

# GOLF & Co.

## קבוצת גולף א. ק. בע"מ

### דוח רבעוני

ליום 31 במרס 2017

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("התקנות"), ולאור עמידת החברה בהגדרת המונח "תאגיד קטן", החליט דירקטוריון החברה ביום 9 במרס 2017, לאמץ את ההקלות שנקבעו בתיקון ביחס ל"תאגיד קטן" ("ההקלות"), ככל שהן או ככל שתהיינה רלוונטיות לחברה, כדלקמן: (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות השווי ל- 20% (חלף שיעור של 10%); (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40%. דירקטוריון החברה בישיבתו כאמור, החליט ליישם ולאמץ את ההקלות החל מהדוח התקופתי של החברה לשנת 2016, וזאת מבלי לגרוע מיכולת החברה לשנות בעתיד את בחירתה ביחס ליישום ההקלות.

כמו כן, ביום 11 במאי 2017, החליט דירקטוריון החברה שלא ליישם את ההקלה במסגרת תקנה 5(ב) לתקנות, הפוטר "תאגיד קטן" מלפרסם דוחות כספיים לרבעון ראשון ושלישי בכל שנה קלנדרית, וזאת מבלי לגרוע מיכולת החברה לשנות בעתיד את בחירתה ביחס לאי יישום ההקלה.

קבוצת גולף א.ק. בע"מ ("החברה")

דוח הדירקטוריון למצב עניני החברה ליום 31 במרס 2017

מספר עמוד	תוכן העניינים
<b>פרק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה</b>	
2	1. כללי
3	2. תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה
4	3. עיקרי דוח רווח והפסד בחלוקה לתחומי פעילות לשנת 2016 ולרבעון הראשון בשנים 2016 ו-2017 (אלפי ש"ח)
6	4. המצב הכספי
6	5. הון
6	6. מקורות המימון והנזילות
7	7. אירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי
<b>פרק ב': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם</b>	
8	8. תיאור סיכוני השוק
8	9. מדיניות החברה בניהול סיכוני השוק
8	10. מכשירים פיננסיים
9	11. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה
9	12. דוח בסיסי הצמדה
10	13. מבחני רגישות
<b>פרק ג': היבטי ממשל תאגידי</b>	
11	14. תרומות
<b>פרק ד': הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה</b>	
11	15. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

**פרק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה**

1. כללי

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרס 2017 הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה ותאגידים בשליטתה ("הקבוצה") בחודשים ינואר עד מרס 2017 (כולל) ("תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל – 1970, ומתוך הנחה שבידי המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, אשר פורסם ביום 12 במרס 2017 (אסמכתא 2017-01-023244) ("הדוח התקופתי").

הקבוצה עוסקת בעיצוב, קניינות, שיווק ומכירה בישראל של מוצרי אופנה בשני תחומי פעילות כמפורט להלן באמצעות חנויות המופעלות על-ידיה וכן באמצעות מכירה באינטרנט ומכירה סיטונאית.

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

הקבוצה מוכרת את המוצרים בעיקר באמצעות 325 חנויות הפזורות בכל רחבי הארץ, חלקן במתכונת של חנות בתוך חנות וכן באמצעות מכירות סיטונאיות. בתקופת הדוח פתחה הקבוצה 5 חנויות וסגרה 11 חנויות כמפורט להלן. כמו-כן, מוכרת הקבוצה מוצרים באמצעות האינטרנט.

לחברה ישנם שני תחומי פעילות עסקיים המדווחים כמגזרים ברי דיווח בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2017 ("הדוחות הכספיים") כלהלן:

[1] **אופנת הלבשה** – מכירה קמעונאית של מוצרי הלבשה עליונה ותחתונה, מוצרי הנעלה ומוצרי אופנה משלימים לנשים וגברים, באמצעות שבע רשתות. נכון ליום 31 במרס 2017, מפעילה הקבוצה 190 חנויות בתחום. בתקופת הדוח נפתחו 4 חנויות ונסגרו 10 חנויות בתחום זה. בנוסף לחנויות הקבוצה, נעשית פעילות הקבוצה בתחום זה גם במסגרת זירה מקוונת למכירה באינטרנט באמצעות עדיקה סטייל בע"מ ("עדיקה"). לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראה סעיפים 7-12 בחלק א' לדוח התקופתי. בסוף שנת 2016 סגרה הקבוצה את רשת חנויות הנעליים מקס מורטי, רשת בלוביירד (אשר שיווקה אופנת גלישה ולייף סטייל) ורשתות Miss Selfridge ו-Dorothy Perkins (רשתות אשר הופעלו על-ידי השותפות ושיווקו מוצרי הלבשה לנשים ומוצרי אופנה משלימים). נכון למועד הדוח, הקבוצה פועלת לסגירת יתרת חנויות הרשתות האמורות.

[2] **אופנת בית** – מכירה קמעונאית של מגוון מוצרים, הכוללים בעיקר מוצרי טקסטיל לבית, כלי מטבח ושולחן, ריהוט, כלי אמבט ומוצרים אחרים לבית, וכן מוצרי קוסמטיקה וטואלטיקה. במסגרת תחום זה נמכרת גם הלבשת ילדים ותינוקות והלבשה תחתונה בסיסית לנשים וגברים. בתחום אופנת הבית פועלת החברה בעיקר באמצעות רשת החנויות Kitan, & Co, Golf & Co וכן באמצעות Golf kids & baby. נכון ליום 31 במרס 2017, לחברה 135 חנויות בתחום. בתקופת הדוח נפתחה חנות אחת ונסגרה חנות אחת בתחום זה. בנוסף לחנויות הקבוצה, נמכרים המותגים Golf kids & baby במסגרת זירות מקוונת למכירה באינטרנט על גבי הפלטפורמה של עדיקה. לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראה סעיפים 13-18 בחלק א' לדוח התקופתי.

נכון ליום 31 במרס 2017, העסיקה הקבוצה כ-2,423 עובדים, לעומת כ-2,323 עובדים ליום 31 במרס 2016. נכון ליום 31 בדצמבר 2016, העסיקה הקבוצה 2,341 עובדים.

