(28,458)	רכישת רכוש קבוע
3,535	1,057	8,173	קבלת השתתפויות ממשכירים
(691)	(2,515)	(271)	השקעות בנכסים בלתי מוחשיים
6,705	14,850	8,868	תמורה ממימוש ניירות ערך סחירים
-	(813)	(13,333)	רכישת מניות בחברה מאוחדת
(5,100)	(17,412)	(10,848)	השקעה בניירות ערך סחירים
(7,427)	5,636	1,504	משיכת מזומן מפקדונות (הפקדת מזומן לפקדונות) משועבדים ומוגבלים
(39,798)	(11,371)	(34,365)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(18,000)	(3,495)	53,252	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
(3,934)	(10,295)	-	רכישת מניות באוצר
30,000	-	15,000	קבלת אשראי לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
-	(7,313)	(14,941)	פרעון אשראי לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
-	-	3,500	קבלת אשראי לזמן ארוך מאחרים
(498)	(533)	(1,313)	פרעון אשראי לזמן ארוך מאחרים
-	(30,000)	(15,000)	דיבידנד ששולם
(1,608)	(1,669)	(2,594)	ריבית ששולמה
(16,226)	(15,763)	(21,094)	ריבית ששולמה בגין חכירה
(74,031)	(87,434)	(103,226)	פירעון התחייבות בגין חכירה
89	-	-	תקבולים בגין הנפקת אופציות בחברה בת
-	17,392	-	הנפקת מניות ואופציות בחברה מאוחדת בניכוי הוצאות הנפקה
(84,208)	(139,110)	(86,416)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
72,935	(9,929)	(71,655)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
17,354	90,289	80,360	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
90,289	80,360	8,705	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
			<u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>
1,486	5,069	10,711	רכישת רכוש קבוע באשראי
-	-	2,835	הנפקת מניות בתמורה למניות חברת הבת- ראה ביאור 21(ב)(4)
1,617	81,440	151,586	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: כללי

א. החברה (כהגדרתה להלן) התאגדה בשנת 1961 כחברה פרטית והחל משנת 2006 הינה חברה ציבורית ומניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן – "הבורסה").

הקבוצה (כהגדרתה להלן) 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 מגוון מוצרים שעיקרם פריטי אופנת הלבשה ואופנת בית באמצעות אתר אינטרנט, חנויות בישראל.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 מוזגה עדיקה סטייל בע"מ עם ולתוך החברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 21 ב' 4.

הקבוצה בבעלות ובשליטה של כלל תעשיות בע"מ.

ב. הגדרות

- בדוחות 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.
- השותפות
 - גולף ייזום וניהול מותגים שותפות מוגבלת.
- עדיקה
 - עדיקה סטייל בע"מ; חברה מאוחדת. ביום 31 בדצמבר, 2022 מוזגה עם ולתוך החברה כאמור בביאור 21 ב' 4.

ג. השפעת התפשטות נגיף הקורונה:

במהלך תקופת הדוח ולאחריה, השפעת התפשטות נגיף הקורונה COVID-19 (להלן: "הנגיף" או "קורונה") הינה במגמת ירידה והיחלשות, ביחס לעוצמת ההשפעות במהלך השנים 2020-2021, שבאו לידי ביטוי עם התפרצות המגפה בסין במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 והתפשטותה במדינות רבות בעולם, לרבות בישראל.

בתחילת שנת 2021, בעקבות צעדים שנקטה הממשלה בהתמודדות עם הנגיף, בחודשים ינואר ופברואר, 2021 (עד ה-21 לפברואר), חנויות קבוצת גולף נסגרו בשל החלטת הממשלה על הטלת סגר.

במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2021 נרשמה עלייה בהתפשטות וריאנט של הנגיף המכונה "אומיקרון" בישראל ובעולם אשר הביאה לשיעורי תחלואה ובידוד גבוהים הן בקרב עובדי החברה והן בקרב האוכלוסייה הכוללת. בעקבות התפשטות הוריאנט כאמור, החלו ממשלות העולם להטיל הגבלות חדשות על האוכלוסייה. כחלק מהצעדים שנקטו לבלימת וריאנט "אומיקרון", הוטלו מגבלות למשך תקופה של כשבועיים (27.12.21 – 11.1.22), לפיהן מתחמי המסחר הסגורים פעלו לפי "תו סגור" ביחס תפוסה של 1:15 ובחנויות, ששטחן עולה על 100 מ"ר ואינן מוגדרות חיוניות, הכניסה הותרה רק בהצגת תו ירוק.

באור 1: כללי (המשך)

החל מיום 11 בינואר, 2022 בוטל התו הירוק לקניונים ולחנויות גדולות מ-100 מ"ר, ובמקומו הוחל "תו סגול מחמיר" לפיו בחנויות שגודלן 100 מ"ר ומעלה, הייתה מגבלת כניסה לפי לקוח אחד לכל 15 מ"ר, ובחנויות מתחת ל-100 מ"ר, הייתה מגבלת כניסה לפי לקוח אחד לכל 7 מ"ר או 4 לקוחות – לפי הגבוה מביניהם. מגבלות ה"תו הסגול המחמיר" נמשכו עד ליום 1 במרץ, 2022. הגל המתואר הוביל לירידה בכמות המבקרים במרכזים המסחריים ובחנויות הקבוצה שהביאה לירידה במכירות במהלך תקופת המגבלות כאמור.

נוכח הירידה בתחלואה בנגיף הקורונה, הודיעה ממשלת ישראל על ביטול חובת עטיית מסכות בחללים סגורים (למעט במקומות בעלי פוטנציאל גבוה כגון בתי חולים, טיסות וכו'), החל מיום 23 באפריל, 2022. ביטול החובה כאמור חל בין היתר על חנויות הקבוצה.

נכון למועד הדוח, חנויות הקבוצה פועלות כסדרן ובמלואן, בהתאם לתקנים וההנחיות שפורסמו על-ידי הגורמים המוסמכים בארץ, כפי שאלו מתעדכנים מעת לעת. לפרטים נוספים אודות השפעת התפשטות נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה ראו ביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

מלאי ושרשרת אספקה

התפרצות נגיף הקורונה, השפיעה על שרשראות האספקה העולמיות בכלל, לרבות פעילות שרשרת האספקה של החברה. ההשפעות כללו האטה בפעילות המפעלים השונים ברחבי העולם, קשיי תפעול ומצוקת מכולות אצל חברות הספנות. השפעות אלו באו לידי ביטוי החל משנת 2020 ונמשכות עד למועד פרסום דוח זה, הגם שהתמתנו. ההשפעות כוללות, בין היתר, התייקרות משמעותית של עלויות השילוח הבינלאומי ביחס לעלויות טרם התפרצות נגיף הקורונה, האטה של הליך השילוח והתארכות משך ההובלה הבינלאומית, התייקרות מחירי המלאי בשל עליית מחירי האנרגיה בעולם והתייקרות שכר העבודה במדינות הייצור.

ההשפעות כאמור הביאו לעיכובים בייצור ושילוח מלאי החברה מהספקים זאת ביחס ללוחות הזמנים המתוכננים במקור. עיכובים אלה פגעו באופן חלקי בפעילות החברה ובמכירותיה.

נכון למועד הדוח, ההשפעות כאמור לעיל הובילו בין השאר להקדמת מועדי חלק מהזמנות הרכש ומועדי שילוח המלאי, שהביאו בין היתר לעלייה ברמת המלאי של החברה.

יצוין כי במהלך תקופת הדוח ואחריו, חלה מגמת התמתנות משמעותית בהשפעות כאמור לעיל, זאת ביחס לתקופה אשתקד.

מלאי עדיקה

בהתאם לניתוח החברה ליכולת מימוש המלאי, ביצעה עדיקה במהלך שנת 2021 הפרשה לירידת ערך מלאי בסך של כ-13 מיליון ש"ח (ובכלל זה התאמת ערך המלאי לשווי מימושו נטו). ההפרשה לירידת ערך ליום 31 בדצמבר, 2022 עומדת על כ-6 מיליון ש"ח. במהלך שנת 2022, בשל סליקת מלאי ישנים וירידה בכמות המלאי, הוקטנה בהתאם ההפרשה לירידת ערך המלאי בסך של כ-7 מיליון ש"ח.

באור 1: כללי (המשך)

מצבה הכספי של עדיקה ומיזוגה

בתקופת הדוח רשמה עדיקה הפסד בסך של כ- 59 מיליון ש"ח ותזרים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 27 מיליון ש"ח.
ביום 10 בפברואר, 2022 קיבלה עדיקה הלוואה מחברת האשראי בסך 3.5 מיליון ש"ח.
במהלך שנת 2022, העבירה החברה הלוואה למימון פעילותה בסך של כ- 26 מיליון ש"ח.
בהמשך לאמור לעיל, למועד החתימה על הדוחות הכספיים, עדיקה מוזגה לקבוצת גולף וחדלה להתקיים כישות משפטית. לפרטים נוספים ראה ביאור 21(ב)(4).

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - 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. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה הינה שנה.

ג. 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.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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 לשוויין 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.

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. מטבע הפעילות הינו המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה. הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה מהו מטבע הפעילות של כל חברה. מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח. נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקות 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.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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. פקדונות לזמן קצר
פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ושאינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.
- 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.
ההפסדים בגין ירידת ערך בהם הכירה החברה במהלך שנת 2022 הסתכמו לסך של כ- 17 מיליון ש"ח (בשנת 2021 כ-29 מיליון ש"ח).
עלות המלאי סחורות ומוצרים קנויים נקבעת על בסיס: "נכנס ראשון - יוצא ראשון".
- ט. הכרה בהכנסה
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.
- 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.
- הפרשה להתחייבות בגין החזרות מלקוחות
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.
- תמורה משתנה
מחיר העסקה כולל סכומים קבועים וסכומים שעשויים להשתנות כתוצאה מהחזרים, זיכויים והסתברות מימוש כרטיסי מתנה. הקבוצה כוללת במחיר העסקה את סכום התמורה המשתנה, או את חלקו, רק כאשר צפוי ברמה גבוהה כי ביטול משמעותי של סכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה לתמורה המשתנה תתברר לאחר מכן. בסוף כל תקופת דיווח, מעדכנת הקבוצה במידת הצורך את אומדן סכום התמורה המשתנה שנכלל בתמורת העסקה.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מסים על הכנסה

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

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס. יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

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

בחשוב 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 כדידנדים, מאחר שחלוקת הדידנדים אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דידינדים על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

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

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

1. החברה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת ב-IFRS 16 ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

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

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

נכס זכות השימוש במועד תחילת החכירה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת על פני אורך החיים השימושיים שלו, או על פני תקופת החכירה, לפי הקצר שבהם.

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

מספר שנים	בעיקר
מבנים	לא רלוונטי
כלי רכב	3
כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.	

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

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

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

3. תשלומי חכירה משתנים

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

4. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

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

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

5. תיקוני חכירה

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

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

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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. נכס מופחת החל מהמועד בו הוא זמין לשימוש כלומר, כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שיוכל לפעול באופן שאליו התכוונה ההנהלה.

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 מכאן-ולאבא. 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 על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

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

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

אתרי אינטרנט ותוכנות בפיתוח עצמי

עלויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

עלויות המתהוות בגין פרויקט 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 בגינו במהלך פיתוחו.

הנכס נמדד על פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה. העלויות שהוכרו כנכס בלתי מוחשי כוללות עלויות הניתנות לייחוס באופן ישיר אשר דרושות לייצור ולהכנת הנכס. עלויות אלה כוללות את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר, הוצאות תקורה ועלויות אשראי שהונו.

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
-	(*)	סימן מסחרי ודומיין

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.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

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

במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על 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 11(ב) ו-12(ב) להלן).

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.

ביטול הפסד מירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים יוקצה לנכסי היחידה, פרט למוניטין, באופן יחסי לערך בספרים של כל אחד מהנכסים שבתחולת המדידה של IAS 36 רק במידה והערך בספרים של הנכס, לאחר ביטול הפסד מירידת ערך, אינו עולה על העלות המופחתת של הנכס שהייתה נקבעת אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

הקריטריון הייחודי להלן מיושם 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.

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. כל יחידה מניבת מזומנים שהוקצה אליה מוניטין מייצגת את הרמה הנמוכה ביותר ביחס שבה קיים מעקב על המוניטין לצרכי ההנהלה הפנימיים, ובכל מקרה לא גדולה ממגזר פעילות. 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.

מכשירים פיננסיים טו.

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווי הוגן 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 תזרימי המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

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. לרבות נכס פיננסי המהווה מכשיר חוב אשר בהתקיים תנאים מסוימים מיועד למדידה עוקבת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד.

1. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

- (א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- (ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה ב-IFRS 9, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

2. 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, או;
- (ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

3. 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.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

גרירת התחייבויות פיננסיות

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

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, השינוי מטופל כגרירה 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.

4. 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 לפקיעתה.

טז. מניות אוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה ונמדדות לפי עלות רכישתן ומוצגות בקיזוז מהון החברה. כל רווח או הפסד הנובע מרכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקף ישירות להון.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר החברה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה. הסכום המוכר כהפרשה יהיה האומדן הטוב ביותר של היציאה הנדרשת לסילוק המחויבות בהווה בסוף תקופת הדיווח. האומדן הטוב ביותר של היציאה הנדרשת לסילוק מחויבות בהווה הוא הסכום שהחברה הייתה משלמת, באופן רציונלי, כדי לסלק את המחויבות בסוף תקופת הדיווח או כדי להעבירה לצד שלישי באותו תאריך. כאשר ההפרשה הנמדדת כרוכה באוכלוסייה גדולה של פריטים, המחויבות נאמדת על ידי שקלול כל התוצאות האפשריות בהסתברויות המיוחסות אליהן. כאשר נמדדת מחויבות בודדת, התוצאה היחידה הסבירה ביותר יכולה להיות האומדן הטוב ביותר של ההפרשה.

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

1. תביעות משפטיות

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

2. חוזים מכבידים

הפרשה לחוזים מכבידים מוכרת כאשר ההטבות הצפויות להתקבל מהחוזים על ידי הקבוצה נמוכות ביחס לעלויות הבלתי נמנעות כתוצאה מעמידה במחויבויות 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.

יח. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

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

2. הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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 לשלםם ישירות לחברה.

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

ט. עסקאות תשלום מבוסס מניות

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

עסקאות המסולקות במכשירים הונניים

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

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הונניים 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 הונניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של החברה לגבי מספר המכשירים ההונניים 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 הונניים, 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 ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר לעיל.

כ. 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.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. עלויות שיווק, 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 השיווק וההפצה של מוצרי החברה. כל הוצאות המרכז הלוגיסטי מוצגות בדוח הרווח והפסד במסגרת הוצאות המכירה.

כב. שינוי במדיניות חשבונאית – תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

תיקון לתקן IFRS 16, חכירות

בספטמבר 2022 פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 16, חכירות (להלן: "התיקון") שמטרתו לספק טיפול חשבונאי בדוחות הכספיים של המוכר-חוכר בעסקאות מכירה וחכירה בחזרה כאשר תשלומי החכירה הינם תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער. במסגרת התיקון המוכר-חוכר נדרש לאמץ אחת משתי גישות למדידת התחייבות בגין החכירה במועד ההכרה לראשונה בעסקאות כאמור. הגישה שנבחרה מהווה מדיניות חשבונאית אשר יש ליישמה באופן עקבי.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו, יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון ייושם בדרך של יישום למפרע.

החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

כג. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר. השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

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

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך 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).

עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

באור 3:

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.

1. השיקוליםמלאי איטי ומלאי מת

מדיניות החברה, למעט עדיקה, כוללת קריטריונים מדידים לבחינת 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 ההפחתה 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 ההפחתה הנדרש, בתום כל עונת מכירה, בהתאם להערכת הנהלת החברה בהתבסס, בין היתר, על נתוני מכירתו.

ב. מלאי עדיקה

עדיקה בוחנת אחת לשנה את המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאם. ככלל, מלאי שגילו עד שנתיים, לא מופחת היות ולהערכת עדיקה ימכר על ידה במחיר הגבוה מעלותו. מלאי שגילו עולה על שנתיים, אשר מוגדר על ידי הנהלת עדיקה כמלאי איטי, מופחת ב- 50% מערכו, ומלאי אשר גילו עולה על 3 שנים מופחת במלואו.

בנוסף לכך, לאור היקפי המלאי שנצבר בעדיקה, בוצעו בדיקות ספציפיות נוספות אשר כללו, בין היתר:

(א) בדיקת גיל המלאי וביצוע הפרשה לירידת ערך בהתאם לגילו, גם אם אינו עומד בקריטריון הכללי כאמור לעיל.

(ב) ניתוח קצב גלגול המלאי לאורך 12 החודשים האחרונים וביצוע הפרשה לירידת ערך בהתאם גם אם אינו עומד בקריטריון הכללי כאמור לעיל.

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

2. אומדנים והנחות

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

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

א. 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. ההשלכות האפשריות הן זקיפת הפסדים מירידת ערך לרווח או הפסד בתקופה שבה התהוו.

ב. עסקאות חכירה הכוללות אופציות הארכה וביטול

לצורך הערכה האם ודאי באופן סביר שהחברה תממש אופציה להארכת תקופת חכירה או לא לממש אופציה לביטול תקופת חכירה, מביאה בחשבון החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר יוצרות עבור החברה תמריץ כלכלי לממש אופציה להארכה או לא לממש את האופציה לביטול, כגון: סכומים משמעותיים שהושקעו בגין שיפורים במושכר, חשיבות נכס הבסיס והייחודיות הטמונה בו לצורך פעילותה של החברה, ניסיון העבר של החברה בעסקאות חכירה דומות ועוד. לאחר מועד התחילה החברה מעריכה האם ודאי באופן סביר שהיא תממש אופציה להארכה או לא לממש אופציה לביטול כאשר מתרחש אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר יש בהן כדי להשפיע על החלטות החברה בדבר מימוש או אי מימוש האופציה, כגון: שיפורים משמעותיים שבוצעו במושכר ולא היו חזויים במועד התחילה, התקשרות בחכירת משנה של נכס הבסיס לתקופה העולה על סוף תקופת החכירה שנקבעה קודם לכן ועוד.

ג. שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירות ולכן לצורך חישוב ההתחייבויות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה.

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

במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה. החברה נעזרת לעיתים במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית התוספתי.

