

GOLF & Co.

קבוצת גולף א. ק. בע"מ

דו"ח רבעוני

ליום 31 במרס 2014

תוכן עניינים

עדכון לפרק תיאור עסקי החברה

דו"ח הדירקטוריון על מצב החברה

דוחות כספיים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2014

דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

עדכון לפרק תיאור עסקי קבוצת גולף א.ק. בע"מ ("החברה")

שנכלל בדוח התקופתי לשנת 2013

בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים בעסקי התאגיד בכל עניין שיש לתאר בדוח התקופתי של החברה שאירעו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2014 ("הרבעון הראשון").

1. עדכון לסעיף 1 - כללי

ביום 28 במאי 2014 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה עם כיתן תעשיות טקסטיל בע"מ ("כיתן") ועם תשלובת כיתן בע"מ ("המוכרת"), חברה בשליטה מלאה (100% של כלל תעשיות בע"מ ("כת"ש")), בעלת השליטה בחברה, בהסכם לרכישת מלוא החזקות המוכרת בכיתן, המהוות 100% מהונה המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בכיתן וזאת, בתמורה לסך כולל של 11,000 אלף ש"ח בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים, ובכללם אישור האסיפה הכללית של החברה. לפרטים נוספים אודות ההסכם, ראה דיווח החברה מיום 28 במאי 2014 (מספר אסמכתא 2014-01-076218).

2. עדכון לסעיף 6.1 של חלק א' של הדוח התקופתי – מצב הכלכלה ושוק ההון

מצב כלכלי בעולם

בחדש אפריל הפחיתה קרן המטבע הבין-לאומית את תחזית הצמיחה הגלובלית לשנת 2014 ל-3.6% (מ-3.7%), בעיקר בשל ירידה בתחזיות לפעילות בשווקים המתעוררים. בארה"ב, על אף ההאטה הכלכלית ברבעון הראשון של השנה (על רקע החורף הקשה) נראה כי המשק חוזר למגמת התאוששות ומספר אינדיקטורים כלכליים מצביעים על כך. בגוש האירו, נרשמו התפתחויות חיוביות במדדי מנהלי הרכש, הייצור התעשייתי, אמון הצרכנים והמכירות הקמעונאיות. האינפלציה הנמוכה והמטבע החזק מגבירים את הלחץ על הבנק המרכזי האירופאי לנקוט בצעדים (כגון, הרחבה מוניטרית נוספת). בסין צמחה הכלכלה ב-Q1/2014 בשיעור שנתי של כ-7.4%, השיעור הנמוך ביותר מזה 6 רבעונים, אך עדיין גבוה מהחזוי.

מצב כלכלי בישראל

ב-ברבע הראשון של שנת 2014 נרשמה התרחבות בביקושים המקומיים ויצוא השירותים, אך מנגד ניכר קיפאון ביצוא הסחורות.

בשוק העבודה, נתוני התעסוקה מצביעים על יציבות - שיעור האבטלה ירד ועומד על כ-5.8% בעוד שיעור ההשתתפות בכוח העבודה ירד קלות מרמת השיא שנרשמה בחודשיים הקודמים לכ-64.0%.

ב-12 החודשים האחרונים האינפלציה הייתה נמוכה יחסית ועמדה סביב ה-0.9%. ציפיות האינפלציה של השוק לטווח הקצר ממשיכות לגלם לחצים אינפלציוניים נמוכים יחסית.

בנק ישראל הותיר את הריבית ברמה של 0.75% לאחר ירידה בפברואר 2014 של 0.25%.

בחדש מאי 2014 הגיע שער הדולר לשפל של 3 שנים (3.44 שקלים), אך מאז נרשמה עלייה קלה.

מדד ת"א-100 עלה בכ-6.2% ברבעון הראשון של השנה.