## 2. תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה

להלן תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-3.2016	1-3.2017	
הגידול במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר ממגזר הבית, כמפורט בסעיף 3.2 להלן וכן ממגזר אופנת ההלבשה כמפורט בסעיף 3.1 להלן.	177.9	198.1	הכנסות ממכירות
	100.2	120.2	רווח גולמי
העלייה בשיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מהקטנת הנחות, משיפור בתנאי הסחר ומירידה בשער החליפין של הדולר.	56.3%	60.7%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
הגידול בהוצאות המכירה והפעלת חנויות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהגידול במכירות, כאמור לעיל, ומגידול בהוצאות הפרסום.	104.8	112.1	הוצאות מכירה והפעלת חנויות
	58.9%	56.6%	שיעור הוצאות מכירה והפעלת חנויות מהמכירות
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהוספת משרות במטה ומגידול בפעילות עדיקה.	12.0	15.2	הוצאות הנהלה וכלליות
	6.7%	7.7%	שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות
ההכנסות האחרות בתקופת הדוח נובעות מביטול חלקו של שותף מיעוט בהלוואת הבעלים לשותפות, כתוצאה מהסכם הפרדות המפורט בסעיף 2 לחלק ב' בדוח התקופתי.	(0.1)	2.3	(הוצאות)/הכנסות אחרות
הקטון בהפסד התפעולי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מהגידול ברווח הגולמי, שקוץ בחלקו מהגידול בהוצאות המכירה וההנהלה שנבע מגידול במכירות ובפרסום, גידול בהוצאות הנהלה וגידול בפעילות עדיקה.	(16.6)	(4.8)	רווח (הפסד) תפעולי
	(9.3%)	(2.4%)	שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי מהמכירות
הגידול בהוצאות מימון נטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהשפעתן של עסקאות עתידיות שהחברה מבצעת מעת לעת במטרה להגן על התחייבויותיה לספקים הנקובות במטבע חוץ (בעיקר דולר ארה"ב) ומגידול בהוצאות מימון בגין אשראי בנקאי.	(1.9)	(2.9)	הכנסות (הוצאות) מימון נטו
	(1.9)	(1.7)	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
הירידה בהפסד הנקי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מהקטנת ההפסד התפעולי וקוזה בחלקה מהגידול בהוצאות המימון, כמפורט לעיל.	(16.7)	(6.0)	רווח (הפסד) נקי
	(9.4%)	(3.0%)	שיעור הרווח (ההפסד) הנקי מהמכירות
	0.41) ש"ח	0.15) ש"ח	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל ל- 0.01 ש"ח ערך נקוב מניות

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

ינואר-מרס 17	ינואר-מרס 16	ינואר-דצמבר 16	
198,109	177,918	830,814	מכירות
526	333	2,057	הכנסות מעמלות
132	147	589	הכנסות מדמי שכירות
78,551	78,169	354,197	עלות המכירות
31	14	107	עלות השכירות
120,185	100,215	479,156	רווח גולמי
112,111	104,776	441,968	הוצאות מכירה
15,240	11,954	42,689	הוצאות הנהלה וכליות
2,331	(85)	(48,210)	הכנסות (הוצאות) אחרות
(4,835)	(16,600)	(53,711)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(2,917)	(1,942)	(4,961)	הכנסות(הוצאות) מימון, נטו
(7,752)	(18,542)	(58,672)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(1,722)	(1,868)	(1,476)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(6,030)	(16,674)	(57,196)	רווח (הפסד) נקי

3. להלן עיקרי דוח רווח והפסד בחלוקה לתחומי פעילות לשנת 2016 ולרבעון הראשון בשנים 2016 ו-2017 (אלפי ש"ח):

	ינואר-מרס 2017			ינואר-מרס 2016			שנת 2016		
	אפנת הלבשה	אפנת בית	סה"כ	אפנת הלבשה	אפנת בית	סה"כ	אפנת הלבשה	אפנת בית	סה"כ
מכירות	91,460	106,649	198,109	87,442	90,476	177,918	393,637	437,177	830,814
הכנסה מעמלות	-	526	526	-	333	333	-	2,057	2,057
הכנסה משכירות	-	-	132	-	-	147	-	-	589
רווח (הפסד) תפעולי	(4,837)	(99)	(4,835)	(15,352)	(1,382)	(16,600)	(75,871)	21,679	(53,711)

להלן פרטים בדבר הפדיון הממוצע למ"ר לחודש (באלפי ש"ח) של כל החנויות ברבעון הראשון של כל אחת מהשנים 2016 ו-2017:

2016	2017	
922	1,008	פדיון ממוצע למ"ר
60,952	59,820	השטחים שימשו לחישוב (במ"ר)

נתוני שטח החנויות כוללים בדרך כלל שטחי מכירה נטו, כולל קירות וללא שטחים ציבוריים וללא מחסנים (גלריות חושבו לפי 50% משטחן). חישוב סה"כ מ"ר ממוצע לחודש נעשה באופן יחסי לפי מספר חודשי הפעילות של כל חנות (בניכוי ימים בהם החנות הייתה סגורה). נתוני הפדיון כוללים את סיכום כל אמצעי התשלום כפי שהתקבלו בקופות החנויות בניכוי כל הנחות והמבצעים שנרשמו בקופה ואינם כוללים מע"מ, הנחות על תווי קניה וכרטיסי מתנה.

להלן פרטים בדבר הפדיון (באלפי ש"ח) בחנויות זהות ברבעון הראשון של כל אחת מהשנים 2016 ו-2017:

על בסיס חנויות זהות ברבעון ראשון 2016		
2016	2017	
146,012	160,064	הפדיון בחנויות זהות
284	284	מספר החנויות ששימשו לחישוב
941	1,030	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות
51,772	51,772	סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)

החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל חודשי הרבעון הראשון של כל אחת מהשנים 2016 ו-2017 (כולל חנויות שנסגרו למספר ימים בגין שיפוצים).

## 3.1 תחום אופנת ההלבשה

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת ההלבשה (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-3.2016	1-3.2017	
הגידול במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד (כ-4.6%) נבע בעיקר מגידול במכירות עדיקה, וקווי בחלקו כתוצאה מצמצום פעילות ברשתות הנסגרות בלו בירד ונעלי מקס מורטי.	87.4	91.5	מכירות
הירידה בהפסד התפעולי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מגידול ברווח הגולמי, כתוצאה מהעלייה במכירות, כמפורט לעיל, בתוספת גידול בשיעור הרווח הגולמי, שנבע מהקטנת ההנחות שנתנה החברה, משיפור בתנאי הסחר ומירידה בשער החליפין של הדולר, ומצמצום פעילות ברשתות המפסידות בלו בירד ונעלי מקס מורטי.	(15.4)	(4.8)	רווח תפעולי (ההפסד)
	(17.6%)	(5.3%)	שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי מהמכירות

להלן פרטים בדבר הפדיון הממוצע למ"ר לחודש (באלפי ש"ח) בתחום אופנת ההלבשה ברבעון הראשון של כל אחת מהשנים 2017 ו-2016:

2016	2017	
953	996	פדיון ממוצע למ"ר
29,630	27,453	השטחים שימשו לחישוב (במ"ר)

חישוב השטחים והפדיון התבצע בהתאם לעקרונות שצוינו לעיל ביחס לפדיון ממוצע למ"ר לחודש כאומר בסעיף 3 לעיל.