באור 4: גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים
בחדש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחדש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
 - עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה הפיננסיות.
- התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.
- התיקון המקורי והתיקון העוקב ייושמו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2024 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקונים ייושמו בדרך של יישום למפרע.

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

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

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

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

באור 4: גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

ג. תיקון ל- IAS 12, מסים על הכנסה

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

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

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

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

באור 5: מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
76,172	6,759	מטבע ישראלי
4,188	1,946	מטבע חוץ
80,360	8,705	

לפרטים בדבר מסגרות האשראי שטרם נוצלו ראה באור 21(7) בגין אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים.

באור 6: השקעות לזמן קצר

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
37,219	34,416	ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 1)
9,544	7,829	אגרות חוב ומלוות ממשלתיים
46,763	42,245	מניות סחירות
1,620	1,899	מזומן מיועד
48,383	44,144	

באור 7: לקוחות

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
73,673	66,083	חברות כרטיסי אשראי
32,316	34,543	חובות פתוחים (בעיקר תווי קנייה) (1)
2,435	2,269	המחאות לגבייה
108,424	102,895	
279	279	(1) מוצג בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

תנועה בהפרשה לחובות מסופקים

אלפי ש"ח	
317	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
(38)	תנועה בשנת 2021- הכרה בחובות אבודים שנמחקו
279	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
-	תנועה בשנת 2022
279	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

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

לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)					
עד 30 יום	30-60 יום	60-90 יום	מעל 90 יום	סה"כ	
אלפי ש"ח					
36	99	123	102	34,543	31 בדצמבר, 2022
12	14	5	12	32,316	31 בדצמבר, 2021

באור 8: חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
8,325	8,658	הוצאות מראש
2,666	4,750	מקדמות לספקים
867	908	הכנסות לקבל
205	4,767	חייבים בגין השתתפות בבינוי חנויות
-	2,863	נגזרים פיננסיים
188	335	עובדים
616	217	מוסדות ממשלתיים
602	847	אחרים
13,469	23,345	

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: השקעות בחברות מוחזקותא. השקעות בחברות מאוחדות

1. מידע נוסף בדבר חברות מאוחדות המוחזקות על ידי החברה

זכויות הבעלות המוחזקות על ידי זכויות שאינן מקנות שליטה		31 בדצמבר 2022	
שליטה	מקום עיקרי של העסק	עדיקה סטייל בע"מ	31 בדצמבר 2021
%			
(*)-	ישראל		
			עדיקה סטייל בע"מ
			31 בדצמבר 2021
40	ישראל		עדיקה סטייל בע"מ

(*) ראה באור 21(ב)(4) לעיל.

באור 10: השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

2. דוח על המצב הכספי לתאריך הדיווח (כפי שמוצג בדוחות הכספיים של החברה הבת):

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
52,900	18,859	נכסים שוטפים
100,840	53,686	נכסים לא שוטפים
43,770	25,675	התחייבויות שוטפות
78,307	69,785	התחייבויות לא שוטפות
31,663	(22,915)	סה"כ הון

3. תזרימי מזומנים של החברה המאוחדת (כפי שמוצג בדוחות של החברה הבת)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
(31,159)	(27,246)	מפעילות שוטפת
726	(611)	מפעילות השקעה
23,679	19,567	מפעילות מימון
(6,754)	(8,290)	עליה (ירידה), נטו במזומנים ושווי מזומנים

4. תוצאות הפעילות של החברה המאוחדת (כפי שמוצג בדוחות של החברה הבת)

31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
127,396	112,014	85,717	הכנסות
4,365	(54,742)	(59,719)	רווח (הפסד) נקי וכולל
5,965	(9,266)	(7,342)	מתוכם: רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו

באור 10: השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. מידע לגבי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרות של זכויות שאינן מקנות שליטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022
אלפי ש"ח	
26,841	-

עדיקה סטייל בע"מ

רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022
אלפי ש"ח	
(20,704)	(16,935)

עדיקה סטייל בע"מ

באור 11: רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה:

ס"ח	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד
אלפי ש"ח		

שנת 2022

עלות:

(*330,592	(*184,456	(*146,136
34,119	20,377	13,742
(26,714)	(14,830)	(11,884)
337,997	190,003	147,994

יתרה ליום 1 בינואר, 2022
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

פחת וירידת ערך שנצברו:

(*242,039	(*131,439	(*110,600
27,501	16,276	11,225
(18,766)	(9,275)	(9,491)
(87)	(343)	256
250,687	138,097	112,590

יתרה ליום 1 בינואר, 2022
פחת
גריעות במשך השנה
קיטון בהפרשה לירידת ערך (1)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

87,310	51,906	35,404
--------	--------	--------

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022

(1) ראה ב' להלן.
(* סווג מחדש

באור 11: רכוש קבוע (המשך)

סה"כ	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד	
אלפי ש"ח			
			שנת 2021
			עלות:
(*342,323	(*193,536	(*148,787	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
13,994	7,836	6,158	תוספות במשך השנה
(25,725)	(16,916)	(8,809)	גריעות במשך השנה
330,592	184,456	146,136	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
			פחת וירידת ערך שנצברו:
(*228,092	(*126,204	(*101,888	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
29,836	17,351	12,485	פחת
(12,741)	(8,650)	(4,091)	גריעות במשך השנה
(3,148)	(3,466)	318	גידול בהפרשה לירידת ערך (1)
242,039	131,439	110,600	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
(*88,553	(*53,017	(*35,536	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021
			(1) ראה ב' להלן.

ב. ירידת ערך רכוש קבוע

סך היתרה המצטברת של ההפרשה לירידת ערך של החברה וסגירת סניפים ליום 31 בדצמבר 2022 מסתכמת לסך 7,014 אלפי ש"ח. סכום בר-ההשבה התבסס על שווי השימוש וחושב ברמת חנות או מתחם כמפורט להלן:

בחינת ירידת ערך של הרכוש הקבוע ונכסי זכות השימוש בוצעה על ידי חישוב פרטני של שווי הפעילות של כל חנות בנפרד כאשר כלל הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לכל חנות מהווים בכללותם יחידה מניבת מזומנים. 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 הערך כאמור, 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 לאחר מס לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינו כ- 16.8%, ומשנת התחזית השניה הונח כי שיעור הצמיחה יתכנס באופן הדרגתי לשיעור צמיחה נורמטיבי בשיעור של 3%. שיעור הרווחיות הגולמית והתפעולית נקבע לכל חנות בהתאם לשיעורי הרווחיות הגולמית והתפעולית הממוצעת שנקבעו במסגרת התקציב הפרטני של כל חנות.

באור 12: מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

א. הרכב ותנועה

מוניטין	תוכנות	סימן מסחרי ודומיין	פיתוח אתרי אינטרנט	סה"כ
אלפי ש"ח				
26,211	186	316	4,986	31,699
-	-	-	2,515	2,515
-	(186)	-	(4,162)	(4,348)
-	-	(220)	(1,696)	(1,916)
26,211	-	96	1,643	27,950
-	-	-	271	271
-	-	-	(495)	(495)
(6,076)	-	(96)	-	(6,172)
20,135	-	-	1,419	21,554

יתרת עלות מופחתת ליום 31
בדצמבר 2020

תוספות במשך השנה
הפחתה שהוכרה במהלך
השנה

ירידת ערך

יתרת עלות מופחתת ליום 31
בדצמבר 2021

תוספות במשך השנה
הפחתה שהוכרה במהלך
השנה

ירידת ערך

יתרת עלות מופחתת ליום 31
בדצמבר 2022

ב. בחינת ירידת ערך מוניטין

מוניטין פעילות עדיקה

ליום 31 בדצמבר 2022, בחנה החברה את סכום בר ההשבה של פעילות עדיקה. מאחר ושווי הסכום בר-השבה של פעילות עדיקה נקבע על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מיחידה מניבת מזומנים זו, אשר נקבע בהתאם לתחזית הנהלת החברה לשש השנים הקרובות. שיעור הניכיון לאחר מס לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינו 22.6%. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על שש שנים נאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 3.5% המהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך בענף.

רווח גולמי - שיעור הרווח הגולמי בתקופת התחזית מבוסס על הערכות ההנהלה כי הפעילות תתייצב בטווח הארוך ברמת רווחיות גולמית בשיעור של כ- 55%. 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 עדיקה בכ-1 מיליוני ש"ח.
שיעורי צמיחה לתקופה העולה על חמש שנים - קיטון של 1% בשיעור הצמיחה כאמור יקטין את שווי השימוש של עדיקה בכ- 1.5 מיליוני ש"ח.
שווי הפעילות שנקבע בעבודה הינו כ- 25.5 מ' ש"ח. הערך הפנקסני מסתכם לסך של כ-31.5 מ' ש"ח.
בעקבות הבחינה כאמור כללה החברה הפרשה לירידת ערך מוניטין בסך של כ-6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח.

יתרת המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2022 בגין עדיקה הינה כ- 20 מליון ש"ח.

באור 13: חכירות

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים ורכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 1 ל- 11 שנים, בעוד הסכמי החכירות של רכבים הינם לתקופה של עד 4-1 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
16,226	15,763	21,094	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
90,257	103,197	124,320	סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ב. דמי חכירה משתנים

חלק מחוזי החכירה של חנויות המשמשות את החברה כוללים תשלומי חכירה המשתנים בהתאם לקצב המכירות הנובע מהחנות הספציפית. מטרת החברה בביצוע התקשרויות חכירה הכוללות תשלומי חכירה משתנים הינה לבצע הקבלה בין העלויות הנובעות מחכירת החנות לבין הכנסות הנובעות מפעילות החנות ובאמצעות הקבלה זו להפחית את העלויות הקבועות הנובעות מהפעלת החנות. להלן הרכב תשלומי החכירה:

31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
90,257	103,197	124,320	תשלומי חכירה קבועים
33,881	36,496	34,837	תשלומי חכירה משתנים
124,138	139,693	159,157	סה"כ תשלומי חכירה

ג. אופציות הארכה וביטול

לחברה הסכמי חכירה הכוללים אופציות הארכה. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה. החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו. למעט חריגים, מדיניות החברה הינה לכלול אופציות אשר מאריכות את תקופת החכירה הראשונית של מבנים לתקופה שאינה קצרה משבע שנים. החברה בוחנת לפחות אחת לשנה את ההסתברות למימוש או אי מימוש האופציות בהתאם לצרכים העסקיים והתנאים בהסכמי החכירה. תקופות החכירה שהינן תחת אופציית ביטול החכירה נכללו כחלק מתקופת החכירה כאשר ודאי באופן סביר כי אופציות אלה לא ימומשו.

בנוסף, הסכמי חכירה של רכבים, הינם לתקופה של 4-1 שנים ללא תקופות אופציה להארכת משך החכירה.

באור 13: חכירות (המשך)ד. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

מבנים	כלי רכב	סה"כ
אלפי ש"ח		
970,196	44,795	1,014,991
61,615	1,470	63,085
27,113	152	27,265
48,456	116	48,572
(60,879)	(1,266)	(62,145)
1,046,501	45,267	1,091,768

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

תוספות במשך השנה:

חכירות חדשות

התאמות בגין הצמדה למדד

התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה

גריעות במשך השנה:

חכירות שהופסקו

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

פחת

גריעות מנכסי זכות שימוש

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

548,221	41,296	589,517
96,650	2,072	98,722
(23,529)	(1,052)	(24,581)
621,342	42,316	663,658
425,159	2,952	428,110

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022

מבנים	כלי רכב	סה"כ
אלפי ש"ח		
990,394	48,024	1,038,418
39,709	1,264	40,973
10,531	78	10,609
29,243	616	29,859
(99,681)	(5,187)	(104,868)
970,196	44,795	1,014,991

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

תוספות במשך השנה:

חכירות חדשות

התאמות בגין הצמדה למדד

התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה

גריעות במשך השנה:

חכירות שהופסקו

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

550,053	44,264	594,317
88,287	1,978	90,265
(90,119)	(4,946)	(95,065)
548,221	41,296	589,517
421,975	3,499	425,474

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

פחת

גריעות מנכסי זכות שימוש

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021

באור 14: אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

31 בדצמבר		% ריבית	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
9,007	62,259	(*)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
14,998	8,607		חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
571	1,910		מתאגידים בנקאיים
24,576	72,776		חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מאחרים

(*) אשראי בריבית פריים בטווח $P+1\% - P+1.35\%$.

בקשר לחידוש הסכמי האשראי בחודש אוגוסט, 2022 עם שני התאגידים הבנקאיים המעמידים אשראי לחברה ולחידוש התקשרות החברה עם תאגיד בנקאי נוסף בחודש נובמבר, 2022 ראה באור 7(2) – התקשרויות.

באור 15: התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
78,903	77,341	חובות פתוחים
13	68	שיקים לפרעון
78,916	77,409	

באור 16: זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
57,714	55,841	מקדמות מלקוחות
31,487	29,319	התחייבויות לעובדים בגין שכר ומשכורת*
14,630	15,730	הוצאות לשלם
14,172	5,803	זכאים בגין מועדון לקוחות (1)
4,467	5,886	מוסדות ממשלתיים
1,221	1,217	צד קשור
1,057	111	הכנסות מראש
2,792	-	נגזרים פיננסיים
127,540	113,907	
12,640	11,282	*כולל הפרשה לחופשה והבראה

באור 16: 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. בהתאם לעדכון שהוציאה החברה, תכנית מועדון הלקוחות במתכונתה הנוכחית מסתיימת כך שבחודש פברואר, 2023 הפסיקה החברה לצבור נקודות מועדון וביום 31 במרץ 2023. החברה מתעתדת להפסיק לממש את הנקודות שנצברו. כמו כן, בכוונת החברה להפעיל תוכנית נאמנות במתכונת חדשה לחברי מועדון הלקוחות שלה החל מחודש מאי, 2023.

ליום 31 בדצמבר, 2022 אמדה החברה את ההתחייבות כאמור, בהתאם להערכת צפי המימוש. יתרת הכנסה הנדחית ליום 31 בדצמבר, 2022 הסתכמה לסך של 5,803 אלפי ש"ח, המייצגת את הערכת התחייבות החברה בגין נקודות שנצברו לזכות הלקוחות אשר צפויות להתממש.

באור 17: הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
22,687	22,783
4,779	7,259
(15,569)	(10,517)
11,897	19,525

הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (*)
 הלוואות לזמן ארוך מאחרים
 בניכוי חלויות שוטפות

(*) ההלוואה נושאת ריבית $P+1.75\%$
 לפרטים נוספים ראו ביאור 21(ב)(7)

באור 18: מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
46,763	42,245
-	2,863

1. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
 רמה 1:

ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

רמה 2:

חוזה אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח והפסד

122,936	127,077
---------	---------

2. נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

ב. התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	

1. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

רמה 2:

חוזה אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

2,792	-
-------	---

2. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

745,790	799,743
---------	---------

ג. פעילות גידור ונגזרים

נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים

לחברה חוזי אקדמה ואופציות בדולר ארה"ב שמטרתם להגן עליה מפני חלק מהחשיפה שלה לתנודות בשערי חליפין בגין עסקאותיה. חוזי האקדמה והאופציות במטבע חוץ לא יועדו כגידור תזרימי מזומנים, והם לתקופות זהות 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, תאגידים בנקאיים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם. היתרה בדוחות הכספיים של ההשקעות לזמן קצר נמדדת לפי שוויה ההוגן.

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 הדיקטוריון.

1. סיכון שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע, וסיכונים מחיר אחרים כגון, סיכון מחיר מניה וסיכון מחיר סחורות. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר, הלוואות ואשראים, פיקדונות, השקעות זמינות למכירה ומכשירים פיננסיים נגזרים.

(א) סיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ נובע מעסקאות מסחריות עתידיות של רכישת מלאי והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות של החברה ומכירות במגזר הבינלאומי שהכנסותיו הינן בדולר. החברה נוהגת לבצע עסקאות אקדמה (forward) ואופציות להגנה כנגד השינויים בשער החליפין של דולר ארה"ב בעסקאות רכישת מלאי. העסקאות הינן לתקופות של עד שנה.

באור 18: מכשירים פיננסיים (המשך)

(ב) סיכון מחיר ניירות ערך
 ליום 31 בדצמבר 2022 לחברה השקעה בסך של כ-44 מיליון ש"ח, המנוהלת 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 מדד
 סיכון מדד נובע מעסקאות מסחריות של שכירות החנויות, התחייבויות שהוכרו בגין חכירה לאחר הצמדת המדד.

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

4. סיכון אשראי
 לחברה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי.

המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 בדצמבר, 2022 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, 2022 הסתכמו המזומנים ושווי מזומנים בסך של 8,705 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2021 – 80,360 אלפי ש"ח), והשקעות לזמן קצר בסך של 44,144 אלפי ש"ח (בעיקר אגרות חוב ומלוות ממשלתיים) (31 בדצמבר, 2021 - כ- 48,383 אלפי ש"ח).

1. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר מעסקאות אקדמה ונכסים אחרים, נטו

		רווח (הפסד) מהשינוי:
4,510	4,177	עליית ש"ח של 5%
9,140	8,689	עליית ש"ח של 10%
(6,282)	(3,301)	ירידת ש"ח של 5%
(13,927)	(7,366)	ירידת ש"ח של 10%

באור 18: מכשירים פיננסיים (המשך)

מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
908	938
872	783
477	391
2,257	2,112
(908)	(938)
(872)	(783)
(477)	(391)
(2,257)	(2,112)

רווח (הפסד) מהשינוי:

עלייה בשער הבורסה של 5%:

אג"ח חברות

אג"ח מדינה

מניות

ירידה בשער הבורסה של 5%:

אג"ח חברות

אג"ח מדינה

מניות

מבחן רגישות לשינויים בשיעור הריבית על ההתחייבויות הפיננסיות

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
(317)	(881)
317	881

רווח (הפסד) מהשינוי:

גידול של 1% בריבית הנקובה

קיטון של 1% בריבית הנקובה

באור 19: נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

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 להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

א. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדויות השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות 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

2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
2,232	1,832	2,568

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.

ג. שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

עד שנת 2019 נהגה החברה להעניק שי לחג לגמלאיה. בחודש ינואר 2020, קבלה הנהלת החברה החלטה על ביטול נוהג זה, אשר הביאה לקיטון בהתחייבות בשל הטבות לעובדים לזמן ארוך בסך של כ- 4 מ' ש"ח.

בעקבות הפחתת ההתחייבות לגמלאים כמתואר בבאור 19(א) לעיל, ההפרשה בגין תוכניות להפקדה מוגדרת אינה מהותית לקבוצה ולפיכך החברה אינה מספקת גילויים נרחבים בנושא.