ההתפתחויות בשווקים העולמיים, ובפרט בגוש האירו ובארה"ב, הכוללות גם תנודתיות בשערי ניירות ערך ובשערי החליפין וכן ההתפתחויות המקומיות המתוארות לעיל, משפיעות ועלולות להמשיך ולהשפיע על התוצאות העסקיות

של החברה, על נזילותה, על שווי הונה העצמי, על שווי הנכסים שלה ויכולת מימושם, על מצב עסקיה, ועל יכולתה לחלק דיבידנדים.

3. עדכון סעיף 1.17) של תקנה 21 בחלק ד' של הדוח התקופתי – תנאי הכהונה והעסקה של מנכ"ל החברה, מר אליעזר מזרח

ביום 6 באפריל 2014 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר אלי מזרח כמנכ"ל החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול והדירקטוריון הימים 23 בפברואר 2014 ו-26 בפברואר 2014, בהתאמה). לפרטים בדבר תנאי כהונתו של מר מיזרח ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 27 בפברואר 2014 (מספר אסמכתא 2014-01-001695).

4. עדכון לסעיף 4 של חלק א' של הדוח התקופתי - חלוקת דיבידנדים

לאחר תאריך המאזן, ביום 28 במאי 2014 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 24 מיליוני ש"ח לבעלי המניות של החברה, אשר יחולק ביום 3 ביולי 2014. המועד הקובע לחלוקה כאמור יהיה יום 19 ביוני 2014. חלוקת הדיבידנד תבוצע במזומן ואינה מצריכה אישור בית משפט.

קבוצת גולף א.ק. בע"מ ("החברה")

דוח הדירקטוריון למצב ענייני החברה ליום 31 במרס 2014

פרק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. כללי

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרס 2014 הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בחדשים ינואר עד מרס 2014 (כולל) ("תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים מידיים) התש"ל – 1970, ומתוך הנחה שבידי המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה ליום 31 בדצמבר 2013, אשר פורסם ביום 12 במרס 2014 (אסמכתא 013074-01-2014) ("הדוח התקופתי").

פעילות החברה מתמקדת בעיצוב, קניינות, שיווק ומכירה קמעונאית בישראל של מוצרי אופנה, בעיקר תחת שמות מותגים הנמצאים בבעלות החברה.

החברה הנה 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, הפעלת מערך לוגיסטי מתקדם ואסטרטגיות מובנות של שיווק ומיתוג.

החברה מעצבת את מרבית המוצרים הנמכרים על-ידיה באמצעות מחלקת עיצוב ועל-ידי כך שומרת על ייחודיות, חיזוק המותג הפרטי, חדשנות ואופנתיות.

החברה מוכרת את המוצרים באמצעות 288 חנויות הפזורות בכל רחבי הארץ, חלקן במתכונת של חנות בתוך חנות. בתקופת הדוח פתחה החברה 3 חנויות וסגרה 5 חנויות כמפורט להלן.

לחברה ישנם שני תחומי פעילות עסקיים המדווחים כמגזרים ברי דיווח בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2014 ("הדוחות הכספיים") כלהלן:

[1] אופנת הלבשה – החברה עוסקת במכירה קמעונאית של מוצרי הלבשה עליונה ותחתונה, מוצרי

הנעלה ומוצרי אופנה משלימים לנשים וגברים, באמצעות שש רשתות חנויות אותן מפעילה החברה: רשת גולף, רשת פולגת, רשת אינטימה, רשת מקס מורטי, רשת בלו בירד ורשת ספרינט. נכון ליום 31 במרס 2014, לחברה 190 חנויות בתחום. בתקופת הדוח נפתחו 2 חנויות ונסגרו 5 חנויות בתחום זה.

[2] אופנת בית – החברה עוסקת במכירה קמעונאית של מגוון מוצרים, הכוללים בעיקר מוצרי

טקסטיל לבית כגון כלי מיטה ומצעים, מגבות וחלוקים, שמיכות, כיסויי מיטה וכריות במבחר דוגמאות, מידות וצורות גימור שונות; כלי מטבח ושולחן, ריהוט, כלי אמבט, ודברי נוי כגון מוצרי קרמיקה וכלי זכוכית; מוצרים אחרים הכוללים שטיחים, כריות נוי, מפות שולחן ווילונות 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 Golf & Co, וכן באמצעות Golf kids & baby. נכון ליום 31 במרס 2014, לחברה 98 חנויות בתחום. בתקופת הדוח נפתחה חנות אחת בתחום זה.