להלן פרטים בדבר הפדיון (באלפי ש"ח) בחנויות זהות בתחום אופנת ההלבשה ברבעון הראשון של כל אחת מהשנים 2017 ו-2016:

על בסיס חנויות זהות ברבעון ראשון 2016		
2016	2017	
70,411	72,072	הפדיון בחנויות זהות
163	163	מספר החנויות ששימשו לחישוב
988	1,011	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות
23,769	23,769	סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)

החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל חודשי הרבעון הראשון של כל אחת מהשנים 2017 ו-2016 (כולל חנויות שנסגרו למספר ימים בגין שיפוצים).

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

## 3.2 תחום אופנת הבית

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת הבית (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-3.2016	1-3.2017	
הגידול במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד (+17.9%) נבע מעליה במכירות בכל הרשתות הנכללות במגזר שהושפעה בין היתר מעיתוי חג הפסח השנה לעומת אשתקד.	90.5	106.6	מכירות
צמצום ההפסד נבע בעיקר מהגידול ברווח הגולמי כתוצאה מהגידול במכירות, כמפורט לעיל, שקווי בחלקו מהגידול בהוצאות המכירה וההנהלה.	(1.4)	(0.1)	רווח תפעולי (ההפסד)
	(1.5%)	(0.1%)	שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי מהמכירות

להלן פרטים בדבר הפדיון הממוצע למ"ר לחודש (באלפי ש"ח) בתחום אופנת הבית ברבעון הראשון של כל אחת מהשנים 2017 ו-2016:

2016	2017	
893	1,019	<b>פדיון ממוצע למ"ר</b>
31,225	32,367	<b>השטחים ששימשו לחישוב (במ"ר)</b>

חישוב השטחים והפדיון התבצע בהתאם לעקרונות שצוינו לעיל ביחס לפדיון ממוצע למ"ר לחודש כאמור בסעיף 3 לעיל.

להלן פרטים בדבר הפדיון (באלפי ש"ח) בחנויות זהות בתחום אופנת הבית ברבעון הראשון של כל אחת מהשנים 2017 ו-2016:

על בסיס חנויות זהות ברבעון ראשון 2016		
2016	2017	
75,601	87,992	<b>הפדיון בחנויות זהות</b>
121	121	<b>מספר החנויות ששימשו לחישוב</b>
901	1,047	<b>הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות</b>
28,003	28,003	<b>סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)</b>

החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל חודשי הרבעון הראשון של כל אחת מהשנים 2017 ו-2016 (כולל חנויות שנסגרו למספר ימים בגין שיפוצים).

חישוב השטחים והפדיון בחנויות זהות התבצע בהתאם לעקרונות שצוינו לעיל ביחס לפדיון ממוצע למ"ר לחודש באופנת ההלבשה.

#### 4. המצב הכספי

31.12.2016	31.3.2017	
160.3	82.1	הון חוזר (במיליוני ש"ח)
1.64	1.27	יחס שוטף
0.88	0.62	יחס מהיר

הירידה בהון החוזר וביחסים השוטף והמהיר נובעת בעיקר ממיון הלוואה בסך 70 מיליון ש"ח מזמן ארוך לזמן קצר. ביום 15 במאי 2017 נחתמו הסכמים חדש לקבלת אשראים עם שני תאגידי בנקאיים. לפירוט ראה באור 6 בדוחות הכספיים וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 15 במאי 2017 (אסמכתא מספר 01-048993-2017).

#### 5. הון

ההון של החברה ליום 31 במרס 2017 מסתכם בסך של כ-211.7 מיליוני ש"ח, לעומת הון של כ-215.7 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016. הירידה בהון בתקופת הדוח נובעת בעיקר מההפסד הנקי, שקווצה בחלקה מרישום חשבונאי של שווי אופציות (בעיקר בעדיקה).

נכון ליום 31 במרס 2017 החזיקה כלל תעשיות אלקטרוניקה בע"מ (המוחזקת במלואה על ידי כלל תעשיות בע"מ) ב-62.03% מהונה המונפק של החברה (כ-60.58% בדילול מלא).

#### 6. מקורות המימון והנזילות

אשראי מתאגידי בנקאיים בניכוי המזומנים ושווי מזומנים וניירות ערך סחירים של החברה נטו ליום 31 במרס 2017, הסתכם בכ-57 מיליוני ש"ח, לעומת כ-47 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016. לפרטים נוספים בדבר מסגרות אשראי שקיבלה החברה ראה באור 6 לדוחות הכספיים וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 15 במאי 2017 (אסמכתא מספר 01-048993-2017).

תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת של החברה בתקופת הדוח הסתכם בכ- 4.9 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת של כ-7.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקטנת הירידה בלקוחות וירידה בספקים קוֹזְזו בחלקן מהירידה בהפסד הנקי, מהקטנת העלייה במלאי ומעלייה בזכאים.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכם בכ-3.3 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ-14.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד שימשו בעיקר לרכישת רכוש קבוע.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכם בכ-12.3 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון של כ-4.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים מפעילות מימון בתקופת הדוח שימשו לפירעון אשראי בנקאי ובתקופה המקבילה אשתקד נבעו בעיקר מגיוס אשראי בנקאי.

לפרטים בדבר מקורות המימון של הקבוצה ראה סעיף 25 בחלק א' לדוח התקופתי וכן באור 6 לדוחות הכספיים.

#### 7. ארועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי :

(1) ביום 19 באפריל 2017, התכנסה אסיפה כללית של בעלי המניות בחברה לאישור מדיניות תגמול חדשה בנוסח שצורף כנספח א' לזימון לאסיפה הכללית האמורה מיום 12 במרס 2017 (אסמכתא מס': 2017-01-023271) ובמסגרתה הוחלט שלא לאשר את מדיניות התגמול (אסמכתא מס': 2017-01-040974).

(2) בהמשך לאמור בסעיף 21.5 בחלק א' לדוח התקופתי, ביום 18 במאי 2017 נחתמה תוספת להסכם השכירות לפיו שוכרת החברה את החנות המרכזית בהדר יוסף ואת משרדי החברה, במסגרתה נקבע כי מועד סיום תקופת השכירות יהיה ביום 30 באפריל 2018. החברה מנהלת מו"מ עם מספר משכירים לפתיחת חנויות אלטרנטיביות לחנות המרכזית בהדר יוסף. למרות האמור, גם אם וככל שיושלמו המו"מ והחנויות האמורות תיפתחנה, מחזור המכירות והרווח שינבעו מהחנויות האמורות, עלולים להיות נמוכים ואף מהותית, מאלו שנבעו מהחנות בהדר יוסף.

(3) בהמשך לאמור בסעיף 29.5 לדוח התקופתי :

א. התקיימו היעדים לקבלת התשלום השלישי במזומן, בגין מכירת מלוא הונה המונפק של עדיקה, בסך של כ-6.7 מיליון ₪ ולפיכך המוכרים זכאים לקבלת התשלום האמור.