באור 20: 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

1. שיעור מס החברות בישראל בשנים 2021, 2022 ו-2020 הינו 23%.
 חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.
 2. שיעורי המס העיקריים החלים על החברה המאוחדת של עדיקה שמקום התאגדותה מחוץ לישראל הינם:

א. שיעור מס החברות בסין לחברות תושבות סין הינו 25%. יחד עם זאת, חברות סיניות שמעסיקות עד 300 עובדים, סך הנכסים שלהן נמוך מ-50 מיליון יואן וההכנסה החייבת שלהן נמוכה מ-1 מיליון יואן, מחויבות במס רק בגין 12.5% מההכנסה החייבת ובשיעור מס של 20% (שיעור מס אפקטיבי של 2.5%). לפיכך, רווחיה של החברה הבת הסינית של עדיקה סטייל בע"מ כפופות למס בשיעור זה.

ב. חלוקת דיבידנד

(א) חלוקת דיבידנד מהחברה הבת הסינית כפופה לניכוי מס במקור בסין בשיעור של 5% הן לפי הדין הפנימי והן לפי האמנה למניעת כפל מס שנחתמה בין ישראל וסין.
 (ב) החברה, בכפוף לתנאים מסוימים, תוכל לדרוש כזיכוי מחבות המס בישראל בשל הכנסת הדיבידנד מסין את מיסי החוץ ששולמו בגינו בסין על ידי החברה הבת הסינית (בהתאם להוראות סעיף 126(ד) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961).
 (ג) חלוקת דיבידנד מהחברה הבת בארה"ב כפופה לניכוי מס במקור בארה"ב בשיעור של 25%.
 פעילות עדיקה בארה"ב הסתיימה בשנת 2022.

ג. שומות מס סופיות

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2018 ולעדיקה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2018.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2022 בכ-54 מיליון ש"ח והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות בסך של כ-4 מיליון ש"ח.
 לעדיקה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2022 בכ-111 מיליון ש"ח.

בגין מרבית הפסדים אלה ובגין הפרשים זמניים אחרים לא הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים עקב היעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

באור 20: מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

דוחות על רווח והפסד			דוחות על המצב		נכסי מסים נדחים
לשנה שהסתיימה ביום			הכספי		
31 בדצמבר			31 בדצמבר		
2020	2021	2022	2021	2022	
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
893	471	660	10,882	11,542	רכוש קבוע
(1,063)	(353)	(54)	2,821	2,767	הטבות לעובדים
-	3,604	454	3,604	4,058	הפסדים מועברים
(1,467)	398	(162)	2,335	2,173	לצורכי מס
			19,642	20,540	הפרשים אחרים בעיתוי
					הוצאות
(1,637)	4,120	898			הכנסות (הוצאות)
			19,642	20,540	מסים נדחים
					נכסי מסים נדחים, נטו

מסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2022 ו-2021 מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 23% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ו. מסים על ההכנסה (הטבת מס) הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום			מסים שוטפים
31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
5,851	8,819	4,622	מסים בגין שנים קודמות
81	(782)	443	מסים נדחים, ראה גם סעיף ה' לעיל
1,637	(4,120)	(898)	
7,569	3,917	4,167	

באור 20: מסים על ההכנסה (המשך)

2. 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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
25,334	32,013	(30,384)	רווח לפני מסים על הכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
5,827	7,363	(6,988)	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
995	38	1,801	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
81	(782)	443	מסים בגין שנים קודמות
(3,508)	(8,107)	(4,622)	ניצול הפסדים מועברים בגינם לא נוצרו מיסים נדחים
(133)	-	-	שינוי בהפרש עיתוי ללא תנועה במס הנדחה
451	-	(122)	שינויים בבסיס המדידה ואחרים, נטו (הכרה במיסים נדחים) ביטול מיסים נדחים בשל עדכון צפי למימוש בעתיד
2,131	(4,566)	(936)	הנראה לעין
1,725	9,971	14,591	הפסדים מועברים והפרשים זמניים בגינם לא נוצר מס נדחה
7,569	3,917	4,167	מסים על הכנסה

באור 21: התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים

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 והחברה פועלת להשגתם. החברה מעריכה כי היא אינה צפויה לחשיפה מהותית כתוצאה מהפעלת חנויות ללא רשיונות כאמור.

2. אשראים דוקומנטרים וערבויות סחר חוץ

ליום 31 בדצמבר, 2022 קיימת לחברה התחייבות לתשלום במסגרת אשראים דוקומנטרים וערבויות סחר חוץ בסך של כ-19 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2021 - כ-18 מיליון ש"ח). באשר לבטחונות, ראה באור 21(ג)(1) להלן.

3. תביעות תלויות

(א) ביום 28 בינואר, 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו בקשה לאשר ניהול תביעה ייצוגית נגד החברה, במסגרתה נטען כי החברה אינה עומדת בהתחייבותה בנתינת הטבות לחברי מועדון לקוחותיה, שכן היא אינה מאפשרת להם להשתמש בנקודות שצברו ברכישתם באתרי האינטרנט שלה ובכך מפירה הוראות חוק שונות. סכום התובענה האישית הוערך ע"י המבקשת בסך 19.34 ש"ח וסכום התובענה המצרפי לא הוערך ע"י המבקשת. ביום 2 בפברואר, 2022 ניתן פסק דין המאשר את הבקשה המוסכמת והמשותפת של הצדדים להסתלקות מבקשת אישור התובענה כייצוגית, תוך קציבת הגמול ושכר הטרחה על הצד הנמוך, ובכל מקרה בסכומים שאינם מהותיים לחברה. בכך בא העניין לסימו.

(ב) ביום 27 ביולי, 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה בקשה לאשר ניהול תביעה ייצוגית נגד החברה וארבע חברות נוספות. בבסיס התובענה נטען כי החברה מפרה דינים שונים, ביניהם חוק הגנת הצרכן התשמ"א-1981, בכך שאינה מציגה את המחירים הסופיים של מוצריה לאחר הנחה. סכום התובענה המצרפי כנגד חמש הנתבעות יחד ולחוד הוערך בסך של 3 מיליון ש"ח. ביום 16 בפברואר, 2021 הגישה החברה את תשובתה לבקשת האישור וביום 1 במאי, 2022 הגיש המבקש את תגובתו. קדם משפט נקבע ליום 29 במרץ, 2023. לעמדת יועציה המשפטיים של החברה, סביר יותר להניח כי הבקשה לאישור לא תאושר ותסתיים על דרך הפרשה בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

(ג) ביום 4 באוגוסט, 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו בקשה לאשר ניהול תביעה ייצוגית נגד החברה. בבסיס התובענה נטען כי החברה נוהגת להציג מצגי שווא על מבצעים פיקטיביים לחודשים ארוכים תוך הפרה של הוראות הדין. סכום התובענה המצרפי אינו ניתן להערכה מדויקת. ביום 24 במרץ, 2022 הגישה החברה את תגובתה לבקשת האישור וביום 25 ביוני, 2022 הוגשה תגובת המבקשת. ישיבת קדם משפט התקיימה ביום 6 בנובמבר 2022. בהמלצת בית המשפט, הצדדים הסכימו לפנות להליך גישור. ישיבת גישור ראשונה התקיימה ביום 22 בפברואר 2023. על הצדדים להודיע לביהמ"ש על תוצאות הליך הגישור עד ליום 3 במאי, 2023. בשלב מקדמי זה וכהערכה ראשונית, יועציה המשפטית של החברה סבורים כי סיכויי ההליך להתקבל הינם נמוכים מחמישים אחוזים.

באור 21: התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

(ד) ביום 22 ביוני, 2022, הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד החברה, במסגרתה נטען כי החברה הפרה את חובותיה לספק התאמות נגישות באתר האינטרנט שלה, בהתאם לדרישות המפורטות בחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1998 ותקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), תשע"ג-2013. סכום התובענה המצרפי אינו ניתן להערכה מדויקת. ביום 31 בינואר, 2023 הגישה החברה את תגובתה לבקשת האישור. קדם משפט נקבע ליום 4 ביוני, 2023. בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך את הסיכויים לאישור התובענה כתובענה ייצוגית ו/או את היקפה, ובאם תאושר, את סיכוייה להתקבל.

(ה) ביום 14 ביולי, 2022 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו בקשה לאישור ניהול תובענה ייצוגית נגד החברה, במסגרתה נטען כי החברה מטעה לכאורה את לקוחותיה באשר לאחוז ההנחה לו הם זכאים ואינה מציגה במבצעי "הנחה על הנחה" את אחוז ההנחה האפקטיבי; וכן נטען כי במבצעי הנחה מסוג "אחד פלוס אחד"/"הזול מביניהם" החברה לא העניקה את ההנחה ביחס למוצרים הזולים מבין מספר מוצרים, ובכך לכאורה לקוחותיה לא קיבלו את ההנחה המקסימלית האפשרית, בניגוד לדין. סכום התובענה המצרפי אינו ניתן להערכה מדויקת. ביום 11 בינואר, 2023 הגישה החברה את תגובתה לבקשת האישור. נקבע דיון קדם משפט ליום 23 במאי, 2023. לעמדת יועציה המשפטיים של החברה, סביר יותר להניח כי הבקשה לאישור לא תאושר ותסתיים על דרך הפרשה בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

(ו) ביום 26 בדצמבר, 2022 הוגשה לבית משפט השלום בטבריה בקשה לאישור ניהול תובענה ייצוגית נגד החברה, במסגרתה נטען כי החברה אינה מציגה באתר רשת "גולף קידס" את הסדרי הנגישות שבסניפיה ובכך מפרה לכאורה את תקנה 34 לתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), התשע"ג-2013. סכום התובענה האיש הוערך ע"י המבקש בסך 2,000 ש"ח וסכום התובענה המצרפי הוערך בסך 2,000,000 ש"ח. ביום 22 בפברואר, 2023 ניתן פסק דין המאשר את הבקשה המוסכמת והמשותפת של הצדדים להסתלקות מבקשת אישור התובענה כייצוגית בסכומים שאינם מהותיים לחברה. בכך בא העניין לסיומו.

(ז) ביום 8 במאי, 2018, הוגשה כנגד עדיקה וכנגד שש חברות נוספות שאינן קשורות לעדיקה ("המשיבות"), בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית, 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. ביום 7 בדצמבר, 2022 הוגשה בקשה מוסכמת לאישור הסתלקות, במסגרתה הוסכם כי המשיבה תשלם למבקשות ולבאי כוחן סך של 45,000 ₪ בתוספת מע"מ כגמול, שכ"ט והחזר הוצאות (אשר יחולק כך: 3,465 ₪ בתוספת מע"מ כגמול לכל אחת מהמבקשות ו- 38,070 ₪ בתוספת מע"מ כשכר טרחה והחזר הוצאות לב"כ המבקשות). ביום 22 בפברואר, 2023 אישר בית המשפט את הבקשה המוסכמת להסתלקות, למעט תיקון התשלומים למבקשות ולבאי כוחן כך שישולם להם סכום כולל של 27,000 ₪ כולל מע"מ (אשר יחולק כך: 1,000 ₪ כגמול לכל אחת מהמבקשות ו- 25,000 ₪ כולל מע"מ כשכר טרחה והחזר הוצאות לב"כ המבקשות). עם אישור הבקשה המוסכמת להסתלקות כאמור הגיע העניין לסיומו.

באור 21:

התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

(ח) ביום 5 במאי, 2020 הוגשה בבית משפט השלום בתל אביב-יפו תביעה נגד עדיקה על-ידי קבלן, אשר עדיקה התקשרה עימו בהסכם לביצוע עבודות שיפוץ בחנות החברה. במסגרת התביעה, טוען הקבלן כי עדיקה לא שילמה לו את מלוא התמורה עבור העבודות. סכום התביעה עומד על סך של כ-900 אלפי ש"ח. ביום 9 באוגוסט, 2020 הגישה עדיקה את כתב ההגנה מטעמה. בדיון קדם משפט שהתקיים ביום 6 בדצמבר, 2020 הורה בית המשפט על מינוי מומחה לשם בחינת הטענות ההנדסיות של הצדדים. בדיון קדם משפט שהתקיים ביום 10 בפברואר, 2022 הציע בית המשפט לצדדים הצעה כספית לסיום ההליך בפשרה (מבלי שהצעה זו מחייבת את בית המשפט או מי מהצדדים). יובהר כי הצעת בית המשפט לא כללה התייחסות לסוגיית הוצאות המשפט. בית המשפט ביקש מהצדדים להודיע עמדתם ביחס להצעה זו עד 10 במרץ, 2022. כמו כן נקבע התיק לדיון הוכחות ליום 14 במרץ, 2023. עדיקה הודיעה לבית המשפט על רצונה בארכה להודעה על עמדתה ביחס להצעה, לצורך מיצוי המשא ומתן עם התובע מחוץ לכתלי בית המשפט. לאור אי הבשלת המשא ומתן עם התובע, יפגשו הצדדים לדיון הוכחות בתאריך האמור לעיל. (כלומר 14 במרץ, 2023). ביום 14 במרץ, 2023 התקיים דיון ההוכחות בתיק, שבסיומו חזר בית המשפט על הצעתו מהדיון ביום 10 בפברואר, 2022, והציע לצדדים לקיים הידברות בניסיון לסיים את ההליך בפשרה. כמו כן נקבעו מועדים להגשת סיכומי הצדדים. לאור דבריו של בית המשפט במהלך דיון ההוכחות, לאחר שמיעת עדי הצדדים והמומחה, סביר כי פסיקתו של בית המשפט בתום ההליך תשקף סכומים אשר דומים להצעתו, כאשר לכך ייתכן ובית המשפט יוסיף גם פסיקת הוצאות ושכר טרחה.

(ט) ביום 31 במרץ, 2022, הומצאה לידי החברה תובענה ייצוגית ובקשה לאישור תובענה כייצוגית על פי חוק תובעות ייצוגיות, התשס"ו-2006, אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו ("הבקשה"), כנגד החברה. במסגרת הבקשה טוענת המבקשת כי החברה לא פעלה בהתאם להוראות חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1982, באשר להצגת המחיר הסופי של מוצריה, כאשר אלו נמכרים במחירי הנחה. כמו כן, טוענת המבקשת כי החברה לא פועלת בהתאם להוראות תקנות הגנת הצרכן (ביטול עסקה), התשע"א-2010, בקשר עם החזרת מוצרי החברה. בנוסף, טוענת המבקשת כי החברה נמנעה מסימון מוצריה בהתאם לצו הגנת הצרכן (סימון טובין), התשמ"ג-1983. סכום התובענה האישית הוערך בסך של 208.06 ש"ח, הסכום הכולל של התביעה, על דרך האומדנה, הינו כ-9 מיליון ש"ח. ביום 25 בינואר, 2023 התקיים דיון קדם משפט בתיק, במסגרתו נקבע כי הצדדים יודיעו עד ליום 1 באפריל, 2023 אם קיימת הסכמה להגיע להבנות בתיק אשר ייתרו את המשך הדיון בבקשת האישור. להערכת יועציה המשפטית של החברה, סביר שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

(י) ביום 12 בספטמבר, 2022 הוגשה בקשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו לאשר ניהול תובענה כתובענה ייצוגית נגד החברה. בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשים לפיה החברה גורמת ללקוחותיה להמתין בביתם לאספקת טובין פרק זמן החורג מפרק הזמן המקסמלי הקבוע בחוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981. סכום התובענה האישית הוערך בסך של 300 ש"ח. הסכום הכולל של התביעה בעניינן של כלל המשיבות הינו מעל 2.5 מיליון ש"ח. דיון קדם משפטי נקבע ליום 9 ביולי, 2023. להערכת יועציה המשפטית של החברה, סביר שההליך יסתיים מבלי שהבקשה תאושר כייצוגית בדרך של הסתלקות מבקשת האישור או הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

באור 21: התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

יא) ביום 4 באוגוסט, 2022 הוגשה בקשה לבית המשפט בפלורידה, ארה"ב לאשר תביעה כתובענה ייצוגית כנגד Adika inc. עניינה של התביעה הינו משלוח הודעות בעלות תוכן פרסומי למכשיר הטלפון של הלקוח, זאת ללא קבלת אישור מהלקוח. ביום 8 במרץ, 2023 הגישה Adika inc תשובה לתביעה. לאור השלב המוקדם בו נמצאת התביעה אין ביכולתם של יועציה המשפטיים של Adika inc להעריך את הסיכויים לאישור התובענה כתובענה ייצוגית ו/או את היקפה, ובאם תאושר, את סיכוייה להתקבל.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, לא תלויים ועומדים כנגד הקבוצה הליכים משפטיים מהותיים נוספים כלשהם.

ב. התקשרויות

1. התקשרויות עם עדיקה בסמוך להשלמת הנפקת מניותיה
בחדש אפריל 2015 הושלמה העסקה במסגרתה רכשה החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של עדיקה (להלן: "העסקה").

ביום 27 בפברואר 2018, פרסמה עדיקה תשקיף רישום למסחר והנפקה לראשונה של מניותיה לציבור והצעת מכר לציבור ותשקיף מדף (להלן: "תשקיף עדיקה"), וביום 14 במרץ 2018 הושלמה הנפקת מניות עדיקה לציבור (להלן: "מועד השלמת הנפקת עדיקה"), ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה ביום 21 במרץ 2018 ועדיקה הפכה לחברה ציבורית (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות")).

עדיקה הנפיקה לציבור מניות אשר היוו 27.76% מהונה המונפק של עדיקה לאחר ההנפקה, בתמורה נטו של כ- 48 מיליון ש"ח.

ביום 14 במרץ, 2018, התקשרה עדיקה עם החברה בהסכם למתן שירותי תפעול לאתרי מותגי גולף, לתקופה של שלוש שנים מיום 1 בינואר 2018 (בסעיף זה "המועד הקובע"), ועד ליום 31 בדצמבר 2020, 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 ביצעו התחשבנות ביחס לתקופה שבין המועד הקובע לבין מועד השלמת ההנפקה. עלות השירותים בשנת 2020 הסתכמה לסך של כ-25 מיליון ש"ח.

ביום 19 בינואר, 2021, בהתאם לאישור האסיפה הכללית של עדיקה מיום 8 במרץ, 2021, התקשרה החברה עם עדיקה בתוספת להסכם השירותים, בתוקף החל מיום 1 בינואר, 2021, לפיה הוואך הסכם השירותים לתקופה של עד תשעה חודשים. עלות השירותים בשנת 2021 הסתכמה לסך של כ-12 מיליון ש"ח. החל מחודש אוקטובר 2021, מפעילה החברה בעצמה את כל אתרי הסחר שלה.