נכון ליום 31 במרס 2014 מעסיקה החברה כ-1,868 עובדים, לעומת כ-1,833 עובדים ליום 31 במרס 2013.

נכון ליום 31 בדצמבר 2013 העסיקה החברה כ-1,843 עובדים.

לפרטים אודות ההסכם לרכישת כיתן תעשיות טקסטיל בע"מ ראה דיווח החברה מיום 28 במאי 2014 (מספר אסמכתא 01-076218-2014).

2. תוצאות הפעילות העסקית של החברה

מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם בכ-150.5 מיליוני ש"ח, לעומת כ-174.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (ירידה של כ-13.6%). הירידה במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה כתוצאה מעיתוי מכירות לחג הפסח, שחלו בתקופת הדוח בעיקר במהלך הרבעון השני, לעומת הרבעון הראשון אשתקד.

בהתאם לנתונים שבידי החברה למועד דוח זה, אומדן מחזור המכירות בתקופה של ארבעת החודשים שתחילתה מיום 1 בינואר 2014 ועד ליום 30 באפריל 2014 ואשר כולל את מכירות חג הפסח, הסתכם בכ-232.5 מיליוני ש"ח לעומת כ-219.9 מיליוני ש"ח בתקופה של ארבעת החודשים שתחילתה מיום 1 בינואר 2013 ועד ליום 30 באפריל 2013 (גידול של כ-5.7%). אומדן זה ניתן אד-הוק לצורך הבהרת משמעות דחיית מכירות חג הפסח. נתון זה אינו סקור ואינו סופי והוא מתבסס על הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2014, ובתוספת נתוני המכירות לחודשים אפריל 2014 (בהתאם לנתונים שבידי החברה למועד דוח זה) ואפריל 2013, שנרשמו בקופות ובניכוי אומדן הנחות על תווי קנייה. הנתון האמור עשוי להשתנות, בין היתר, כתוצאה מהליכי עיבוד וניתוח הנתונים שבידי החברה. כמו כן, הגילוי האמור אינו מחליף את הגילוי המלא שייכלל בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2014 שתפרסם החברה.

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בכ-89.4 מיליוני ש"ח, והיווה כ-59.4% מהמכירות, לעומת רווח גולמי של כ-104.3 מיליוני ש"ח, שהיווה כ-59.9% מהמכירות בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בשיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מהגדלת שיעורי ההנחות שנתנה החברה, שקוּוּזָה ברובה מירידה בשער החליפין של דולר ארה"ב.

הוצאות המכירה והשיווק בתקופת הדוח הסתכמו בכ-79.1 מיליוני ש"ח (כ-52.6% מהמכירות), לעומת כ-78.7 מיליוני ש"ח (כ-45.2% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בשיעור הוצאות המכירה והשיווק בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מהגידול בהוצאות המכירה והשיווק, הנובע מהוספת שטחי מכירה והתייקרויות נוספות.

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח הסתכמו בכ-6.9 מיליוני ש"ח (כ-4.6% מהמכירות), לעומת כ-5.8 מיליוני ש"ח (כ-3.3% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מעלייה ברכיבי התגמול המשתנים, שהוענקו לנושאי משרה בחברה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, שאושרה לאחר הרבעון הראשון בשנת 2013, ומתקופת החפיפה בין המנכ"ל הנכנס למנכ"לית היוצאת, אשר קוּוּזָה בחלקה מירידה ברישום הוצאה בגין הקצאת אופציות לעובדים.

הרווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכם בכ-3.9 מיליוני ש"ח (כ-2.6% מהמכירות), לעומת כ-19.8 מיליוני ש"ח (כ-11.4% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד (ירידה של כ-80.4%).

הירידה ברווח התפעולי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר עקב הירידה במכירות וברווח הגולמי, כאמור לעיל.