ב. יצוין, כי בין החברה לבין מקבלי האופציות (כהגדרתם בדוח התקופתי) עדין קיימת מחלוקת לגבי עמידה ביעדים להבשלת האופציות הניתנות למימוש למניות עדיקה ואשר טרם הבשילו. עוד יצוין, כי הנהלת החברה החלה להיערך להעברה מסודרת של הניהול השוטף של עדיקה לידי החברה, בתקופה שעד סיום כהונתו של מנכ"ל עדיקה (אשר הינו מבין מוכרי מניות עדיקה). ככל שלא תבוצע העברה מסודרת של הניהול כאמור, פעילות עדיקה עלולה להיפגע בטווח הקצר וכתוצאה מכך עלולה להיגרם פגיעה בתוצאותיה של החברה.



**פרק ב': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם**

**8. תיאור סיכוני השוק**

לפירוט סיכוני השוק ראה סעיף 32 לחלק א' לדוח התקופתי וכן באור 17.1 לדוחות הכספיים.

**9. מדיניות החברה בניהול סיכוני השוק**

לפרטים, ראה סעיף 11 לדוח הדירקטוריון למצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2016 אשר צורף כחלק ב' לדוח התקופתי וכן, ביאור 17 ה' 1 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 המצורפים כחלק ג' לדוח התקופתי. נכון ליום 31 במרס 2017, החברה מנהלת סך של כ-39 מיליוני ש"ח, באמצעות מנהלי תיקים בעלי ניסיון וידע בענף.

מדיניות החברה היא לבצע הגנה חלקית כנגד שינויים בשערי חליפין מפני חשיפה כלכלית (שאינה מהווה הגנה חשבונאית), בהתאם לתחזית התשלומים. החברה משתמשת מעת לעת בעסקאות מטבע עתידיות והקדמת רכישת מטבע לצורך הגנה מפני שינויים בשערי חליפין כנגד תשלומים עתידיים בתקופה של חודש עד שישה חודשים.

הוצאות המימון בגין עסקאות אלה, נטו, הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-2,827 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון בגין עסקאות הגנה כאמור, אשר הסתכמו בסך של כ-389 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**10. מכשירים פיננסיים**

ביום 31 במרס 2017 היו ברשות החברה יתרות מט"ח בסך של כ-4.3 מיליוני ש"ח בדולר ארה"ב, בפאונד ובאירו, והחברה הייתה קשורה בעסקאות פרוורד ואופציות מט"ח המיועדות להגנות, כמפורט להלן לפי שער חליפין לעסקה:

**עסקאות פרוורד:**

תאריך פירעון	מטבע	סכום במט"ח (באלפים)	שע"ח עסקה
18/04/2017	דולר ארה"ב	1,600	3.8385
18/04/2017	דולר ארה"ב	800	3.7148
<b>סה"כ</b>		<b>2,400</b>	

תאריך פירעון	מטבע	סכום במט"ח (באלפים)	שע"ח עסקה
18/04/2017	ליש"ט	270	4.7444
<b>סה"כ</b>		<b>270</b>	

**אופציות מט"ח:**

תאריך פירעון	מטבע	סכום במט"ח (באלפים)	Put/Call
17/05/2017	דולר ארה"ב	2,200	3.93/3.773
19/06/2017	דולר ארה"ב	1,800	3.93/3.77
17/07/2017	דולר ארה"ב	2,500	3.93/3.765
07/08/2017	דולר ארה"ב	3,850	3.78/3.6405
04/09/2017	דולר ארה"ב	3,000	3.73/3.514
<b>סה"כ</b>		<b>13,350</b>	

תאריך פירעון	מטבע	סכום במט"ח (באלפים)	Put/Call
17/05/2017	ליש"ט	290	4.85/4.665
19/06/2017	ליש"ט	290	4.85/4.658
17/07/2017	ליש"ט	300	4.7/4.541
07/08/2017	ליש"ט	300	4.7/4.533
04/09/2017	ליש"ט	200	4.63/4.41
<b>סה"כ</b>		<b>1,380</b>	



להלן מספר נתונים לגבי נכסים והתחייבויות של החברה ליום 31 במרס 2017 :

1. עסקאות פורוורד ואופציות מט"ח לרכישת 15,750 אלפי דולר ארה"ב ו-1,650 אלפי פאונד, בתאריכים שונים כמפורט בסעיף 11 לעיל.

2. עודף התחייבויות על נכסים בהצמדה לדולר של ארה"ב בסך כ-1.3 מיליוני ש"ח.

3. עודף התחייבויות על נכסים בהצמדה לפאונד בסך כ-0.7 מיליוני ש"ח.

4. השקעות בניירות ערך בסך כ-39 מיליוני ש"ח.

#### רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/\$

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31 במרס 2017	
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
3.269	3.45	3.632	3.814	3.995	
\$/ש"ח	\$/ש"ח	\$/ש"ח	\$/ש"ח	\$/ש"ח	
(5,059)	(2,199)	(1,627)	2,047	4,150	עסקאות מט"ח
130	65	-	(65)	(130)	חשיפה במאזן הצמדה
(4,929)	(2,134)	(1,627)	1,982	4,020	סה"כ

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31 במרס 2016	
10%-	5%-	שווי הוגן	5%+	10%+	
3.389	3.578	3.766	3.954	4.143	
\$ / ש"ח	\$ / ש"ח	\$ / ש"ח	\$ / ש"ח	\$ / ש"ח	
(1,963)	(927)	(197)	385	1,421	עסקאות מט"ח
1,075	537	-	(537)	(1,075)	חשיפה במאזן הצמדה
(888)	(390)	(197)	(152)	346	סה"כ

#### רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/פאונד

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31 במרס 2017	
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
4.072	4.298	4.525	4.751	4.977	
ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	
(677)	(303)	(193)	249	565	עסקאות מט"ח
69	34	-	(34)	(69)	חשיפה במאזן הצמדה
(608)	(269)	(193)	215	496	סה"כ

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31 במרס 2016	
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
4.884	5.156	5.427	5.698	5.97	
ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	
258	129	-	(129)	(258)	חשיפה במאזן הצמדה
258	129	-	(129)	(258)	סה"כ

**רגישות לשינויים בשערי ניירות ערך**

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31 במרס 2017
-10%	-5%		+5%	+10%	
(1,497)	(749)	14,973	749	1,497	אג"ח חברות
(1,629)	(815)	16,291	815	1,629	אג"ח מדינה
762	(381)	7,621	381	762	מניות
(3,888)	(1,945)	38,885	1,945	3,888	תיק ני"ע

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31 במרס 2016
-10%	-5%		+5%	+10%	
(1,420)	(710)	14,201	710	1,420	אג"ח חברות
(2,315)	(1,157)	23,148	1,157	2,315	אג"ח מדינה
(378)	(189)	3,776	189	378	מניות
(4,113)	(2,056)	41,125	2,056	4,113	תיק ני"ע

הערות:

חישוב השווי ההוגן של עסקאות פורוורד ואופציות מט"ח נעשה על ידי היוון ההפרש בין המחיר שנקבע ביום המדידה לעסקאות אקדמה לאותו תאריך עתידי לבין המחיר בעסקה עליו חתומה החברה, מוכפל בערך הנומינלי של העסקה ומהווה מתאריך סליקת העסקה ליום המדידה.