2. הסכם למתן שירותים שמעמידה החברה לעדיקה
ביום 29 במאי, 2022, אישרה האסיפה הכללית של עדיקה את התקשרות עדיקה בהסכם שירותים עם החברה ("הסכם השירותים"), זאת לאחר אישור ההתקשרות על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. בהתאם להסכם השירותים, תעניק החברה לעדיקה שירותי עזר לניהול, הכוללים, בין היתר, שירותי לוגיסטיקה והפצה, תפעול, רכש תקורתי, תחזוקה, שיווק ופרסום, שירותי מערכות מידע, ייעוץ משפטי, ותמיכה במערך הכספים ובמשאבי אנוש. השירותים מכח ההסכם יוענקו על ידי נושאי משרה, בעלי תפקידים, עובדים ונותני שירותים בחברה, שהינם בעלי ההשכלה, הכישורים, המומחיות, המקצועיות והניסיון הדרושים למתן השירותים. עדיקה נהנתה מתרומת

הידע, התשתית, היתרון לגודל והניסיון של החברה, תוך חיסכון משמעותי במצבת כוח האדם, לרבות, חיסכון בגיוס ובהכשרה של כוח אדם ותחזוקת תשתיות מתאימות המקבילות לאלו הקיימות בחברה. בתמורה למתן השירותים, חברה היתה זכאית לתמורה חודשית בסך כולל של בין 81.3 אלפי ש"ח לבין 87.1 אלפי ש"ח.

להערכת עדיקה, עלויות אלה נמוכות משמעותית מקבלת שירותים דומים מצדדים שלישיים. לעדיקה היתה גמישות בבחירת היקף השירותים והיא היתה רשאית להודיע על הפסקת חלק מהשירותים באופן שוטף וללא הודעה מוקדמת, כאשר דמי הניהול הופחתו בהתאם. עלות השירותים אינה מגלמת בתוכה רווח לחברה, אלא חלוקת עלויות בלבד.

עלות הסכם השירותים כאמור, בשנת 2022, הסתכמה לסך של כ- 0.2 מליון ש"ח.

3. עסקה למכירת מוצרי עדיקה

ביום 10 בינואר, 2022, אישר דירקטוריון החברה (בהמשך לאישור ועדת הביקורת מיום 2 בינואר, 2022) את התקשרות החברה עם עדיקה בעסקה למכירת מוצרים של עדיקה למכירה בחנויות העודפים של החברה, אשר סכומה הכולל לא יעלה על 2 מיליון ש"ח. לאור כהונתם של נושאי משרה בחברה, כדירקטורים בעדיקה, העסקה אושרה כעסקה שלנושא משרה יש עניין אישי באישורה.

4. מיזוג עדיקה

ביום 27 ביוני, 2022, הגיש דירקטוריון החברה לעדיקה הצעה לניהול משא ומתן להתקשרות בעסקה לרכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של עדיקה בפועל ובדילול מלא, וזאת בדרך של עסקת מיזוג משולש הופכי ("הצעת המיזוג"). בימים 5 ביולי, 2022 ו-3 באוגוסט, 2022, הגישה החברה לעדיקה עדכונים להצעת המיזוג ("הצעת המיזוג המעודכנת"). ביום 7 באוגוסט, 2022, אישרו ועדת הביקורת של עדיקה ודירקטוריון עדיקה (לאחר המלצת הוועדה הבלתי תלויה שמונתה על ידי דירקטוריון עדיקה לבחינת עסקת המיזוג) את התקשרות עדיקה בהסכם המיזוג בכפוף לקבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של עדיקה לעסקה. אשר התקבל ביום 13 בספטמבר, 2022.

ביום 9 באוגוסט, 2022, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה במועד האמור, נחתם הסכם מיזוג בין החברה לבין עדיקה (להלן: "הסכם המיזוג" ו-"עסקת המיזוג"), בהתאם להצעת המיזוג שהעבירה החברה ביום 2 באוגוסט, 2022.

ביום 10 בנובמבר, 2022, התקבלה תעודת המיזוג מרשם החברות והתקיימו כלל התנאים המתלים להשלמת עסקת המיזוג.

במסגרת עסקת המיזוג הוצעו לבעלי מניות עדיקה שתי אפשרויות לתשלום לבחירת כל אחד מבעלי המניות, במזומן, או בתמורה משולבת של מזומן ומניות החברה. ביום 14 בנובמבר, 2022, במסגרת השלמת עסקת המיזוג, התמורה שולמה כמפורט להלן:

סך התמורה למניה		סך התמורה		
במניות גולף	בשקלים	במניות גולף	בשקלים	
-	1.38	-	5,399,342	חלופת המזומן
0.0665869	1.1419341	462,620	7,933,706	החלופה המשולבת

במועד האמור, הושלמה עסקת המיזוג וכתוצאה ממנה הפכה עדיקה לחברה פרטית בבעלותה המלאה של החברה, מניותיה נמחקו ממסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ והיא חדלה להיות "תאגיד מדווח" כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. כמו כן פקעו ובוטלו כל ניירות הערך של עדיקה הניתנים להמרה. ביום 21 בנובמבר, 2022 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם מיזוג סטטוטורי עם עדיקה, באופן בו עדיקה תתמזג עם ולתוך החברה, כך שלאחר השלמת המיזוג יפסק קיומה של עדיקה, ישותה המשפטית תתחסל ללא פירוק.

באור 21: התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

המיזוג הסטטוטורי יהיה בתוקף ליום 31 בדצמבר 2022 ("יום המיזוג"), אף אם תעודת המיזוג תונפק לאחר מועד זה, כך שביום המיזוג כל הזכויות והחובות הכלכליות של עדיקה יועברו ללא תמורה לחברה. ביום 12 בינואר, 2023 התקבלה תעודת המיזוג הסטטוטורי מרשם החברות של עדיקה עם ולתוך החברה ובכך הופסק קיומה של הישות המשפטית של עדיקה.

5.

הסכמים לשימוש בשמות מסחריים

החברה קשורה בהסכמים לשימוש ולמכירת מוצרים הנושאים שמות מסחריים. תוקף ההסכמים הינו בטווח שבין חצי שנה לשנה. 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, 2022 בהתאם להסכמים האמורים:

<u>אלפי ש"ח</u>	
שנת 2023	כ- 125 לשנה
שנת 2024	כ- 11 לשנה

בשנת 2022 שילמה החברה תמלוגים בפועל בסך של כ- 1,347 אלפי ש"ח.

6.

הסכמי הזיכיון למותגי טופ שופ

בחודש אפריל 2016 התקשרה השותפות בהסכם זיכיון עם חברה מקבוצת ארקדיה ("קבוצת ארקדיה" ו-"ההסכם למסחר אלקטרוני", 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 למסחר אלקטרוני. ההסכם למסחר אלקטרוני התווסף להסכם זיכיון להפעלת חנויות ולמכירת מותגי האופנה Top Shop ו-Top Man בישראל, שנחתם בחודש פברואר 2015 בין השותפות לחברות מקבוצת ארקדיה, (להלן ביחד: "הסכמי הזיכיון"). עד ליום 31 במאי 2021, הפעילה השותפות רשת חנויות תחת המותג Top Shop בלבד.

תקופת הסכמי הזיכיון הייתה לעשר שנים, כאשר לשותפות ניתנה אופציית הארכה לחמש שנים, בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכמי הזיכיון. החברה העמידה ערבות להתחייבויות השותפות במסגרת הסכמי הזיכיון. במהלך חודש אפריל 2021, בסמוך לסיום פעילות רשת TopShop כמפורט להלן, בוטלה הערבות כאמור.

בתחילת חודש דצמבר 2020, קיבלה החברה הודעה על מינוי מנהל מיוחד (Administrator) לבעלת המותגים, לפיה, ניהול פעילות קבוצת ארקדיה הועבר למנהל המיוחד (להלן: "המנהל המיוחד").

ביום 4 בפברואר 2021, נמסרה לחברה הודעה על ידי המנהל המיוחד על השלמת מכירת מותגי Topshop/Topman ("מותג טופשופ") לקמעונאית האופנה המקוונת-ASOS ("אסוס"), בתוקף מיום 3 בפברואר 2021. כמו כן, נמסר כי בעלת המותגים לא תקבל הזמנות נוספות של מוצרי מותג טופשופ מהחברה.

לאחר קבלת ההודעה כאמור, השותפות שלחה לאסוס מכתבי התראה לפני נקיטת הליכים משפטיים, בשל פגיעה בזכויותיה מכוח הסכמי הזיכיון.

בהמשך לאירועים אלה, ביום 23 בפברואר, 2021, חתמה השותפות על הסכם ("ההסכם") עם תאגיד קמעונאי גדול בישראל ("התאגיד הקמעונאי") בקשר עם פינוי שבע חנויות אותן שכרה השותפות לצורך פעילות מכירת מוצרי מותג טופשופ ("החנויות"). בהתאם להסכם, החל מסוף חודש מרץ 2021 ועד ליום 31 במאי 2021, השותפות פינתה את החנויות אותן שכרה לצורך פעילות מכירת מוצרי מותג TopShop.

באור 21: התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

ביום 1 באפריל, 2021, החברה חדלה מלקיים פעילות מכירה ושיווק של מוצרי מותג TopShop באתר טופשופ.

ביום 5 באפריל, 2021, קיבלה השותפות סך של 2.1 מיליון ש"ח בהתאם להסכם פינוי החנויות כאמור.

ביום 31 במאי, 2021, החברה חדלה מלקיים פעילות מכירה ושיווק של מוצרי מותג TopShop.

7. אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

ביום 1 באוגוסט 2022 התקשרה החברה בחידוש הסכמי האשראי, אשר נחתמו ביום 30 ביולי 2018 (ושעודכנו והוארכו מעת לעת) עם בנק א' ובנק ב' (כהגדרתם להלן) להעמדת מסגרות אשראי לחברה לזמן קצר בתנאים דומים בכל ההיבטים המהותיים לתנאים שהיו בתוקף לפני החידוש כאמור, למעט השינוי המפורט להלן - מתוך מסגרת האשראי מתאגיד בנקאי א', סכום של עד 15 מיליון ש"ח יוכל לשמש לצורך העמדת הלוואות לזמן ארוך, כך שכל סכום שיימשך יועמד כהלוואה שהמועד האחרון לפירעונה יהיה עד 4 שנים ממועד העמדתה. החברה תהא רשאית לנצל את מסגרות האשראי עם התאגידים הבנקאיים א' ו-ב' עד לא יאוחר מיום 31 ביולי 2023.

בנוסף, האריכה החברה את תוקף מסגרות האשראי עם תאגיד בנקאי ג' ("בנק ג'"), אשר נחתמו ביום 30 ביוני, 2021. בהתאם, החברה תהא רשאית לנצל את מסגרת האשראי עם התאגיד הבנקאי ג' עד לא יאוחר מיום 30 ביוני 2023.

במסגרת ההסכמים עם כל אחד מהתאגידים הבנקאיים נקבע כדלקמן:

הסכם עם תאגיד בנקאי א' (להלן: "בנק א'")

במסגרת ההסכם של החברה עם בנק א', הבנק יעמיד לחברה:

1.1. מסגרת אשראי בסכום מקסימאלי של 40 מיליון ש"ח (בסעיף זה: "המסגרת"), לניצול לא יאוחר מיום 31 ביולי 2023. כמו כן, בנק א' אישר עקרונית העמדת מסגרת אשראי נוספת לא מחייבת לזמן קצר בהיקף של 15 מיליון ש"ח, כאשר תנאיה יוסכמו במועד ניצול מסגרת האשראי האמורה (ככל שתנוצל). 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. החברה תהיה רשאית לבטל את המסגרת, כולה או חלקה, בהודעה לבנק א' בכל עת (ומבלי שהחברה תידרש לשאת בעמלה בגין ביטול כאמור).

1.2. 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) לא יפחת בכל עת מסך של 150 מיליון ש"ח;

באור 21: התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

(2) המנה המתקבלת מחלוקת החוב הפיננסי (כהגדרתו בהסכם) נטו (כהגדרתו בהסכם) של החברה בהון החוזר נטו (כהגדרתו בהסכם), 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) 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. לאור המיזוג ההתניה אינה בתוקף.

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 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' ובנק ג' (כהגדרתם להלן):

- (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 ועודכנו בחודש ינואר 2022.

(ג) שמירת שליטה - 1.ג. החברה התחייבה כי לא יחול כל שינוי מבנה ביחס אליה (כהגדרתו בהסכם); 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;

(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, בקורות 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.

הסכם עם תאגיד בנקאי ב' (להלן: "בנק ב'")

במסגרת ההסכם 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 2023 (בסעיף זה: "המסגרת הלא מחייבת") וכן, מסגרת נוספת מחייבת לשימוש למטרות האמורות לעיל, בסכום של 30 מיליון ש"ח ובתוקף עד ליום 31 ביולי 2023 ("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 לא תעלה על 40 מיליון ש"ח.

ביחד תקראנה להלן "המסגרת הלא מחייבת" ו"המסגרת המחייבת":

באור 21:

התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

המסגרת הועמדה לחברה בגיבוי כתב התחייבות בלתי חוזרת של החברה כלפי בנק ב' (בסעיף זה: "כתב ההתחייבות") במסגרתו התחייבה החברה, בהתחייבויות כמפורט בסעיף 1.2 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); ובקורות 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 ח".

אמות המידה הפיננסיות שנקבעו הינן על נתוני הדוחות בנטרול תקן 16 חכירות.

הסכם עם תאגיד בנקאי ג' (להלן: "בנק ג'")

במסגרת ההסכם של החברה עם בנק ג', הבנק יעמיד לחברה:

הסכם לקבלת מסגרת אשראי בסכום מקסימאלי של 33 מיליון ש"ח (בסעיף זה: "מסגרת האשראי לז"ק"), ומסגרת נוספת בסכום של עד 2 מיליון דולר ארה"ב לצורך ביצוע עסקאות בנגזרים ("מסגרת הנגזרים") (שתי המסגרות מתחדשות אוטומטית, כל פעם לשנה). מסגרת האשראי לז"ק תהיה ניתנת לניצול לאשראי לזמן קצר ולהוצאת ערבויות בנקאיות ומסגרת הנגזרים תהא ניתנת לניצול לצורך ביצוע עסקאות בנגזרים. כל סכום שיימשך ממסגרת האשראי לז"ק, יועמד כהלואה וישמש לפעילותה השוטפת של החברה.

המסגרת הועמדה לחברה בגיבוי כתב התחייבות בלתי חוזרת של החברה כלפי בנק ג' (בסעיף זה: "כתב ההתחייבות") במסגרתו התחייבה החברה, בהתחייבויות כמפורט בסעיף 1.2 לעיל (אשר בחלקן מופיעות בבנק ג' במסגרת עילות לפירעון מיידי ובשינויים המחויבים ביחס לבנק ג'). 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); ובקורות 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 ח".

אמות המידה הפיננסיות שנקבעו הינן על נתוני הדוחות בנטרול תקן 16 חכירות

ליום 31 בדצמבר, 2022 לקבוצה מסגרות אשראי שטרם נוצלו בסך של 53 מיליון ש"ח ובנוסף, עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות הנ"ל, בהתאם למפורט להלן: ההון העצמי המוחשי הסתכם בסך כ- 216 מיליון ש"ח ומהווה כ- 42% מסך המאזן המוחשי והחוב הפיננסי חלקי ההון החוזר התפעולי מהווה 14%. כמו-כן לא התקיימו הנסיבות לתחולתה של אמת המידה הפיננסית כמתואר בסעיף 3 לעיל.

באור 21: התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

8. אשראי לזמן ארוך מתאגיד בנקאי:

א. ביום 25 ביוני 2020, התקשרה החברה עם תאגיד בנק ב' (להלן בבאור זה: "הבנק" או "בנק ב") בהסכם לקבלת הלוואה בסך של 30 מיליון ש"ח, במסגרת קרן ההלוואות לעסקים גדולים בערבות המדינה להתמודדות עם התפשטות נגיף הקורונה (להלן: "ההלוואה"). קרן ההלוואה תשולם ב-24 תשלומים חודשיים רצופים וזאת החל מתום שנה ממועד העמדתה של ההלוואה בפועל (להלן: "מועד העמדת ההלוואה"). הריבית החודשית תשולם בתשלומים חודשיים רצופים החל ממועד העמדת ההלוואה ועד לפרעונה הסופי. החברה תהיה רשאית לפרוע את ההלוואה בפירעון מוקדם, מבלי שתידרש לשאת בעמלה. להבטחת ההלוואה, שיעבדה החברה לטובת הבנק פיקדון בשיעור של 5% מסכום ההלוואה, אשר ישוחרר עם פירעונה של ההלוואה. עילות ההעמדה של ההלוואה לפירעון מיידי ואמות המידה הפיננסיות יהיו כקבוע בהסכם האשראי הקיים של החברה עם בנק ב' כמפורט בבאור 21(ב)(7) לעיל.

יתרת ההלוואה ליום 31 בדצמבר, 2022 עומדת על סך של כ-8 מיליון ש"ח ומוצגת כולה בחלויות השוטפות מהלוואות מתאגידים בנקאיים כאמור בביאור 14.

ב. ביום 18 באוקטובר 2022, התקשרה החברה עם תאגיד בנק ג' (להלן בבאור זה: "הבנק" או "בנק ג") בהסכם לקבלת הלוואה בסך של 15 מיליון ש"ח. קרן ההלוואה תשולם ב-48 תשלומים חודשיים רצופים וזאת החל מתום שנה ממועד העמדתה של ההלוואה בפועל (להלן: "מועד העמדת ההלוואה"). הריבית החודשית תשולם בתשלומים חודשיים רצופים החל ממועד העמדת ההלוואה ועד לפרעונה הסופי. עילות ההעמדה של ההלוואה לפירעון מיידי ואמות המידה הפיננסיות יהיו כקבוע בהסכם האשראי הקיים של החברה עם בנק ג' כמפורט בבאור 21(ב)(7) לעיל.

יתרת ההלוואה ליום 31 בדצמבר, 2022 עומדת על סך של כ-15 מיליון ש"ח.

ג. ערבויות

1. להבטחת התחייבויות החברה כלפי משכירי נכסים ואחרים העמידה החברה ערבויות בנקאיות אשר מסתכמות לתאריך הדיווח בסך של כ-22 מיליון ש"ח.

2. עדיקה העמידה ערבויות חברה וערבויות בנקאיות לקיום התחייבויותיה על-פי הסכמי שכירות וכן לקיום התחייבויותיה למול ספקיה. סך הערבויות הבנקאיות המוגבלות בסכום, שהעמידה עדיקה, הסתכמו נכון לתאריך המאזן לסך של כ-3 מיליון ש"ח.

ד. שעבודים

לפרטים אודות שעבודים שהעמידה החברה לתאגידים בנקאיים במסגרת הסכמי המימון להסדרת מסגרות האשראי של החברה, ראה באור 21(ב)(7) לעיל.

באור 22: הון

א. ליום 31 בדצמבר 2022, כלל תעשיות בע"מ מחזיקה ב-52.13% מהונה המונפק של החברה ובדילול מלא (בהתחשב באופציות שהוקצו לנושאי משרה בכירה בחברה) ב-50.29%.

ב. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2022	
מספר המניות	מונפק ונפרע
147,000,000	47,616,385

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

31 בדצמבר 2021	
מספר המניות	מונפק ונפרע
147,000,000	47,153,765

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.

ד. מניות אוצר - מניות החברה המוחזקות על ידי החברה

31 בדצמבר 2022	
2022	2021
%	
7.03	7.10

שיעור מהון המניות המונפק

עד ליום 30 ביוני 2021, ביצעה החברה רכישות עצמיות של מניותיה בסך מצטבר של כ-16 מיליון ש"ח, מתוכם סך של 11.7 מיליון ש"ח מכוח שתי התכניות. בתקופת הדוח לא ביצעה החברה רכישות עצמיות.

עלות מניות החברה המוחזקות על-ידי הקבוצה מוכרת בהון במסגרת קרן מניות באוצר.

המניות שנרכשו במסגרת התכניות הפכו למניות רדומות, היינו מניות שאינן מקנות זכויות כלשהן, למחזיק בהן.

באור 22: הון (המשך)

ה. דיבידנד

ביום 24 במרץ 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.

ביום 21 במרץ, 2021, אישר דירקטוריון החברה עדכון למדיניות חלוקת הרווחים של החברה, כך שמדיניות החלוקה ניתנת ליישום הן בדרך של חלוקת דיבידנד והן בדרך של רכישה עצמית, והכל בכפוף לעמידה במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות ולהחלטות דירקטוריון החברה, מעת לעת.

ביום 31 במאי, 2021, חולק דיבידנד בסכום של 10 מיליון ש"ח. ביום 15 ביוני 2021 שולם הדיבידנד. סכום הדיבידנד למניה עמד על סך של כ- 0.23 ש"ח.

ביום 26 באוגוסט 2021, חולק דיבידנד בסכום של 10 מיליון ש"ח. ביום 23 בספטמבר שולם הדיבידנד. סכום הדיבידנד למניה עמד על סך של כ- 0.23 ש"ח.

ביום 24 בנובמבר 2021, חולק דיבידנד בסכום של 10 מיליון ש"ח. ביום 13 בדצמבר שולם הדיבידנד. סכום הדיבידנד למניה עמד על סך של כ- 0.23 ש"ח.

ביום 20 במרץ 2022, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסכום של 15 מיליון ש"ח לאחר שקבע כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות. שווי הדיבידנד למניה יעמוד על סך של כ- 0.34 ש"ח.

באור 23: 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		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
2,138	2,845	2,504

הוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים

עסקאות תשלום מבוסס המניות שהוענקו על ידי החברה לעובדיה מתוארות להלן.

באור 23: תשלום מבוסס מניות (המשך)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:

2020		2021		2022		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (*) ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (*) ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (*) ש"ח	מספר האופציות	
5.86	403,000	6.50	80,600	6.99	2,096,020	יתרה לתחילת השנה
-	-	6.99	2,096,020	-	-	אופציות שהוענקו במשך השנה
-	-	6.50	(80,600)	-	-	אופציות שמומשו במשך השנה
5.71	(322,400)	-	-	-	-	אופציות שפקעו וחולטו במשך השנה
6.50	80,600	6.99	2,096,020	6.99	2,096,020	יתרה לסוף השנה

ג. יתרת אורך החיים החוזית של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2022 הינה 1.5 שנים (ליום 31 בדצמבר, 2021 יתרת הממוצע המשוקלל של אורך החיים החוזי הינה 2.5 שנים).

ד. לעניין תשלום מבוסס מניות בחברה מאוחדת ראה באור 2(יט) ו- 21(ב) 4.

(*) מחיר מימוש לפני התאמות דיבידנד ורכישה עצמית של מניות.

באור 24: הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
139,057	187,322 (*)	203,767	משכורות והוצאות נלוות
74,839	79,784	96,283	פחת נכסי זכות שימוש
61,875	70,489	73,317	אחזקה
41,090	57,154	52,187	פרסום
21,977	34,713	33,126	דמי שכירות ודמי ניהול משתנים ונלוות
31,744	28,323	25,862	פחת והפחתות
7,537	8,147	7,485	עמלות כרטיסי אשראי
14,618	14,466	16,253	הובלה, אריזה ואחרות
392,737	480,398	508,280	

(*) סווג מחדש

באור 25: הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
16,745	(*17,600	18,561	משכורות והוצאות נלוות
4,169	5,761	6,738	ייעוץ מקצועי ומשפטיות
2,657	3,141	2,454	פחת נכסי זכות שימוש
2,708	3,026	3,507	דמי שכירות ואחזקת משרד
2,138	2,845	2,505	תשלום מבוסס מניות
3,363	2,635	2,134	פחת
2,133	2,428	3,801	שירותי מחשוב ותקשורת
1,493	2,136	2,205	דמי ניהול לצד קשור (ראה באור 30ג')
1,691	2,476	3,096	אחרות
37,097	42,048	45,001	

(*) סווג מחדש

באור 26: הוצאות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
12,430	9,825	9,956	ירידת ערך רכוש קבוע
-	(2,150)	(1,527)	רווח בגין פינוי מושכרים
(6,380)	(5,508)	(4,351)	רווח מגריעת נכסי זכות שימוש
11,809	1,916	6,172	ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
209	1,353	507	אחרות
18,068	5,436	10,757	הוצאות אחרות, נטו

באור 27: הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
-	1,980	5,655
170	3,826	-
2	18	189
53	-	1,381
225	5,824	7,225
16,546	15,763	21,094
1,505	1,710	1,467
1,754	1,588	2,994
-	-	4,233
3,846	-	-
-	1,273	-
23,651	20,334	29,788

הכנסות מימון

נגזרים פיננסיים
שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך
רווח או הפסד
ריבית מוסדות
הפרשי שער והכנסות מימון אחרות

הוצאות מימון

הוצאות ריבית בגין חכירה (*)
עמלות בנק
ריבית על הלוואות מבנקים
שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך
רווח או הפסד
נגזרים פיננסיים
הפרשי שער והוצאות מימון אחרות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2020		2021		2022	
כמות מניות משוקללת	רווח נקי	כמות מניות משוקללת	רווח נקי	כמות מניות משוקללת	רווח נקי
אלפי ש"ח	אלפים	אלפי ש"ח	אלפים	אלפי ש"ח	אלפים
47,120	16,093	47,120	48,800	(17,616)	47,129
(1,768)	-	(2,919)	-	-	(3,348)
45,351	16,093	44,200	48,800	(17,616)	43,780
כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח נקי בסיסי					
השפעת רכישה עצמית של מניות					
לצורך חישוב רווח נקי בסיסי					
-	-	1	-	-	-
397	-	-	-	-	-
השפעת מימוש אופציות למניות					
השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות (*)					
השפעת מימוש אופציות למניות בחברת הבת					
לצורך חישוב רווח נקי מדולל					
44,177	15,830	44,201	48,800	(17,616)	44,177

(*) בחישוב הרווח הנקי המדולל למניה ליום 31 בדצמבר 2022, נכללו 2,096,000 ניירות ערך המירים (מניות רגילות פוטנציאליות מדללות) של אופציות לעובדים אשר הוקצו ביום 9 במאי, לשישה נושאי משרה בחברה, ביניהם מנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראה באור 30.

באור 29: מגזרי פעילותא. כללי

בחברה שלושה מגזרים ברי דיווח כדלקמן:

1. מגזר אופנת הלבשה - המגזר כולל מכירה קמעונאית של מוצרי הלבשה עליונה ותחתונה ומוצרי אופנה משלימים לנשים וגברים, הן בחנויות פיזיות והן באתרי סחר מקוון.
2. מגזר אופנת בית - המגזר כולל מכירה קמעונאית של מגוון מוצרים כגון: מצעים, מגבות, טקסטיל בית, כלי בית, רהיטים, בגדי ילדים, קוסמטיקה וטואלטיקה, הן בחנויות פיזיות והן באתרי סחר מקוון.
3. עדיקה - המגזר כולל מכירה קמעונאית של חברת עדיקה (עד להשלמת מיזוגה עם ולתוך החברה) במגוון מוצרים, בעיקרם פריטי אופנת הלבשה ואופנת הבית באתרי האינטרנט ובחנויות פיזיות וכן מתן שירותי מסחר מקוון הכוללים שירותי טכנולוגיה, ניהול אתרים, שירותי תוכן וקריאייטיב, שיווק אונליין, תפעול רשתות חברתיות ושירות לקוחות. לאור מיזוגה של עדיקה כאמור בביאור 21 ב'4), החל מינואר 2023 התבצע שינוי ארגוני בחברה כך שפעילות עדיקה מוזגה לפעילות מגזר אופנת הלבשה וכפועל יוצא בשנת 2023 פעילות עדיקה כאמור לעיל תוצג במגזר אופנת הלבשה.

ביצועי המגזרים (רווח מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים.

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, המנוהלים על בסיס קבוצתי.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את נכסי המגזר אשר כוללים מלאי, רכוש קבוע ומוניטין. השקעות הוניות כוללות רכישות רכוש קבוע.

באור 29: מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

אופנת הלבשה	אופנת בית	עדיקה אלפי ש"ח	התאמות	סה"כ
361,224	486,943	105,654	-	953,821
17,776	33,450	(59,047)	-	(7,821)
				(22,563)
				(30,384)

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר, 2022

סך הכנסות המגזר
רווח (הפסד) מגזרי
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מסים על הכנסה

אופנת הלבשה	אופנת בית	עדיקה אלפי ש"ח	התאמות	סה"כ
335,466	443,168	179,955	-	958,589
-	-	11,929	(11,929)	-
335,466	443,168	191,884	(11,929)	958,589
49,366	46,548	(49,391)	-	46,523
				(14,510)
				32,013

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר, 2021

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות
סך הכנסות המגזר
רווח (הפסד) מגזרי
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מסים על הכנסה

אופנת הלבשה	אופנת בית	עדיקה אלפי ש"ח	התאמות	סה"כ
245,862	397,221	192,758	-	835,841
-	-	24,854	(24,854)	-
245,862	397,221	217,612	(24,854)	835,841
(2,136)	42,259	8,637	-	48,760
				(23,426)
				25,334

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר, 2020

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות
סך הכנסות המגזר
רווח מגזרי
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מסים על הכנסה

(* הפסד מגזר אופנת ההלבשה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, כולל הוצאות אחרות בסך 14,394 אלפי ש"ח המיוחס לפעילות טופשופ.

באור 29: מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע נוסף

הלבשה	אופנת בית	עדיקה אלפי ש"ח	התאמות	סה"כ
10,645	16,934	2,116	4,694	34,389
45,397	63,058	14,321	4,040	126,816
1,718	(1,057)	(575)	-	86
-	-	5,505	-	5,505

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר, 2022

השקעות הוניות
פחת והפחתות
הפסד (רווח) מירידת ערך רכוש קבוע
הפסד מירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים

הלבשה	אופנת בית	עדיקה אלפי ש"ח	התאמות	סה"כ
1,313	7,265	4,599	3,308	16,485
38,605	54,939	12,084	4,963	110,591
(7,622)	2,726	1,747	-	(3,149)
-	-	1,916	-	1,916

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר, 2021

השקעות הוניות
פחת והפחתות
הפסד (רווח) מירידת ערך רכוש קבוע
הפסד מירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים

הלבשה	אופנת בית	עדיקה אלפי ש"ח	התאמות	סה"כ
4,304	7,709	2,899	2,831	17,743
41,723	49,718	13,421	5,253	110,115
5,300	2,201	-	-	7,501
10,548	-	1,483	-	12,031

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר, 2020

השקעות הוניות
פחת והפחתות
הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
הפסד מירידת ערך מוניטין
ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

באור 29: מגזרי פעילות (המשך)

ס"כ	התאמות	עדיקה אלפי ש"ח	אופנת בית	אופנת הלבשה
803,580	13,592	84,219	412,666	293,104
202,815	202,815	-	-	-
516,491	-	47,471	265,952	203,068
289,959	289,959			

ליום 31 בדצמבר, 2022

נכסי המגזר

נכסים שלא הוקצו

התחייבויות מגזר

התחייבויות שלא הוקצו

ס"כ	התאמות	עדיקה אלפי ש"ח	אופנת בית	אופנת הלבשה
744,177	12,937	154,420	352,378	224,442
276,657	276,657			
509,861	-	87,586	246,174	176,101
250,641	250,641			

ליום 31 בדצמבר, 2021

נכסי המגזר

נכסים שלא הוקצו

התחייבויות מגזר

התחייבויות שלא הוקצו

באור 30: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשוריםא. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
311	187
1,221	1,217
73	31

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

לקוחות

(*) יתרת החובה הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין כ-666 אלפי ש"ח.

באור 30: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים):

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
			שכר ונלוות ליו"ר ומנכ"ל (1)(2)(3)
1,731	570	1,100	הטבות לעובדים לזמן קצר
-	3,491	2,649	תשלום מבוסס מניות
1,731	4,061	3,749	
318	358	506	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
			<u>מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות</u>
5	7	5	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

(1) ביום 8 במאי, 2022, אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון מדיניות התגמול של החברה, הענקת מענק שנתי בשיקול דעת ליו"ר דירקטוריון החברה בסכום של 100,000 ש"ח והענקת מענק שנתי בשיקול דעת למנכ"ל החברה בסכום של 40,000 ש"ח (זאת בנוסף למענק השנתי למנכ"ל החברה עבור שנת 2021, שאושר על-ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בסך של 160 אלפי ש"ח).

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
			<u>עם צד קשור:</u>
1,493	2,136	2,205	דמי ניהול (1)
			<u>עם חברות קשורות:</u>
53	946	245	מכירת תווים וסחורה
1,335	1,148	-	הוצאות תפעול אחרות

באור 30: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

(1) החברה האם מעמידה לחברה שירותי ניהול מכוח הסכם שירותי ניהול מחודש פברואר 2006 (להלן: "הסכם הניהול"), כפי שתוקן מעת לעת ואשר הוארך מספר פעמים לתקופות של 3 שנים כל אחת. ביום 27 באפריל 2021, אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון הסכם הניהול והארכתו לתקופה נוספת של 3 שנים החל מיום 29 בינואר 2021. בהתאם להוראות הסכם הניהול מעניקה החברה האם 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. דמי הניהול הקבועים בהסכם הניהול מחושבים בהתאם לנוסחה המעוגנת בהסכם ונגזרים ממחזורי המכירות הרבעוניים המאוחדים של החברה. בכל מקרה דמי הניהול הכוללים שישולמו על-ידי החברה לחברה האם, 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. בכל מקרה, סך דמי הניהול שישולמו על-ידי החברה בגין שנה קלנדרית לא יעלה על 2,500 אלפי ש"ח (חלף 2,000 אלפי ש"ח כפי שהיה קיים בהסכם הניהול טרם עדכנו).

(2) בתקופת הדוח ביצעה החברה עסקאות זניחות, שאינן חריגות, עם בעלות עניין בה, בעלות סוגים ומאפיינים כמפורט בקווים המנחים והכללים לסיווגה של עסקה של החברה או תאגיד מאוחד שלה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, אשר אימצה החברה בחודש נובמבר 2021.

באור 31: אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה

1. ביום 21 במרץ, 2022, חתמה החברה על הסכם שכירות עם החברה לנכסי קיסריה אדמונד בנימין דה רוטשילד (2001) בע"מ ("החברה לנכסי קיסריה"), במסגרתו תקים החברה לנכסי קיסריה עבור החברה מרכז לוגיסטי חדש, בחלקו הצפוני של פארק העסקים והתעשייה קיסריה, בתמורה לדמי שכירות חודשיים של כ-800 אלפי ש"ח, כפי שיעודכנו לאורך תקופת ההסכם בהתאם, והכל כמפורט בהסכם.

2. ביום 16 במרץ, 2022, מונה מר נועם מלניק למנכ"ל עדיקה, והחל לכהן בתפקידו ביום 24 באפריל, 2022. עם השלמת המיזוג הסטטוטורי של החברה, הסתיימה כהונתו של מר מלניק כמנכ"ל עדיקה.

3. ביום 30 במאי, 2022 פרסמה החברה תשקיף מדף, הנושא תאריך 29 במאי, 2022 מכוחו תוכל להנפיק לציבור סוגי ניירות ערך שונים באמצעות דוחות הצעת מדף ("תשקיף המדף"). ביום 7 בנובמבר, 2022 פרסמה החברה דוח הצעת מדף מכח תשקיף המדף, לצורך תשלום רכיב המניות בתמורה המשולבת מניות ומזומן במסגרת עסקת המיזוג של עדיקה עם ולתוך החברה.

באור 31: אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריו

4. ביום 1 באוגוסט, 2022, התקשרה החברה עם חברת סטימצקי (2005) בע"מ ("סטימצקי"), חברת סונול ישראל בע"מ ("סונול") (החברה, סטימצקי וסונול יחד – "החברות השותפות") וחברות ישראלכרט בע"מ ו/או פרימיום אקספרס בע"מ ("ישראלכרט"), בהסכם להנפקה, תפעול וניהול של מועדון לקוחות וריכוז הפעילות מבוססת כרטיסי אשראי, כמפורט להלן:

4.1 הסכם שותפות והסכם מייסדים

- א. לצורך ההתקשרות עם ישראלכרט, התקשרו החברות השותפות בהסכם שותפות ("הסכם השותפות"), לפיו, הוקמה ס.נ.ס.ט.ג. 2022 שותפות מוגבלת, אשר החברות השותפות הינן השותפות המוגבלות בה והקימו יחד את השותף הכללי בה, בחלקים שווים ("השותפות" ו-"השותף הכללי", בהתאמה).
- ב. הסכם השותפות קובע, בין היתר, כי השותפות תנוהל על-ידי השותף הכללי, הוראות לגבי חלוקת רווחי השותפות לחברות השותפות בהתאם לחלקן בשותפות (למעט תשלום לחברות השותפות עבור כל כרטיס שיונפק, שיבוצע באופן יחסי בהתאם לגיוס של אחת מהחברות), מימון הוצאות השותפות על-ידי החברות השותפות בחלקים שווים וכן, מנגנונים להעברת הזכויות בשותפות.