**פרק ג': היבטי ממשל תאגידי****14. תרומות**

בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 העבירה החברה באופן שוטף סחורות לעמותות שונות. כמו כן התקשרה החברה עם עמותות שונות, במסגרתן נמכרו בחנויות החברה, ללא רווח, מוצרים שונים של העמותות, והתמורה הועברה אליהן.

**פרק ד': הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה****15. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון**

פרטים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון נכללים כאן על דרך הפניה לדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 21 במאי 2017 (אסמכתא מספר 01-051006-2017).

אנו מודים למנהלי ועובדי הקבוצה על תרומתם במהלך התקופה.

רביב ברוקמאייר

אפרים רוזנהויז

מנכ"ל

יו"ר הדירקטוריון

18 במאי 2017

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2017

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-14	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קבוצת גולף א.ק. בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת גולף א.ק. בע"מ וחברות בנות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 במרס	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

41,780	16,471	21,265	מזומנים ושווי מזומנים
39,071	41,124	38,885	ניירות ערך סחירים
13,858	13,437	14,370	מסים שוטפים לקבל
110,489	76,478	99,819	לקוחות
14,976	14,266	15,402	חייבים ויתרות חובה
(* 190,550)	(* 194,373)	196,862	מלאי מוצרים
<u>410,724</u>	<u>356,149</u>	<u>386,603</u>	

נכסים לא שוטפים

1,225	3,934	1,031	יתרות חובה לזמן ארוך
56,217	76,566	59,368	רכוש קבוע
8,087	5,273	8,885	פיתוח אתר אינטרנט
45,799	73,678	45,039	נכסים בלתי מוחשיים
20,313	20,190	22,035	מסים נדחים
<u>131,641</u>	<u>179,641</u>	<u>136,358</u>	
<u><u>542,365</u></u>	<u><u>535,790</u></u>	<u><u>522,961</u></u>	

(\* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה (ראה ביאור 8)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 במרס	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

57,898	28,660	116,764
(* 58,757)	(* 50,980)	49,137
122,651	106,662	131,928
6,616	6,666	6,666
4,480	4,340	-
<u>250,402</u>	<u>197,308</u>	<u>304,495</u>

אשראי מתאגידים בנקאיים  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
תמורה מותנית בגין רכישת חברה מאוחדת  
אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

התחייבויות לא שוטפות

1,221	-	1,233
70,000	70,000	-
5,056	3,800	5,556
-	6,471	-
<u>76,277</u>	<u>80,271</u>	<u>6,789</u>

הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
הלוואות מתאגידים בנקאיים  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
תמורה מותנית בגין רכישת חברה מאוחדת

הון

403	403	403
283,687	281,305	283,687
(78,137)	(34,857)	(84,011)
5,404	5,404	5,404
211,357	252,255	205,483
4,329	5,956	6,194
<u>215,686</u>	<u>258,211</u>	<u>211,677</u>
<u>542,365</u>	<u>535,790</u>	<u>522,961</u>

הון מניות  
פרמיה על מניות  
יתרת הפסד  
קרנות הון

סה"כ הון מיוחס לבעלי מניות החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

(\* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה (ראה ביאור 8)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

18 במאי, 2017			
אליעזר שפיר סמנכ"ל כספים	רביב ברוקמאייר מנכ"ל	אפרים רוזנהויז יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
	(למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)		
830,814	177,918	198,109	הכנסות ממכירות
2,057	333	526	הכנסות מעמלות
589	147	132	הכנסות משכירות
833,460	178,398	198,767	סה"כ הכנסות
354,197	78,169	78,551	עלות המכירות
107	14	31	עלות השכירות
354,304	78,183	78,582	סה"כ עלות ההכנסות
479,156	100,215	120,185	רווח גולמי
441,968	104,776	112,111	הוצאות מכירה ושיווק
42,689	11,954	15,240	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,501)	(16,515)	(7,166)	הפסד תפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות
375	-	2,446	הכנסות אחרות
(5,126)	(16,515)	(4,720)	הפסד תפעולי לאחר הכנסות אחרות
(48,585)	(85)	(115)	הוצאות אחרות
(53,711)	(16,600)	(4,835)	הפסד תפעולי
1,147	450	1,394	הכנסות מימון
(6,108)	(2,392)	(4,311)	הוצאות מימון
(58,672)	(18,542)	(7,752)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(1,476)	(1,868)	(1,722)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(57,196)	(16,674)	(6,030)	הפסד
(1.34)	(0.41)	(0.15)	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		הפסד
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
(57,196)	(16,674)	(6,030)	
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(232)	22	-	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
<u>(57,428)</u>	<u>(16,652)</u>	<u>(6,030)</u>	סה"כ הפסד כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות הון	יתרת רווח (הפסד)	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
215,686	4,329	5,404	(78,137)	283,687	403	יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)
(6,030)	-	-	(6,030)	-	-	הפסד
(6,030)	-	-	(6,030)	-	-	סה"כ הפסד כולל
2,021	1,865	-	156	-	-	עלות תשלום מבוטס מניות
<u>211,677</u>	<u>6,194</u>	<u>5,404</u>	<u>(84,011)</u>	<u>283,687</u>	<u>403</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2017

סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות הון	יתרת רווח (הפסד)	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
272,609	3,777	5,404	(18,280)	281,305	403	יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר)
(16,674)	-	-	(16,674)	-	-	הפסד
22	-	-	22	-	-	הפסד כולל אחר
(16,652)	-	-	(16,652)	-	-	סה"כ הפסד כולל
2,254	2,179	-	75	-	-	עלות תשלום מבוטס מניות
<u>258,211</u>	<u>5,956</u>	<u>5,404</u>	<u>(34,857)</u>	<u>281,305</u>	<u>403</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2016

סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות הון	יתרת רווח (הפסד)	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי ש"ח						
272,609	3,777	5,404	(18,280)	281,305	403	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
(57,196)	-	-	(57,196)	-	-	הפסד
(232)	-	-	(232)	-	-	הפסד כולל אחר
(57,428)	-	-	(57,428)	-	-	סה"כ הפסד כולל
505	552	-	(47)	-	-	עלות תשלום מבוטס מניות
-	-	-	(2,382)	2,382	-	פקיעת אופציות עובדים
<u>215,686</u>	<u>4,329</u>	<u>5,404</u>	<u>(78,137)</u>	<u>283,687</u>	<u>403</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
	2016	2017	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
מבוקר			רווח נקי (הפסד)
(57,196)	(16,674)	(6,030)	
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
21,087	5,697	5,587	פחת והפחתות
3,926	833	1,189	הוצאות מימון, נטו
9,784	-	(1,525)	גידול (ירידה) בהפרשה לירידת ערך רכוש קבוע
5,395	607	1,552	הפסד מגריעה ומימוש רכוש קבוע, נטו
29,600	-	-	הפסד מירידת ערך מוניטין
-	-	(2,446)	רווח מממוש התחייבות פיננסית בגין אופציית מכר
505	2,254	2,021	עלות תשלום מבוסס מניית
(754)	(98)	(341)	עליית ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
527	382	50	גידול בהתחייבות מותנית בגין רכישת חברה מאוחדת
(1,476)	(1,868)	(1,722)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
1,234	344	501	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
69,828	8,151	4,866	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(5,468)	28,543	10,957	ירידה (עלייה) בלקוחות
(628)	(4,612)	(2,595)	עלייה בחייבים, יתרות חובה וחייבים לזמן ארוך
(10,599)	(20,931)	(12,007)	עלייה במלאי
20,491	18,540	(8,691)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
12,006	(4,396)	9,139	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
15,802	17,144	(3,197)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(3,579)	(1,157)	(512)	מסים ששולמו
1,627	-	-	מסים שהתקבלו
(1,952)	(1,157)	(512)	
26,482	7,464	(4,873)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2016	2017	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
(6,666)	-	-	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(24,352)	(14,522)	(2,731)	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
(5,959)	-	(1,105)	רכישת רכוש קבוע
2,666	(43)	527	השקעות בנכסים בלתי מוחשיים
(278)	7	-	תמורה מממוש (רכישת) ניירות ערך סחירים, נטו
			משיכת (הפקדת) פקדונות לזמן ארוך, נטו
<u>(34,589)</u>	<u>(14,558)</u>	<u>(3,309)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
35,525	6,001	-	קבלת אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי
-	-	(11,144)	פרעון אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי
(780)	(466)	-	פרעון אשראי לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
<u>(3,721)</u>	<u>(833)</u>	<u>(1,189)</u>	ריבית ששולמה
<u>31,024</u>	<u>4,702</u>	<u>(12,333)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
22,917	(2,392)	(20,515)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
18,863	18,863	41,780	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
<u>41,780</u>	<u>16,471</u>	<u>21,265</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
			(א) <u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>
<u>1,906</u>	<u>2,587</u>	<u>6,668</u>	רכישת רכוש קבוע באשראי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים מאוחדים).

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3: עונתיות

פעילות החברה מושפעת מעונתיות בהתאם לעונות הקיץ והחורף ותקופות החגים. עיקר המכירות מתבצעות בשלושת החודשים הראשונים של הקיץ והחורף ובסמוך לתקופות החגים (בדרך כלל ברבעונים השני והרביעי של השנה בתלות בעיתוי מועד תקופות החגים).

מכשירים פיננסיים באור 4:

נכון ליום 31 במרס, 2017 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

31 בדצמבר 2016	31 במרס	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
39,071	41,124	38,885
2	-	-

רמה 1:  
ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

רמה 2:  
חוזה אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח והפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

31 בדצמבר 2016	31 במרס	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
-	197	1,820
6,616	13,137	6,666
4,480	4,340	-
11,096	17,477	6,666

רמה 2:  
חוזי אקדמה (forward) מט"ח

רמה 3:  
תמורה מותנית בגין רכישת חברה מאוחדת אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

באור 5: אירועים משמעותיים בתקופת הדוח

בהמשך לאמור בביאור 19ב(2) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 5 בינואר, 2017 נחתם הסכם בין כיתן לבין סי לפיו רכשה כיתן את מלוא אחזקותיה של סי בשותפות ובשותף הכללי כנגד תשלום נטו בסך של 650 אלפי ש"ח, כך שלאחר חתימת ההסכם מחזיקה כיתן במלוא הזכויות בשותפות במישרין ובעקיפין. בהתאם להסכם, יתרת הלוואות הבעלים אשר העמידה סי לשותפות בסך 2,446 אלפי ש"ח, קוזזה במלואה כנגד יתרת ההפסדים הצבורים המוכפלים בחלקה של סי בשותפות והמוערכים בסך של 2,817 אלפי ש"ח.

באור 6: אשראים מתאגידים בנקאיים והתניות פיננסיות

א. ביום 15 במאי, 2017 התקשרה החברה בהסכם ובכתב התחייבות בלתי חוזרת ("ההסכם החדש") עם התאגיד הבנקאי שהעמיד לה מסגרת אשראי לזמן קצר בסכום של 35 מיליון ש"ח ומסגרת אשראי לזמן ארוך בסכום של 70 מיליון ש"ח.

ההסכם החדש מחליף את ההסכם הקודם מיום 9/7/16 ותיקונו מימים 24/11/16 ו-29/12/16. בהתאם להסכם החדש, הועמדה לחברה מסגרת אשראי לזמן קצר בסך 35 מיליון ש"ח לתקופה של עד 1/1/18.

כמו כן, בכפוף לכך שעד מועד הפירעון המקורי (קרי, 9.7.2017) לא יתקיים אירוע הפרה כלשהו בהתאם לכתב ההתחייבות הבלתי חוזרת, הבנק יסכים להעמיד לחברה הלוואה בסך של 70 מיליון ש"ח שתשמש במלואה לפירעון הלוואה הקודמת שמועד הפירעון שלה הינו ביום 9.7.2017 ואשר מועד פירעונה הסופי יחול ביום 1.1.2018 ("ההלוואה החדשה" ו-"מועד הפירעון החדש", בהתאמה). במועד הפירעון החדש, הבנק ישקול העמדת הלוואה נוספת שתפרע את קרן ההלוואה החדשה. בכתב התחייבות בלתי חוזרת התחייבה החברה, בין היתר, לעמוד בהתניות הבאות:

(1) ההון העצמי המוחשי (כהגדרתו בהסכם) של החברה לא יפחת משיעור של 30% מסך המאזן המוחשי של החברה וסכום ההון העצמי המוחשי (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת בתום התקופות המפורטות להלן מהסכומים כמפורט להלן: 30.3.2017 ו-30.6.2017 - 130 מיליון ש"ח; 30.9.2017 - 135 מיליון ש"ח; ו-31.12.2017 - 140 מיליון ש"ח;

(2) סכום הלוואות לזמן ארוך של החברה לא יעלה בכל עת על 70 מיליון ש"ח;

(3) המנה המתקבלת מחילוק החוב הפיננסי (כהגדרתו בהסכם) של החברה בהון החוזר התפעולי (כהגדרתו בהסכם), לא תעלה על 0.75.

בדיקת העמידה בהתניות הפיננסיות תעשה מדי רבעון על פי הדוחות הכספיים.