4.2 הסכם להקמה ותפעול של מועדון לקוחות

- ביום 1 באוגוסט, 2022, התקשרה השותפות בהסכם עם ישראלכרט, אשר עיקרו כדלקמן ("ההסכם"):
- א. ישראלכרט תנפיק כרטיס אשראי חוץ בנקאי ללקוחות שיצטרפו כחברים למועדון ("כרטיס המועדון").
- ב. עמית המחזיק בכרטיס המועדון יהיה זכאי ליהנות מהטבות ייחודיות ו/או הנחות אטרקטיביות שיוענקו על-ידי החברות השותפות, בתי עסק נוספים שעמם השותפות תתקשר בהסדר הנחות והטבות, וכן הטבות הניתנות על-ידי ישראלכרט לכלל מחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים.
- ג. במסגרת ההסכם, ישראלכרט, בין היתר, תנפיק את כרטיס המועדון, תעניק שירות לקוחות ותעמיד את הפלטפורמה שלה לניהול תכנית נאמנות לצבירה ופריקה של נקודות בכרטיס המועדון. השותפות תפעל לגיוס עמיתים למועדון, לצירוף בתי עסק להסדר הנחות במעמד החיוב ותקנה הטבות והנחות אטרקטיביות לעמיתים בחברות השותפות.
- ד. בהתאם להוראות ההסכם, השותפות תהא זכאית לתשלומים שונים מישראלכרט, הנגזרים בעיקר מכמות כרטיסי המועדון, מחזורי העסקאות בכרטיסי המועדון ומרווחי פעילות האשראי.
- ה. ההסכם יהיה בתוקף למשך 10 שנים ממועד חתימתו, והוא יוארך באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות 3 שנים כל אחת, אלא אם הודיע צד להסכם, שנה לפני תום תקופת ההסכם הרלוונטית, על החלטתו שלא לחדש את ההסכם. על אף האמור, בהסכם הוגדרו אירועים המאפשרים סיום מיידי על-ידי כל אחד מהצדדים. פעילות המועדון טרם החלה.

באור 31: אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

5. ביום 8 בפברואר, 2023 קיבל דירקטוריון החברה הצעה לא מחייבת לרכישת מלוא הון מניות החברה על ידי דלתא ישראל מותגים בע"מ ("דלתא"). ההצעה אינה מחייבת וכפופה, בין היתר, להתקשרות בהסכמים מחייבים ולביצוע בדיקת נאותות על-ידי דלתא. לצורך האמור, אישר דירקטוריון החברה מתן תקופת בלעדיות קצרה לדלתא.
6. לאחר שבמועד הקובע בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), קרי יום 1 בינואר, 2023, עמדה החברה בהגדרת "תאגיד קטן" בתקנה 5 לתקנות הדוחות, ביום 8 בפברואר, 2023 דירקטוריון החברה החליט לאמץ את ההקלות לתאגידים קטנים, בהתאם לתקנות 5(ב)(1) עד (4) לתקנות הדוחות, 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%; ו- (ד) פטור מצירוף דוח סולו שנתי כאמור בתקנה 9 לתקנות הדוחות. כמו כן, דירקטוריון החברה החליט שלא לאמץ את ההקלה בדבר מעבר לדיווח חצי שנתי לפי תקנה 5(ב)(5) לתקנות הדוחות. החברה מדווחת בהתאם להקלות כאמור החל מהדוח התקופתי לשנת 2022, שדוחות כספיים אלה הינם חלק ממנו.
7. ביום 22 במרץ, 2023, חתום שר העבודה על צו להעלאת שכר המינימום בשיעור של כ 5.1% לסך חודשי של 5,571.75 ש"ח, בתקוף החל מחודש אפריל 2023. להערכת החברה, עלויות שכר העבודה בחנויות צפויות לעלות בסך של כ- 2 מיליון ש"ח במונחים שנתיים

חלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2022

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>		
2 – ד	תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים	1. תקנה 10א
2 – ד	רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות	2. תקנה 11
2 – ד	שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות	3. תקנה 12
4 – ד	הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן	4. תקנה 13
4 – ד	מסחר בבורסה	5. תקנה 20
5 – ד	תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה	6. תקנה 21א
10 – ד	השליטה בתאגיד	7. תקנה 21א
10 – ד	עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי	8. תקנה 22
15 – ד	ניירות ערך של החברה המוחזקים על-ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה	9. תקנה 24
16 – ד	הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים	10. תקנה 24א
16 – ד	מרשם בעלי המניות	11. תקנה 24ב
16 – ד	מען רשום, טלפון, פקס ודואר אלקטרוני	12. תקנה 25א
17 – ד	הדירקטורים של התאגיד	13. תקנה 26
21 – ד	נושאי משרה בכירה	14. תקנה 26א
22 – ד	מורשה חתימה עצמאי	15. תקנה 26ב
22 – ד	רואה החשבון של התאגיד	16. תקנה 27
22 – ד	המחלצות והחלטות הדירקטורים והחלטות אסיפה כללית	17. תקנה 29
22 – ד	החלטות החברה	18. תקנה 29א'

1. תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים

לתמצית הדוחות על הרווח הכולל הרבעוניים של החברה, לכל אחד מהרבעונים בשנת 2022, ראו סעיף (1) לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה, הכלול בחלק ב' לדוח תקופתי זה.

2. תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות

2.1. להלן טבלה המציגה את השקעות החברה בחברות-בת ובחברות כלולות, ליום 31 בדצמבר 2022:

שם החברה	מספר מניות	סוג מניה	סה"כ ערך נקוב	שיעורי אחזקה על ידי החברה		
				בהון	בהצבעה	בסמכות למנות דירקטורים
עדיקה ⁽¹⁾	16,375,424	רגילה	1,315	100%	100%	100%
גולף ניהול מותגים בע"מ ⁽²⁾	1,000	-	1,000	100%	100%	100%
ס.נ.ס.ט.ג. בע"מ ⁽³⁾	1,000	רגילה	1,000	33.33%	33.33%	33.33%

⁽¹⁾ לפרטים בדבר רכישת מלוא הון המניות של עדיקה סטייל בע"מ ("עדיקה") על ידי החברה בדרך של מיזוג משולש הופכי ("עסקת המיזוג") וכן מיזוג עדיקה עם ולתוך החברה, לרבות השלמת מיזוג סטטוטורי במסגרתו נפסק קיומה של עדיקה, ישותה המשפטית התחסלה ללא פירוק וכל נכסיה, התחייבויותיה ועובדיה הועברו ללא תמורה לחברה, ראו סעיף 3.1 (א) להלן. בתקופת הדוח החזיקה עדיקה בחברת בת בבעלות מלאה אשר התאגדה בסין בשם Adika Style (Guangzhou) Trading Limited, וכן בשתי חברות בנות בבעלות מלאה (במישרין ובעקיפין) אשר התאגדו בארה"ב בשם Adika, Inc. ו- Adika Style, Inc. למועד פרסום הדוח, חברות כאמור מוחזקות במישרין על ידי החברה.

⁽²⁾ גולף ניהול מותגים בע"מ הינה השותף הכללי בשותפות גולף יזום וניהול מותגים, שותפות מוגבלת ("שותפות גולף יזום"). נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 ולמועד פרסום הדוח, השותפות אינה פעילה. החברה מחזיקה במישרין ועקיפין במלוא הזכויות בשותפות גולף יזום.

⁽³⁾ ס.נ.ס.ט.ג. בע"מ הינה השותף הכללי בשותפות ס.נ.ס.ט.ג. 2022 שותפות מוגבלת ("השותף הכללי" ו-"שותפות ס.נ.ס.ט.ג.", בהתאמה). כמו כן, החברה מחזיקה במישרין 33.33% מהזכויות בשותפות ס.נ.ס.ט.ג. לפרטים בדבר ההסכמים שבהם התקשרה החברה בקשר עם שותפות ס.נ.ס.ט.ג., ראו סעיף 20.1 לחלק א' לדוח תקופתי זה.

2.2. להלן טבלה המפרטת את יתרת אגרות החוב וההלוואות שניתנו והתקבלו על ידי החברה לחברות-בת, חברות כלולות ותאגידים כלולים, ליום 31 בדצמבר 2022 (באלפי ש"ח):

שם החברה המעמידה	שם החברה המקבלת	יתרת הלוואות ושטרי הון (כולל ריבית צבורה)	שיעור ריבית	סוג הצמדה	תנאי ההלוואה	מועדי הפירעון
החברה	שותפות גולף יזום	29,608	0%	לא צמוד	-	-

3. תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח**3.1. שינויים בהשקעות ובהון**

(א) בהמשך להשלמת עסקת המיזוג ביום 10 בנובמבר, 2022, אישר דירקטוריון החברה ביום 21 בנובמבר, 2022 את התקשרות החברה בהסכם מיזוג סטטוטורי עם עדיקה, באופן בו עדיקה התמזגה עם ולתוך החברה, כך שלאחר השלמת המיזוג פסק קיומה של עדיקה ("המיזוג

הסטטוטורי). המיזוג הסטטוטורי הינו בתוקף ליום 31 בדצמבר 2022, כך שבמועד זה כל הזכויות והחובות הכלכליות של עדיקה הועברו ללא תמורה לחברה. המיזוג הסטטוטורי נרשם ברשם החברות ביום 12 בינואר, 2023. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.3 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

(ב) במהלך חודש ספטמבר 2022 התאגד השותף הכללי ונרשמה שותפות ס.נ.ס.ט.ג. בשיתוף פעולה של החברה עם סטימצקי (2005) בע"מ ("סטימצקי") וסונול ישראל בע"מ ("סונול") (החברה, סטימצקי וסונול יחד – **"החברות השותפות"**) עם חברות ישראלכרט בע"מ ופרימיום אקספרס בע"מ ("ישראלכרט"), להקמה ותפעול של מועדון לקוחות משותף ("המועדון"). החברות השותפות הינן השותפות המוגבלות בשותפות ומחזיקות בשותף הכללי בחלקים שווים. לפרטים נוספים ראו סעיף 20.1 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

3.2. שינויים בהלוואות

(א) ביום 31 במאי, 2021, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה התחייבות בלתי חוזרת מצד החברה, להעמיד לעדיקה הלוואה (במלואה או בחלקים) בסך כולל של עד 20 מיליון ש"ח, לכל צורך תזרימי של עדיקה ("כתב ההתחייבות"). כתב ההתחייבות הועמד לעדיקה תחילה עד ליום 31 בדצמבר, 2022, ובמהלך תקופת הדוח אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את הארכת תקופת הפירעון.

במהלך תקופת הדוח משכה עדיקה את ההלוואה ב-5 פעימות כך שעד לחודש אוגוסט 2022, ניצלה את מלוא סכום ההלוואה שהעמידה לה החברה במסגרת כתב ההתחייבות. לפרטים נוספים, ראו סעיף 9.13.2 בפרק א' לדוח תקופתי זה. למועד פרסום הדוח ולאור מיזוגה של עדיקה עם ולתוך החברה, הלוואה התבטלה.

(ב) ביום 7 באוגוסט, 2022, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון עדיקה, עקב מצבה הפיננסי של עדיקה, קבלת מימון ביניים בסך של עד 3 מיליון ש"ח ("מימון הביניים"), אשר החברה התחייבה להעמיד לעדיקה כהלוואת בעלים כחלק מעסקת המיזוג. עדיקה מימשה את מימון הביניים במהלך חודש ספטמבר 2022. למועד פרסום הדוח ולאור מיזוגה של עדיקה עם ולתוך החברה, מימון הביניים התבטלה.

4. תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות כלולות והכנסות החברה מהן (אלפי ש"ח)

דיבידנד (שהתקבלו עד 31.12.2022)		ריבית והפרשי הצמדה (שהתקבלו עד 31.12.2022)		דמי ניהול ושכר דירקטורים (שהתקבלו עד 31.12.2022)		רווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד) כולל	שם חברה
עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2022	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2022	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2022			
-	-	-	357	-	-	-	(357)	השותפות
-	-	-	2,505	-	-	-	(59,719)	עדיקה

5. תקנה 20: מסחר בבורסה

ביום 14 בנובמבר, 2022 נרשמו למסחר 462,620 מניות רגילות של החברה מכוח דוח הצעת המדף אשר פרסמה החברה ביום 7 בנובמבר, 2022, כחלק מהתמורה המשולבת לבעלי מניות עדיקה, במסגרת עסקת המיזוג. לפרטים נוספים בקשר עם המניות ראו דוח הצעת המדף שפרסמה החברה מיום 7 בנובמבר, 2022 (מס' אסמכתא: 107964-01-2022) וכן דיווח מידי של החברה מיום 14 בנובמבר, 2022 בקשר עם תוצאות ההנפקה האמורה (מס' אסמכתא: 109512-01-2022), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים בקשר עם המיזוג האמור ראו סעיף 1.3 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

6. תקנה 21 (א): תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה¹

6.1. נושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2022, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין 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):

תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)(*)						פרטי מקבל התגמולים			
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה למועד פרסום הדוח (ב-%)	שכר (**)	מענק	תשלום מבוסס מניות (***)	דמי ניהול	גמול דירקטורים (****)	סה"כ (אלפי ש"ח)
אייל גרינברג (1)	מנכ"ל החברה	50%	-	-	-	1,345	600	67	2,012
אלי שפיר (2)	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל כספים	100%	-	1,104	49	504	-	-	1,657
אבי זונה (3)	סמנכ"ל חטיבת הבית	100%	-	897	36	269	-	-	1,202
גיל זאפרני (4)	סמנכ"ל חטיבת האופנה	100%	-	777	32	269	-	-	1,078
נועם מלניק (5)	מנכ"ל עדיקה (לשעבר)	100%	-	804	-	37	-	-	841

(*) 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).

(***) הסכום הנקוב בטבלה לעיל בטור "תשלום מבוסס מניות" מבטא את ההוצאה שרשמה החברה בשנת 2022 לפי תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 2 בגין הענקת האופציות.

(****) גמול בגין כהונה כדירקטור בדירקטוריון החברה בלבד כמפורט בסעיף 6.3 להלן. יובהר כי הסכום אינו כולל גמול אשר שולם על-ידי עדיקה לחברי דירקטוריון עדיקה (ככל שרלוונטי למי מנושאי המשרה) במהלך שנת 2022 לפני הפיכתה לחברה פרטית וחיסולה.

¹ התגמולים לנושאי משרה בחברה מובאים בדוח זה, בהתאם לנתונים כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2022.

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):

(1) מר אייל גרינברג

מר אייל גרינברג מכהן כמנכ"ל החברה ומנהל עסקים ראשי החל מיום 1 באפריל, 2021, וכן כדירקטור בחברה החל מיום 30 באוגוסט, 2020.

ביום 27 באפריל, 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את התקשרות החברה בהסכם קבלת שירותי ניהול מחברה בבעלותו המלאה של מר גרינברג (בסעיף זה: "**הסכם הניהול**" ו-"**חברת הניהול**"), בהתאמה). בהתאם להוראות הסכם הניהול, מר גרינברג מספק לחברה שירותי מנכ"ל ומנהל עסקים ראשי (בסעיף זה: "**שירותי הניהול**") בהיקף של לפחות 50% משרה, בכפוף לדרישות הנובעות מהשירותים. הסכם הניהול כולל, בין היתר, את התנאים הבאים:

- דמי ניהול חודשיים בסך של 50 אלף ש"ח ברוטו בתוספת מע"מ כחוק. כמו כן, זכאית חברת הניהול להחזר הוצאות שהוצאו בפועל בקשר עם מתן שירותי הניהול כנגד הצגת אסמכתאות מתאימות.
- חברת הניהול תהא זכאית למענק שנתי בסך של עד ארבעה (4) חודשי דמי ניהול, אשר יהיה כפוף לעמידה ביעדים שיוגדרו בגין כל שנת ניהול.
- בהסכם שירותי הניהול נקבעו הוראות בדבר אי תחרות ואי שידול בתוך תקופת מתן השירותים ובמהלך של 12 חודשים לאחר סיומה.
- כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות בכל עת בהודעה מוקדמת של ארבעה (4) חודשים.

כמו כן, ביום 27 באפריל, 2021, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) הענקת 942,032 כתבי אופציה של החברה הניתנים למימוש לעד 942,032 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, המהוות למועד פרסום דוח זה כ-2.03% מהון החברה בדילול מלא.

לפרטים נוספים בדבר תנאי ההסכם הניהול ותנאי הקצאת כתבי האופציה, ראו דיווחיה המיידים של החברה מימים 22 במרץ, 2021, 13 באפריל, 2021 ו-27 באפריל, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-063558, 2021-01-063558 ו-2021-01-072309, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

מר גרינברג זכאי לגמול דירקטורים בגין כהונתו בחברה כמפורט בסעיף 6.3 להלן, וכן היה זכאי לגמול דירקטורים מעדיקה עבור כהונתו כדירקטור בה.

(2) מר אלי שפיר

מר שפיר מכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה החל מיום 1 בינואר 2017. בנוסף, החל מיום 1 באפריל, 2021, מכהן מר שפיר כמשנה למנכ"ל החברה. למר שפיר הסכם עבודה אישי עם החברה, הכולל בין היתר את התנאים הבאים:

- שכר חודשי, לרבות תגמול גלובאלי בגין עבודה בשעות נוספות מעבר לשעות העבודה הרגילות, בסך של 50,000 ש"ח ברוטו.
- 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 מדיון 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 27 באפריל 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה (לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון) הענקת כתבי אופציה למר שפיר, כמפורט להלן: 353,262 כתבי אופציה, בלתי סחירים ובלתי עבירים, של החברה למימוש לעד 353,262 מניות רגילות של החברה, שהיוו במועד אישור האסיפה הכללית כ- 0.79% מהון המניות של החברה. לפרטים נוספים בדבר תנאי ההקצאה, ראו זימון אסיפה כללית של החברה מיום 22 במרץ, 2021, כפי שהושלם ביום 13 באפריל, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-063558), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

נכון למועד הדוח, מחזיק מר שפיר ב-353,262 כתבי אופציה הניתנים למימוש לעד 353,262 מניות רגילות של החברה, אשר מהווים כ-0.73% מהון המניות של החברה בדילול מלא.