כמו כן, התחייבה החברה כי החברה וכיתן לא תיצורנה שעבודים לטובת צד שלישי, עד מלוא פירעון האשראים תישאר החברה בשליטת כלל תעשיות בע"מ, עד מלוא פירעון האשראים תחזיק החברה במלא הזכויות בכיתן, בכפוף לתנאים מסוימים בהסכם, להמשיך ולהחזיק יתרה מסוימת של של ניירות ערך המופקדים בתאגיד בנקאי זה, להמשיך ולהחזיק יתרת ניירות ערך בסך שלא יפחת מ 35 מיליון ש"ח וכן תנאים נוספים כפי שנקבעו בהסכם.

ב. ביום 15 במאי, 2017 התקשרה החברה בהסכם ובכתב התחייבות בלתי חוזרת עם תאגיד בנקאי נוסף, שהעמיד לה מסגרת אשראי לזמן קצר בסכום של 20 מיליון ש"ח. המסגרת הינה בתוקף עד ליום 2/4/2018.

בכתב התחייבות בלתי חוזרת התחייבה החברה, בין היתר, לעמוד בהתניות הבאות:

(1) ההון העצמי המוחשי (כהגדרתו בהסכם) של החברה לא יפחת משיעור של 30% מסך המאזן המוחשי של החברה וסכום ההון העצמי המוחשי (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת בתום התקופות המפורטות להלן מהסכומים כמפורט להלן: 30.3.2017 ו-30.6.2017 - 130 מיליון ש"ח; 30.9.2017 - 135 מיליון ש"ח; ו-31.12.2017 - 140 מיליון ש"ח;

(2) המנה המתקבלת מחילוק החוב הפיננסי (כהגדרתו בהסכם) של החברה בהון החוזר התפעולי (כהגדרתו בהסכם), לא תעלה על 0.75.



באור 6: אשראים מתאגידים בנקאיים והתניות פיננסיות (המשך)

בדיקת העמידה בהתניות הפיננסיות תעשה מדי רבעון על פי הדוחות הכספיים. כמו כן, התחייבה החברה על אי ביצוע חלוקה ללא הסכמת הבנק בכתב ומראש; שעבוד שלילי (למעט שעבוד ספציפי לצורך מימון רכישת נכס); אי נחיתות כלפי גורמים מממנים אחרים; במקרה בו לפי הדוחות הכספיים של החברה ליום 30.6.17, יהיה לחברה הפסד נקי, אזי במועד פרסום דוחות כספיים כאמור, החברה תיצור לטובת הבנק שעבוד שוטף ראשון בדרגה על כלל נכסיה ושעבוד קבוע ראשון בדרגה על הון המניות הבלתי נפרע של החברה והמוניטין שלה.

נכון ליום 31 במרס, 2017, עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות הנ"ל, בהתאם למפורט להלן: ההון העצמי המוחשי הסתכם בסך כ- 138 מיליון ש"ח ומהווה כ- 30.3% מסך המאזן המוחשי והחוב הפיננסי חלקי ההון החוזר התפעולי מהווה 0.47.

באור 7: מגזרי פעילות

א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים, בחברה שני מגזרי פעילות בני דיווח כדלקמן:

1. מגזר אופנת הלבשה - המגזר כולל מכירה קמעונאית של מוצרי הלבשה עליונה ותחתונה ומוצרי אופנה משלימים לנשים וגברים.

2. מגזר אופנת בית - המגזר כולל מכירה קמעונאית של מגוון מוצרים כגון: מצעים, מגבות, טקסטיל בית, כלי בית, רהיטים, בגדי ילדים, קוסמטיקה וטואלטיקה.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	אחר	אופנת בית	אופנת הלבשה	
				<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2017</u>
				הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
198,767	132	107,175	91,460	
(4,835)	101	(99)	(4,837)	רווח (הפסד) מגזרי
(2,917)				הוצאות מימון, נטו
(7,752)				הפסד לפני מסים על הכנסה
				<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2016</u>
				הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
178,398	147	90,809	87,442	
(16,600)	134	(1,382)	(15,352)	רווח (הפסד) מגזרי
(1,942)				הוצאות מימון, נטו
(18,542)				הפסד לפני מסים על הכנסה

באור 7: מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	אחר	אופנת בית	אופנת הלבשה	
<u>מבוקר</u>				
<u>אלפי ש"ח</u>				
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016</u>				
<u>833,460</u>	<u>589</u>	<u>439,234</u>	<u>393,637</u>	הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
<u>(53,711)</u>	<u>481</u>	<u>21,679</u>	<u>(75,871)</u>	רווח (הפסד) מגזרי
<u>(4,961)</u>				הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
<u>(58,672)</u>				הפסד לפני מסים על הכנסה

באור 8: התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

בתקופת הדוח החברה התאימה את מספרי השוואה על מנת לשקף יתרות מלאי וספקים בגין מלאי בדרך אשר לא הוצג בשנת 2016 במסגרת הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות. השפעות ההתאמה האמורה על הדוחות על המצב הכספי לימים 31 לדצמבר 2016 ו-31 למרס 2016 הינן גידול בנכסים השוטפים ובהתחייבויות השוטפות בסך של 8,977 ו- 2,468 אלפי ש"ח.

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס, 2017

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד'
3	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
4-5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
6	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה
7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
8-9	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
10	מידע נוסף

-----

**דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קבוצת גולף א.ק. בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2017 ולתקופה שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

## דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

#### המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2017 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 במרס	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

20,253	5,071	7,988	מזומנים ושווי מזומנים
39,071	41,124	38,885	ניירות ערך סחירים
13,487	12,561	13,987	מסים שוטפים לקבל
98,766	69,272	81,757	לקוחות
9,784	11,198	12,934	חייבים ויתרות חובה
(* 162,096)	(* 160,856)	171,013	מלאי מוצרים
<u>343,457</u>	<u>300,082</u>	<u>326,564</u>	

נכסים לא שוטפים

977	1,541	791	חייבים אחרים לזמן ארוך
41,580	59,948	43,414	רכוש קבוע
2,895	-	2,702	נכסים בלתי מוחשיים
-	2,400	-	מוניטין
17,581	17,277	19,256	מסים נדחים
86,533	119,653	86,695	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
<u>149,566</u>	<u>200,819</u>	<u>152,858</u>	
<u>493,023</u>	<u>500,901</u>	<u>479,422</u>	

(\* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה (ראה ביאור 3)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 במרס	
	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

50,373	24,344	110,383
(* 37,623)	(* 39,561)	31,642
114,041	99,374	121,948
6,616	6,666	6,666
<u>208,653</u>	<u>169,945</u>	<u>270,639</u>

אשראי מתאגידים בנקאיים  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
תמורה מותנית בגין רכישת חברה מוחזקת

התחייבויות לא שוטפות

70,000	70,000	-
-	6,471	-
3,013	2,230	3,300
<u>73,013</u>	<u>78,701</u>	<u>3,300</u>

הלוואות מתאגידים בנקאיים  
תמורה מותנית בגין רכישת חברה מוחזקת  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הון

403	403	403
283,687	281,305	283,687
(78,137)	(34,857)	(84,011)
5,404	5,404	5,404
<u>211,357</u>	<u>252,255</u>	<u>205,483</u>
<u>493,023</u>	<u>500,901</u>	<u>479,422</u>

הון מניות  
פרמיה על מניות  
יתרת הפסד  
קרנות הון

(\* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה (ראה ביאור 3)

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

18 במאי, 2017			
אליעזר שפיר סמנכ"ל כספים	רביב ברוקמאייר מנכ"ל	אפרים רוזנהויז יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2016	2017	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
683,522	146,361	155,203	הכנסות ממכירות
2,057	333	526	הכנסות מעמלות
589	147	132	הכנסות מהשכרת נכסים
<u>686,168</u>	<u>146,841</u>	<u>155,861</u>	סה"כ הכנסות
288,855	63,294	59,201	עלות המכירות
107	14	31	עלות אחזקת נכסים מושכרים
<u>288,962</u>	<u>63,308</u>	<u>59,232</u>	סה"כ עלות המכירות והשירותים
397,206	83,533	96,629	רווח גולמי
364,540	86,701	92,339	הוצאות מכירה ושיווק
32,385	7,715	9,585	הוצאות הנהלה וכלליות
281	(10,883)	(5,295)	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות
375	-	-	הכנסות אחרות
656	(10,883)	(5,295)	רווח תפעולי לאחר הכנסות אחרות
(16,883)	-	-	הוצאות אחרות
(16,227)	(10,883)	(5,295)	הפסד תפעולי
1,505	199	1,438	הכנסות מימון
(4,679)	(1,978)	(3,862)	הוצאות מימון
(39,671)	(6,099)	14	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו
(59,072)	(18,761)	(7,705)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(1,876)	(2,087)	(1,675)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
<u>(57,196)</u>	<u>(16,674)</u>	<u>(6,030)</u>	הפסד המיוחס לחברה
<u>(1.42)</u>	<u>(0.41)</u>	<u>(0.15)</u>	הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.



נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
(57,196)	(16,674)	(6,030)	הפסד המיוחס לחברה
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(233)	22	-	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
<u>(57,429)</u>	<u>(16,652)</u>	<u>(6,030)</u>	הפסד כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
מבוקר	2016	2017	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(57,196)	(16,674)	(6,030)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח או הפסד של החברה :
13,823	4,201	3,764	פחת והפחתות
3,562	824	1,137	הוצאות מימון, נטו
9,194	-	(983)	הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע
1,720	-	989	הפסד מגריעה ומימוש רכוש קבוע, נטו
2,400	-	-	הפסד מירידת ערך מוניטין
(47)	75	156	עלות תשלום מבוסס מניות
(754)	(98)	(341)	עליית ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(1,876)	(2,087)	(1,675)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
577	161	287	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
527	382	50	גידול בהתחייבות מותנית בגין רכישת חברה מאוחדת
(552)	(100)	(148)	ריבית לקבל בגין הלוואה לחברה בת
39,671	6,099	(14)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו
68,245	9,457	3,222	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
(2,320)	27,174	17,009	ירידה (עלייה) בלקוחות
(104)	(2,082)	(2,964)	עלייה בחייבים, יתרות חובה וחייבים לזמן ארוך
(12,729)	(17,998)	(14,612)	עלייה במלאי
8,542	16,283	(3,851)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
10,422	(4,246)	7,916	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
3,811	19,131	3,498	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:
(3,567)	(1,047)	(500)	מסים ששולמו
1,220	-	-	מסים שהתקבלו
(2,347)	(1,047)	(500)	
12,513	10,867	190	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

**נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>			
(6,666)	-	-	רכישת חברות מוחזקות
(5,000)	(5,000)	-	מתן הלוואה לחברה מוחזקת
(14,725)	(11,851)	(1,845)	רכישת רכוש קבוע
(2,895)	-	-	השקעות בנכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	ריבית שהתקבלה
2,666	(43)	527	תמורה ממימוש (רכישת) ניירות ערך סחירים, נטו
<u>(26,620)</u>	<u>(16,894)</u>	<u>(1,318)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה
<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</b>			
28,000	2,000	(10,000)	קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי
(3,562)	(824)	(1,137)	ריבית ששולמה
<u>24,438</u>	<u>1,176</u>	<u>(11,137)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה
10,331	(4,851)	(12,265)	<b>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
9,922	9,922	20,253	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
<u>20,253</u>	<u>5,071</u>	<u>7,988</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
<b>(א) פעילות מהותית שלא במזומן</b>			
<u>1,845</u>	<u>2,551</u>	<u>5,410</u>	רכישת רכוש קבוע באשראי

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

## באור 1: - כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם וגם בהקשר לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2016.

## באור 2: - מכשירים פיננסיים

סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

נכון ליום 31 במרס, 2017 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

31 בדצמבר		31 במרס		
2016	2017	2016	2017	
מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח				
31,316	31,264	37,348	31,264	רמה 1:
7,755	7,621	3,776	7,621	אגרות חוב ומלוות ממשלתיים מניות
<u>39,071</u>	<u>38,885</u>	<u>41,124</u>	<u>38,885</u>	
2	-	-	-	רמה 2:
				חוזי אקדמה (forward) מט"ח

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

31 בדצמבר		31 במרס		
2016	2017	2016	2017	
מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח				
-	1,820	197	1,820	רמה 2:
				חוזי אקדמה (forward) מט"ח
<u>6,616</u>	<u>8,486</u>	<u>13,137</u>	<u>8,486</u>	רמה 3:
				התחייבויות מותנית בגין רכישת עדיקה

באור 3: התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

בתקופת הדוח החברה התאימה את מספרי השוואה על מנת לשקף יתרות מלאי וספקים בגין מלאי בדרך אשר לא הוצג בשנת 2016 במסגרת הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות. השפעות ההתאמה האמורה על הדוחות על המצב הכספי לימים 31 לדצמבר 2016 ו-31 למרס 2016 הינן גידול בנכסים השוטפים ובהתחייבויות השוטפות בסך של 8,977 ו-2,468 אלפי ש"ח.

הצהרות מנהלים :

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) :

### הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, רביב ברוקמאייר, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת גולף א. ק. בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2017 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

18 במאי 2017

תאריך

---

רביב ברוקמאייר, מנכ"ל

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2):

### **הצהרת מנהלים**

#### **הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, אלי שפיר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות של קבוצת גולף א. ק. בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2017 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

18 במאי 2017

תאריך

---

אלי שפיר, סמנכ"ל כספים