בנוסף, מר שפיר היה זכאי לגמול דירקטורים מעדיקה עבור כהונתו כדירקטור בה.

ביום 27 מרץ, 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, הענקת מענק חד פעמי למר שפיר בגין שנת 2022, בסכום השווה ל-0.75% משכורת חודשית של מר שפיר, המשקף סך כולל של 49,000 ש"ח.

(3) מר אבי וזנה

מר אבי וזנה מועסק בחברה החל מחודש דצמבר 1988 ובתפקידו הנוכחי, כסמנכ"ל חטיבת הבית של החברה החל מחודש מאי 2004. למר וזנה הסכם עבודה אישי עם החברה, הכולל בין היתר את התנאים הבאים:

- שכר חודשי, לרבות תגמול גלובאלי בגין עבודה בשעות נוספות מעבר לשעות העבודה הרגילות, בסך של 48,000 ש"ח ברוטו.

• תנאים נלווים כדלקמן: חופשה שנתית בת 26 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 בהודעה מוקדמת של חודשיים.

ביום 27 באפריל 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה (לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון) הענקת כתבי אופציה למר וזנה, כמפורט להלן: 188,406 כתבי אופציה, בלתי סחירים ובלתי עבירים, של החברה למימוש לעד 188,406 מניות רגילות של החברה, המהוות למועד פרסום דוח זה כ- 0.39% מהון המניות של החברה. לפרטים נוספים בדבר תנאי ההקצאה, ראו זימון אסיפה כללית של החברה מיום 22 במרץ, 2021, כפי שהושלם ביום 13 באפריל, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-063558), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

ביום 27 מרץ, 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, הענקת מענק חד פעמי למר וזנה בגין שנת 2022, בסכום השווה ל-0.75% משכורת חודשית של מר וזנה, המשקף סך כולל של 36,000 ש"ח.

(4) מר גיל זאפרני

מר גיל זאפרני מועסק בחברה החל מחודש ספטמבר 2014 ובתפקידו הנוכחי, כסמנכ"ל חטיבת האופנה של החברה החל מחודש מרץ 2019. למר זאפרני הסכם עבודה אישי עם החברה, הכולל בין היתר את התנאים הבאים:

- שכר חודשי, לרבות תגמול גלובאלי בגין עבודה בשעות נוספות מעבר לשעות העבודה הרגילות, בסך של 36,000 ש"ח ברוטו. בימים 17 מרץ 2022 ו-20 במרץ, 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, עדכון לשכרו החודשי של מר זאפרני לסך של 42,500 ש"ח ברוטו (חלף 36,000 ש"ח כאמור לעיל), בתוקף החל מיום 1 באפריל 2022.
 - תנאים נלווים כדלקמן: חופשה שנתית בת 21 ימי עבודה; 8 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 בהודעה מוקדמת של 3 חודשים.
- ביום 27 באפריל 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה (לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון), הענקת כתבי אופציה למר זאפרני, כמפורט להלן: 188,406 כתבי אופציה, בלתי סחירים ובלתי עבירים, של החברה למימוש לעד 188,406 מניות רגילות של החברה, המהוות למועד פרסום דוח זה כ-0.39% מהון המניות של החברה. לפרטים נוספים בדבר תנאי ההקצאה, ראו זימון אסיפה כללית של החברה מיום 22 במרץ, 2021, כפי שהושלם ביום 13 באפריל, 2021 (מס' אסמכתא: 063558-01-2021), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.
- ביום 29 מרץ, 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, הענקת מענק חד פעמי למר זאפרני בגין שנת 2022, בסכום השווה ל-0.75% משכורת חודשית של מר זאפרני, המשקף סך כולל של 31,875 ש"ח.

(5) מר נועם מלניק

מר נועם מלניק כיהן כמנכ"ל עדיקה, החל מיום 24 באפריל 2022. עם השלמת המיזוג הסטוטורי של עדיקה ביום 31 בדצמבר 2022, הסתיימה כהונתו של מר מלניק כמנכ"ל עדיקה.

בהתאם לתנאי העסקתו בעדיקה, היה מר מלניק זכאי, בין היתר, לתנאים הבאים: שכר חודשי בסך של 70 אלפי ש"ח ברוטו, תנאים נלווים כמקובל בחברה לרבות רכב, תקופת הודעה מוקדמת בת שלושה חודשים, הפקדות לפנסיה וקרן השתלמות, מענק מבוסס יעדים מדידים מבוססים מחזור מכירות ורווח תפעולי עד 4 משכורות עבור עמידה ב-100% מהיעדים, מענק בשיקול דעת עד משכורת אחת, קבלת כתבי פטור, שיפוי וביטוח כמקובל בעדיקה.

ביום 29 במאי, 2022, אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי כהונתו של מר נועם מלניק בתפקיד מנכ"ל עדיקה, לרבות הקצאת 544,712 כתבי אופציה שאינם רשומים למסחר, הניתנים למימוש (באופן תיאורטי) ל-544,712 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. כ"א של עדיקה, בשיעור של 1.71% מההון המונפק והנפרע של החברה.

6.2. בעלי עניין

להלן פירוט התגמולים שהוענקו לבעלי עניין בחברה, שאינם נמנים בטבלה לעיל, אשר הוענקו להם על-ידי החברה או על ידי תאגיד בשליטתה, בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה, כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה, באלפי שקלים חדשים (במונחי עלות חברה):

תגמולים בעבור שירותים (אלפי ש"ח)(*)					פרטי מקבל התגמולים			
שם	תפקיד	משרה היקף	שיעור החזקה בהון החברה למועד פרסום הדוח (ב-%)	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות (**)	דמי ניהול	סה"כ (אלפי ש"ח)
כלל תעשיות בע"מ (1)	שירותי ניהול וייעוץ	-	52.13	-	-	-	2,204	2,204
גונן ביבר (2)	יו"ר הדירקטוריון	(***)	-	-	-	² 336	-	336

(*) לבעלי העניין האמורים לא מוענקים תגמולים נוספים למעט אלו המתוארים בטבלה.
 (***) הסכום הנקוב בטבלה לעיל בטור "תשלום מבוסס מניות" מבטא את ההוצאה שרשמה החברה בשנת 2022 לפי תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 2 בגין הענקת האופציות.
 (****) שירותי יו"ר הדירקטוריון מועמדים במסגרת הסכם הניהול של החברה עם כלל תעשיות בע"מ ("כת"ש"), בעלת השליטה בחברה. לפרטים בקשר עם הסכם הניהול ראו תקנה 22 להלן.

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):

(1) **כלל תעשיות בע"מ ("כת"ש")** – לפרטים אודות שירותי הניהול הניתנים לחברה על ידי בעלת השליטה בה ולשירותים כאמור אשר ניתנו בתקופת הדוח, ראו תקנה 22 להלן.

(2) **מר גונן ביבר** – מר ביבר מכהן כדירקטור בחברה החל מיום 22 בדצמבר, 2016 וכיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 1 באפריל 2021. שירותיו של מר ביבר כיו"ר דירקטוריון החברה מועמדים על-ידי כת"ש כחלק מהסכם הניהול כמפורט בתקנה 22 להלן.

ביום 27 באפריל 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה (לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון) הענקת כתבי אופציה למר ביבר, כמפורט להלן: 235,508 כתבי אופציה, בלתי סחירים ובלתי עבירים, של החברה למימוש לעד 235,508 מניות רגילות של החברה, שהיוו במועד אישור האסיפה כ-0.5% מהון המניות של החברה. לפרטים נוספים בדבר תנאי ההקצאה, ראו דיווחיה המיידים של החברה מימים 22 במרץ, 2021, 13 באפריל, 2021 ו-27 באפריל, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-063558, 2021-01-063558 ו-2021-01-072309, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה. כפי שנודע לחברה ביום 29 בדצמבר 2022, כת"ש ומר גונן ביבר, התקשרו בהסכם לפיו הם ייחשבו כמחזיקים יחד ב-235,508 אופציות אשר הוקצו למר ביבר, או במניות המימוש שינבעו מהן, לפי העניין, כמשמעות המונח בסעיף 1 בחוק ניירות ערך, וזאת עד למועד פקיעת ההסכם האמור. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 29 בדצמבר, 2022

² לפרטים בקשר להסכם החזקה משותפת בכתבי האופציה בין מר ביבר לבין כת"ש, ראו דיווח מידי מיום 29 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-124869)

(מס' אסמכתא: 124869-01-2022) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

6.3. גמול לדירקטורים בחברה

הדירקטורים, למעט דירקטורים ששירותיהם מועמדים לחברה במסגרת הסכם שירותי הניהול עם בעלת השליטה בחברה, כמפורט בסעיף 8.1 לתקנה 22 להלן, זכאים לתשלום גמול שנתי וגמול השתתפות לפי "הסכום הקבוע" המשולם לדירקטורים חיצוניים על-פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) התש"ס-2000.

גמול דירקטורים והוצאות נלוות, שנכללו בגין שנת 2022, למעט דירקטורים ששירותיהם מועמדים לחברה במסגרת הסכם שירותי הניהול עם בעלת השליטה בחברה כאמור, הסתכם לכ- 2,649 אלפי ש"ח.

7. תקנה 21א: השליטה בתאגיד

למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה היא כת"ש המחזיקה, נכון למועד הדוח, 52.13% מההון המונפק ומזכויות ההצבעה בחברה (50.29% בדילול מלא). 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 בלוטניק, שהינו בעל השליטה בעקיפין בחברה).

8. 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 המעודכנת של החברה, כפי שאושרה על ידי דירקטוריון החברה בחודש נובמבר 2021, כוללת קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה או תאגיד מאוחד שלה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע 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 לבחינת 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 מתנות 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 מחסן

ושירותי לוגיסטיקה; שירותים אדמיניסטרטיביים.

בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקה עם בעל עניין שאינה עסקה חריגה (כהגדרת המונח בחוק החברות)³ תיחשב כעסקה זניחה לצרכים האמורים לעיל, אם אמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה הינה בשיעור של פחות מ-0.5% וכן היקף העסקה אינו עולה על סך של 2 מיליון ש"ח (כשכום זה מותאם לפי שיעור העלייה מעת לעת במדד המחירים לצרכן מהמדד הידוע בתחילת שנת 2021).

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 שתבצע 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 היועצת המשפטית ומזכירת 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 (כשכום זה מותאם לפי שיעור העלייה מעת לעת במדד המחירים לצרכן מהמדד הידוע בתחילת שנת 2021).

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

דירקטוריון החברה יבחן את הצורך בעדכון הוראות נוהל זניחות מעת לעת בשים לב לעסקאות עם בעלי עניין 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 ביאור 30

³ מובהר כי עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, או שאינה בתנאי שוק, או העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה, לא תסווג כעסקה זניחה.

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות**8.1. 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. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי אשר פרסמה החברה ביום 29 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-111423), הנכלל כאן על דרך הפנייה. ביום 27 באפריל, 2021, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את ההארכה והעדכון של ההסכם לקבלת שירותי ניהול מכת"ש, לתקופה נוספת של שלוש שנים החל מיום 29 בינואר, 2021 ("הסכם הניהול"). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיום 22 במרץ 2021 ודיווח משלים מיום 13 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-041967 ו-2021-01-063558, בהתאמה) ("דוח הזימון"), דיווח מיידי בדבר תוצאות האסיפה הכללית מיום 27 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-072309) וביאור 6(ג) לדוחות הכספיים.

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 5.2 לדוח הזימון.

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, במסגרת זימון האסיפה הכללית מיום 27 באפריל 2021, אושר כי סך דמי הניהול שישולמו על-ידי החברה בגין שנה קלנדרית לא יעלה על 2,500 אלפי ש"ח, חלף 2,000 אלפי ש"ח כפי שהיה קיים בהסכם הניהול טרם עדכנו ("נוסחת דמי הניהול").

בהתאם לעדכון הסכם הניהול מיום 2 במרס 2014, מהסכום הנובע מיישום נוסחת דמי הניהול הופחת 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"). לאור מינויו של מר גונן ביבר, כיו"ר דירקטוריון החברה, הרי ששירותי יו"ר הדירקטוריון שוב מועמדים במסגרת הסכם שירותי הניהול. על כן, במסגרת זימון האסיפה הכללית מיום 27 באפריל 2021, אושר לעדכן את הסכם הניהול עם כת"ש באופן שהסכם הניהול יכלול העמדת שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל, ובהתאם לא יופחתו דמי הניהול

המשולמים בסכום התמורה המופחת כאמור לעיל. החברה אינה משלמת לכת"ש או לדירקטורים (המכהנים בחברה מטעם כת"ש) כל גמול או תשלום נוסף מעבר לדמי הניהול כאמור.

בשנת 2022 ניתנו שירותי הניהול לחברה, בין היתר, על-ידי שלושה דירקטורים המכהנים בחברה מטעם כת"ש, מבלי ששולם להם על-ידי החברה גמול בגין כהונתם כדירקטורים בה: מר אבי פישר, מר גונן ביבר וגב' נופר מלובני.

עוד קובע הסכם הניהול כי ועדת התגמול תבחן 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 יקוזזו סכום המבטא את הפער בין סכום התמורה המופחת ששולם בשנה הקודמת, לבין עלות שירותי הניהול בפועל באותה שנה.

הוצאות דמי הניהול של החברה שנכללו בשנת 2022 הסתכמו בכ- 2,204 אלפי ש"ח.

8.2. מועדון לקוחות כרטיסי אשראי

לפרטים בדבר התקשרות החברה, יחד עם סטימצקי וסונול ישראל בע"מ, עם ישראלכרט בהסכם להנפקה, תפעול וניהול של מועדון לקוחות וריכוז פעילות מבוססת כרטיסי אשראי, אשר אושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 31 ביולי 2022, בהתאם לתקנה 1(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס- ("תקנות ההקלות") 2000, ראו סעיף 20.1 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

8.3. ביטוח אחריות נושאי משרה

8.3.1. ביום 17 באוגוסט, 2022 אישרה החברה להאריך את התקשרותה בפוליסות ביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, החל מיום 16 באוגוסט 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022 בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות ההקלות. ההתקשרות האמורה אושרה על-ידי ועדת התגמול של החברה. פוליסות כאמור היו בתוקף עד ליום 12 בנובמבר 2022, כאשר הוחלפו בהתאם לאמור בסעיף 8.3.2 להלן. הפרמיה ששילמה החברה בגין הפוליסה האמורה בשנת 2022 הסתכמה לסך של כ- 24,442 דולר ארה"ב.

8.3.2. תנאי הפוליסות האמורות היו כמפורט להלן:

א. פוליסת ביטוח בסיס: גבול אחריות של עד 10 מיליון דולר ארה"ב ("דולר") למקרה ובמצטבר לתקופת הביטוח. ההשתתפות העצמית היא 75,000 דולר למעט בתביעות ניירות ערך בארה"ב/קנדה – 300,000 דולר וכל תביעה אחרת בארה"ב/קנדה – 100,000 דולר.

ב. פוליסת ביטוח רובד עודף: פוליסה משותפת לחברה ולעדיקה החלה מעבר לפוליסת הבסיס. פוליסה זו כפופה לסעיף "גלישה" לפיו גבולות האחריות של פוליסת הרובד העודף יחולו במקרה של צמצום או מחיקה של גבולות האחריות של פוליסת הביטוח הבסיס. גבול אחריות המבטח במסגרת הפוליסה הוא 10 מיליון דולר למקרה ולתקופה.

8.3.3. ביום 25 באוקטובר, 2022 אישרה ועדת התגמול של החברה, בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות ההקלות, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לאחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לתקופה של שנה החל ממועד השלמת עסקת המיזוג. הפוליסה האמורה אינה כוללת רובד משותף יחד עם עדיקה והיא החליפה את פוליסות הביטוח האמורות בסעיף 8.3.1 לעיל.

8.3.4. תנאי פוליסת הביטוח האמורה הם כמפורט להלן: גבול אחריות של עד 20 מיליון דולר למקרה ובמצטבר לתקופת הביטוח; ההשתתפות העצמית היא 50,000 דולר למעט בתביעות ניירות ערך –

200,000 דולר וכל תביעה אחרת בארה"ב/קנדה – 100,000 דולר; דמי הביטוח השנתיים שישולמו בתקופת הפוליסה על-ידי החברה עבור פוליסת הביטוח כאמור הינם בסך של 95,000 דולר. עם השלמת עסקת המיזוג כאמור ביום 10 בנובמבר 2022, נכנסה הפוליסה לתוקף.

8.4. כתבי פטור ושיפוי לנושאי משרה

החברה העניקה לנושאי משרה בה כתבי פטור ושיפוי מראש בהתאם לחוק החברות כמפורט להלן:

כתבי פטור

8.4.1. נושאי משרה בחברה – כללי

בחודשים נובמבר ודצמבר 2020 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מתן כתב פטור מעודכן לכלל נושאי המשרה בחברה לרבות לנושאי משרה אשר אינם מכהנים כדירקטורים בחברה ואשר אינם נושאי משרה מקרב בעלי השליטה⁴ ("נושאי המשרה האחרים"), בהתאם לסעיף 272(ג)(1) לחוק החברות.

ביום 10 בינואר 2021, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון כאמור לעיל) מתן כתב פטור מאחריות למ"מ מנכ"ל החברה המכהן ו/או למנכ"ל שיכהן מעת לעת בחברה.

ביום 25 במאי, 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה עדכון לכתב הפטור לנושאי משרה שאינם מקרב בעל השליטה ואינם מכהנים כמנכ"ל או כדירקטורים בחברה, לפיו, כתב הפטור יחול גם על נותני שירותים מטעם ולבקשת החברה בתאגיד אשר החברה מחזיקה בו מניות או אשר היא שותפה בו, במישרין או בעקיפין, או שלחברה עניין כלשהו בו ("תאגיד אחר").

8.4.2. דירקטורים שאינם מקרב בעל השליטה

ביום 10 בינואר 2021, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון), הענקת כתבי פטור מעודכנים לדירקטורים בחברה המכהנים ו/או שיכהנו 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, למעט דירקטורים מקרב בעל שליטה, קרובים של בעל שליטה בחברה ומי שבעל שליטה בחברה עשוי להיחשב בעל עניין אישי במתן כתבי הפטור להם.

לפרטים נוספים, ראה דוח הזימון אשר פרסמה החברה ביום 6 בדצמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 132312-01-2020), הנכלל כאן על דרך הפנייה.

8.4.3. נושאי משרה מקרב בעל השליטה

ביום 10 בינואר 2021, האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה אישרה (לאחר אישור ועדת התגמול ואישור הדירקטוריון) את הענקת כתבי פטור מעודכנים לנושאי משרה מקרב בעל שליטה ולדירקטורים ונושאי משרה אשר הינם קרובים של בעל שליטה בחברה, וכן לנושאי משרה בחברה שבעל שליטה בחברה עשוי להיחשב בעל עניין אישי במתן כתבי הפטור להם, המכהנים ו/או שיכהנו מעת לעת בחברה ו/או בתאגידים קשורים לה, לתקופה של שלוש שנים החל מיום 10 בינואר, 2021. לפרטים נוספים, אודות העניין האישי של בעלת השליטה בחברה, ראה דוח הזימון אשר פרסמה החברה ביום 6 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 132312-01-2020), הנכלל כאן על דרך

⁴ "נושאי משרה מקרב בעל השליטה" - נושאי משרה בחברה המכהנים ו/או שיכהנו בה מעת לעת אשר הם ו/או קרוביהם הינם בעלי שליטה בחברה במועד האמור לעיל.

הפנייה.

לנוסח כתב הפטור ראו הנספחים לדוח זימון אסיפה מיום 6 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא : 2020-01-132312), הנכלל כאן על דרך ההפניה.

כתבי שיפוי

8.4.4. נושאי משרה בחברה – כללי

בחודשים נובמבר ודצמבר 2020 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מתן כתב שיפוי מעודכן לכלל נושאי המשרה האחרים, בהתאם לסעיף 272(ג)(1) לחוק החברות.

ביום 10 בינואר 2021, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון כאמור לעיל) מתן כתב שיפוי מאחריות למי"מ מנכ"ל החברה המכהן ו/או למנכ"ל שיכהן מעת לעת בחברה.

ביום 25 במאי, 2022 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה עדכון לכתב השיפוי לנושאי משרה שאינם מקרב בעל השליטה ואינם מכהנים כמנכ"ל או כדירקטורים בחברה, לפיו, כתב השיפוי יחול גם על נותני שירותים מטעם ולבקשת החברה בתאגיד אחר. כמו כן, לרשימת האירועים ברי השיפוי נוספו האירועים הבאים - כל תביעה ו/או דרישה בקשר להעמדת שירותים ניהוליים, שירותי תפעול, שירותים משפטיים, שירותים חשבונאיים או שירותים אחרים, על-ידי החברה, לחברות בנות שלה ו/או תאגיד אחר.

8.4.5. דירקטורים שאינם מקרב בעל השליטה

ביום 10 בינואר 2021, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון), מתן כתבי שיפוי מעודכנים לדירקטורים בחברה המכהנים ו/או שיכהנו מעת לעת בחברה, למעט דירקטורים מקרב בעל שליטה, קרובים של בעל שליטה בחברה ומי שבעל שליטה בחברה עשוי להיחשב בעל עניין אישי במתן כתבי השיפוי להם. לפרטים נוספים, ראה דוח הזימון אשר פרסמה החברה ביום 6 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא : 2020-01-132312), הנכלל כאן על דרך הפנייה.

8.4.6. נושאי משרה מקרב בעל השליטה

ביום 10 בינואר 2021, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון) מתן כתבי שיפוי מעודכנים לנושאי משרה מקרב בעל שליטה ונושאי משרה אשר הינם קרובים של בעל שליטה, וכן לנושאי משרה בחברה שבעל שליטה בחברה עשוי להיחשב בעל עניין אישי במתן כתבי השיפוי להם, המכהנים ו/או שיכהנו בחברה מעת לעת, לתקופה של שלוש שנים החל מיום 10 בינואר 2021. לפרטים נוספים, אודות העניין האישי של בעלת השליטה בחברה, ראה דוח הזימון אשר פרסמה החברה ביום 6 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא : 2020-01-132312), הנכלל כאן על דרך הפנייה.

לנוסח כתב השיפוי ראו הנספחים לדוח זימון אסיפה מיום 6 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא : 2020-01-132312), הנכלל כאן על דרך ההפניה.

9. 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 5 בינואר, 2023 (מס' אסמכתא : 2023-01-003082), הנכלל כאן על דרך ההפניה.

10. תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים אודות ההון הרשום, ההון המונפק וניירות הערך ההמירים של החברה, ראו ביאורים 22 ו-23(ב) לדוחות הכספיים וכן דוח מידי בדבר מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של החברה מיום 13 בנובמבר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-109140) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

11. תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

למועד הדוח, כל הון המניות המונפק של החברה, ובסך הכול 47,616,385 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, רשומות על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ.

12. 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@golfco.co.il

אתר אינטרנט: www.golfgroup.co.il

13. תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם הדירקטור	גוון ביבר יו"ר הדירקטוריון	אבי פישר	רמי שלמור	גיאורא ענבר (דירקטור חיצוני)	אורית לרר (דירקטורית חיצונית)	נופר מלובני	דורון סלע	אייל גרינברג
תעודת זהות	055962856	054185608	007904394	053442505	053561114	034188912	058773557	032052979
תאריך לידה	21.8.1959	18.12.1956	11.11.1947	19.12.1955	14.10.1955	15.8.1977	23.5.1964	26.3.1975
מען להמצאת כתבי ביד	מרכז עזריאלי (המגדל) המשולש, קומה 45, תל-אביב	מרכז עזריאלי (המגדל) המשולש, קומה 45, תל-אביב	שדרות ח'י"ן 38, תל אביב 6416618	הרב נסים 9, תל-אביב	ת.ד. 1790 רמת השרון	מרכז עזריאלי (המגדל) המשולש, קומה 45, תל-אביב	ת.ד. 587, אבן יהודה	סטימצקי לב הארץ, שדרות הדקלים, ראש העין
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	ועדת הכספים	לא	לא	ועדת הביקורת (המשמשת גם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים), ועדת תגמול וועדת כספים	יו"ר ועדת הכספים, יו"ר ועדת הביקורת (המשמשת גם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) ויו"ר ועדת תגמול	לא	ועדת הביקורת (המשמשת גם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים), ועדת תגמול וועדת הכספים	לא
דירקטור חיצוני או בלתי תלוי	לא	לא	לא	דירקטור חיצוני	דירקטורית חיצונית	לא	דירקטור בלתי תלוי	לא
עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בו	סמנכ"ל בכת"ש, בעלת השליטה בחברה	יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל כת"ש, בעלת השליטה בחברה	לא	לא	לא	משנה למנכ"ל, סמנכ"ל, יועצת משפטית, מנהלת מיזוגים ורכישות ומשאבי אנוש בכת"ש, בעלת השליטה בחברה	לא	לא
תאריך תחילת כהונתו	22.12.2016	15.8.2012	26.4.2021	21.5.2015	25.10.2020	8.2.2015	19.2.2019	27.8.2020
השכלה	בוגר כלכלה וניהול, אוניברסיטת תל- אביב, מוסמך מינהל עסקים בהתמחות מימון וחשבונאות אוניברסיטת תל- אביב;	בוגר משפטים מאוניברסיטת תל- אביב.	תואר ראשון במדעי החברה, האוניברסיטה העברית בירושלים. תואר שני מוסמך (MBA) במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית בירושלים.	תואר ראשון בגיאוגרפיה ומדעי המדע, 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, אוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון במשפטים וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב; Executive Education – Programs at Harvard Law School & at Harvard Business School	תואר ראשון בכלכלה מנהל עסקים, אוניברסיטת בן- גוריון; מוסמך במנהל עסקים, התמחות במימון, המרכז הבינתחומי; רואה חשבון מוסמך בישראל	לימודי תקשורת שיווקית, המרכז הבינתחומי במסלול משולב עם Wharton Business School

תעסוקה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם משמש דירקטור	סמנכ"ל בכלל תעשיות בע"מ, מנכ"ל כלל תעשיות ומשקאות בע"מ; סמנכ"ל ורפרנט בחברות המוחזקות על-ידי כלל תעשיות בע"מ. משמש כדירקטור בחברות פרטיות בשליטת כלל תעשיות בע"מ; סולגרין בע"מ.	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 הציבורית של יחד למעם החייל - פרויקט "אמץ לוחם" באגודה למען החייל וקרן ליב"י; 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; כלל תעשיות ביוטכנולוגיה בע"מ; משאב ייזום ופיתוח בע"מ; נשר מפעלי מלט ישראלים בע"מ; כלל-טק מנג'מנט (2016) בע"מ; כללסאן בע"מ; כלל תעשיות נדל"ן וסחר בע"מ.	יו"ר ועד מנהל של דוקאביב, הפסטיבל הבינלאומי לקולנוע דוקומנטרי בתל אביב; חבר הנהלה של קרן הקולנוע הישראלי; חבר הנאמנים של אוניברסיטת תל אביב; חבר הוועד המנהל של אגודת ידידי אוניברסיטת תל אביב; חבר הנאמנים בצלאל אקדמיה לאמנות ועיצוב, ירושלים; חבר הוועד המנהל המרכז האקדמי רופין; חבר הנאמנים במכללת אחוה בנגב; חבר המנהל טבקה; חבר הנהלה בעמותת נכי צה"ל, אחים לחיים. משמש כדירקטור בתאגידים הבאים: דוקאביב, הפסטיבל הבינלאומי לקולנוע דוקומנטרי בתל אביב; קרן הקולנוע הישראלי; אגודת ידידי אוניברסיטת תל אביב; המרכז האקדמי רופין; טבקה; אחים לחיים.	מנכ"ל אופקי דניש בע"מ; יו"ר עמותת ידידי בית חולים העמק; יו"ר הקרן לפיתוח מרכז רפואי 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 ז'נבה. משמש כדירקטור בתאגידים הבאים: בע"מ; תמר פטרוליום בע"מ; מישורים השקעות ונל"ן בע"מ; אופקי דניש בע"מ; קבוצת מצ"ר.	עוסקת ביעוץ עסקי בינלאומי. עד 2018 כיהנה כמנכ"לית בנק הפועלים שוויץ, כיו"ר דירקטוריון בנק הפועלים לזכסמבורג וכדירקטורית ב-Poalim Asset Management (UK) Limited ו-Poalim international N.Y. משמשת כדירקטורית בתאגידים הבאים: ישראל - קנדה (ט.ר) בע"מ; דירקטורית חיצונית בסיפיה וויזן בע"מ.	משנה למנכ"ל, סמנכ"ל, יועצת משפטית, מנהלת מיזוגים ורכישות ומשאבי אנוש בכלל תעשיות בע"מ. יו"ר דירקטורית בעדיקה סטייל בע"מ-עד 2021. מזכירת חברה במשאב ייזום ופיתוח בע"מ (חברה בבעלות כלל תעשיות) - עד 2022. מנכ"לית ודירקטורית כלל תעשיות ומשקאות בע"מ-עד 2022. משמשת כדירקטורית בחברות הבאות: כלל סאן בע"מ, כלל תעשיות ביוטכנולוגיה בע"מ, ובחברות מטה פרטיות בבעלות מלאה של כלל תעשיות בע"מ.	מנכ"ל קבוצת אקרשטיין בע"מ, משנה למנכ"ל, אלקטרה, מוצרי צריכה בע"מ; חבר בוועד הנאמנים של המכללה למנהל; חבר אקזקטיבה בעמותת "הגל שלי". משמש כדירקטור בתאגידים הבאים: אקרשטיין תעשיות בע"מ, ענן ד.ע. ייעוץ וניהול בע"מ	מנכ"ל סטימצקי ויו"ר דירקטוריון בחברת עדיקה סטייל בע"מ. משמש כדירקטור בתאגידים הבאים: סטימצקי (2005) בע"מ; מזמור (א.ג.) ניהול השקעות בע"מ; אור גאפ בע"מ; אור גאפ ניהול תיקים בע"מ; ג. המרלוג בלב הארץ בע"מ; גי פרו בע"מ; גיל-עד תדמית בע"מ; ג.קיד בע"מ; ענבר מרחב גיי פרסום ושיווק בע"מ; ג.יפית ייעוץ והשקעות בע"מ; אייל גרינברג אחזקות בע"מ; אבן החכמים בע"מ; אר.או.איי מדיה בע"מ; ג. אבישי 14 בע"מ; מארין מדיקל בע"מ; ג.יפית – טלוויזיה ועיתונות בע"מ.
---	--	---	--	--	--	---	---	--

						משמש כדירקטור בחברות הבאות: תפארת בר-און בע"מ ונוגה מ.ג.א. השקעות בע"מ (1992)		
--	--	--	--	--	--	---	--	--

שם הדירקטור	גוון ביבר יו"ר הדירקטוריון	אבי פישר	רמי שלמור	גיורא ענבר (דירקטור חיצוני)	אורית לדר (דירקטורית חיצונית)	נופר מלובני	דודון סלע	אייל גרינברג
בן משפחה של בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית
בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92א(1) לחוק החברות	כן	לא	לא	כן	כן	כן	כן	לא

14. תקנה 26א: נושאי משרה בכירה

שם נושא המשרה	אלי (אליעזר) שפיר	אביחי פיונטק	רונן ארצי	אבי (אברהם) וזנה	גיל זאפרני	דורלי רות מילנר דודאי	חגי לירן	מוטי אלמוג
תעודת זהות	024586562	033813494	054127055	64571458	040347866	031868433	032037921	038629465
תאריך לידה	14.6.1971	27.02.1977	6.11.1957	5.2.1957	9.11.1980	18.12.1974	13.02.1975	13.05.1976
תאריך תחילת כהונה	1.1.2017	1.1.2018	28.11.2017	11.5.2004	3.5.2015	23.8.2022	1.1.2023	1.1.2023
התפקיד בתאגיד, בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בו	משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים	חשב	מבקר פנימי	סמנכ"ל חטיבת הבית	סמנכ"ל חטיבת האופנה	סמנכ"ל משאבי אנוש	סמנכ"ל שיווק ואי-קומרס	סמנכ"ל שרשרת אספקה
בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלה	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.	הנדסאי אלקטרוניקה.	תואר ראשון במנהל עסקים בינלאומי university of Surrey, Uk. תואר שני בלימודי עבודה, אוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון בניהול ולימודי מזרח אסיה, אוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון בניהול, BA בניהול, האוניברסיטה הפתוחה	
עיסוק בחמש השנים האחרונות	משנה למנכ"ל, סמנכ"ל כספים; כיהן כדירקטור בעדיקה סטייל בע"מ	רואה חשבון; חשב;	שותף ומנהל מחלקת ביקורת פנימית בפירמת שיף הזנפרץ – יעוץ, בקרה וניהול סיכונים. משמש כמבקר פנימי בחברות ציבוריות, חברות ממשלתיות, חברות לתועלת הציבור וחברות פרטיות.	סמנכ"ל חטיבת הבית	מנהל רשתות גולף (החל מ-2015 ועד מרס 2019 ופולגת (החל מדצמבר 2016 ועד מרס 2019; אחראי על פעילות העודפים של החברה (החל מפברואר 2018 ועד מרס 2019)	מנהלת משאבי אנוש בחברה	מנהל שיווק בכיר, יועץ עצמאי לשיווק ופרסום	מנהל לוגיסטיקה בחברה המרכזית, מנהל מרלוג"ג גולף

15. תקנה 26ב: מורשה חתימה עצמאי

נכון למועד הדוח, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

16. תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

רואי החשבון של החברה הינם קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון, דרך מנחם בגין 144, תל אביב 6492102.

17. תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים והחלטות אסיפה כללית מיוחדת

17.1. באסיפה כללית מיוחדת שהתכנסה ביום 8 במאי, 2022, נתקבלו ההחלטות המפורטות להלן: (1) אישור מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי משרה בחברה; (2) אישור מענק שנתי בשיקול דעת למר גונן ביבר, יו"ר דירקטוריון החברה; (3) אישור מענק שנתי בשיקול דעת למר אייל גרינברג, מנכ"ל ומנהל עסקים ראשי של החברה. לפרטים נוספים, ראה דוח זימון האסיפה אשר פרסמה החברה ביום 31 במרץ, 2022, כפי שתוקן ביום 3 באפריל, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-034023 ו- 2022-01-035283, בהתאמה) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

17.2. לפרטים אודות חלוקות דיבידנדים שאושרו על ידי דירקטוריון החברה בתקופת הדוח, ראו סעיף 4.2 לפרק א' בדוח תקופתי זה.

17.3. לפרטים בדבר הנפקת מניות של החברה כחלק מהתמורה בגין מניות עדיקה במסגרת עסקת המיזוג, ראו סעיף 5 לעיל.

18. תקנה 29א: החלטות החברה

18.1. לפרטים בדבר ביטוח אחריות נושאי משרה, שבתוקף למועד הדוח, ראו סעיף 8.2 לעיל.

18.2. לפרטים בדבר פטור והתחייבות לשיפוי נושאי משרה, שבתוקף למועד הדוח, ראו סעיף 8.4 לעיל.

18.3. בפתח התהליך שהוביל לעסקת המיזוג (כהגדרתה בסעיף 2.1 לעיל), ביום 26 ביוני, 2022 אישר דירקטוריון החברה (בהמשך לאישור ועדת הביקורת מיום 26 ביוני, 2022) הגשת הצעת מיזוג לעדיקה. מאחר שמר אייל גרינברג, מנכ"ל החברה ודירקטור בה ואלו שפיר, סמנכ"ל הכספים ומשנה למנכ"ל החברה, כיהנו במועד האמור כדירקטורים בעדיקה, ההתקשרות אושרה כעסקה חריגה שלנושא משרה יש עניין אישי באישורה לפי סעיף 270(1) לחוק החברות. לפרטים נוספים בקשר עם עסקת המיזוג, ראו סעיף 1.3 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

27 במרץ, 2023

תאריך

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

תפקידם:

מנכ"ל

סמנכ"ל כספים ומשנה למנכ"ל

שמות החותמים:

אייל גרינברג

אלי שפיר

הצהרות מנהלים :

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1) :

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, אייל גרינברג, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של קבוצת גולף א. ק. בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2022 (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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים 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.

27 במרץ 2023

תאריך

אייל גרינברג, מנכ"ל

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ב)(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 2022 (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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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.

27 במרץ 2023

תאריך

אליעזר שפיר, סמנכ"ל כספים ומשנה למנכ"ל