הכנסות המימון נטו של החברה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-1.5 מיליוני ש"ח, לעומת הוצאות מימון נטו של כ-1.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר מהוצאות מימון נטו אשתקד, להכנסות מימון נטו בתקופת הדוח נבע בעיקר מהשפעתן של עסקאות עתידיות שהחברה מבצעת מעת לעת במטרה להגן על התחייבויותיה לספקים הנקובות במטבע חוץ (בעיקר דולר ארה"ב) ומעלייה בתשואות בגין עודפי המזומנים של החברה, המושקעים בבנקים ובבתי השקעות.

הרווח הנקי של החברה בתקופת הדוח הסתכם בכ-3.9 מיליוני ש"ח (כ-2.6% מהמכירות), לעומת רווח נקי של כ-13.3 מיליוני ש"ח (כ-7.7% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד (ירידה של כ-70.9%).

הירידה ברווח הנקי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהירידה ברווח התפעולי, אשר קווצה בחלקה ממעבר מהוצאות מימון להכנסות מימון, כמתואר לעיל ומירידה בהוצאות מס.

הרווח הבסיסי והמדולל הנקי ל-0.01 ש"ח ערך נקוב מניות בתקופת הדוח הסתכם בכ-0.1 ש"ח, לעומת רווח של כ-0.33 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

	<u>ינואר-מרס</u> <u>13</u>	<u>ינואר-מרס</u> <u>14</u>	<u>ינואר-דצמבר</u> <u>13</u>
מכירות	174,237	150,465	687,278
הכנסות מעמלות	643	652	2,900
הכנסות מזמי שכירות	211	197	764
עלות המכירות	70,737	61,904	278,024
עלות השכירות	29	29	117
רווח גולמי	104,325	89,381	412,801
הוצאות מכירה	78,735	79,074	324,562
הוצאות הנהלה וכלליות	5,758	6,893	24,157
הכנסות אחרות	-	474	-
רווח מפעולות רגילות	19,832	3,888	64,082
הכנסות(הוצאות) מימון, נטו	(1,852)	1,521	161
רווח לפני מסים על ההכנסה	17,980	5,409	64,243
מסים על ההכנסה	4,645	1,527	14,090
רווח נקי	13,335	3,882	50,153

3. להלן עיקרי דוח רווח והפסד בחלוקה לתחומי פעילות לשנת 2013 ולרבעון הראשון בשנים 2013 ו-2014 (אלפי ש"ח):

שנת 2013			ינואר-מרס 2013			ינואר-מרס 2014			
סה"כ	אפנת בית	אפנת הלבשה	סה"כ	אפנת בית	אפנת הלבשה	סה"כ	אפנת בית	אפנת הלבשה	
687,278	342,610	344,668	174,237	89,808	84,429	150,465	73,640	76,825	מכירות
2,900	2,535	365	643	643	-	652	605	47	הכנסה מעמלות
764			211			197			הכנסה משכירות
64,082	43,824	19,611	19,832	15,337	4,313	3,888	4,323	(1,077)	רווח תפעולי

3.1 תחום אופנת ההלבשה

המכירות במגזר זה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-76.8 מיליוני ש"ח, לעומת כ-84.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (ירידה של כ-9.0%). הירידה במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה כתוצאה מעיתוי מכירות לחג הפסח, שחלו בתקופת הדוח בעיקר במהלך הרבעון השני, לעומת הרבעון הראשון אשתקד.

בהתאם לנתונים שבידי החברה למועד דוח זה, אומדן מחזור המכירות בתחום זה בתקופה של ארבעת החודשים שתחילתה מיום 1 בינואר 2014 ועד ליום 30 באפריל 2014 ואשר כוללת את מכירות חג הפסח, הסתכם בכ-113.3 מיליוני ש"ח לעומת כ-108.7 מיליוני ש"ח בתקופה של ארבעת החודשים שתחילתה מיום 1 בינואר 2013 ועד ליום 30 באפריל 2013 (גידול של כ-4.2%). אומדן זה ניתן אד-הוק לצורך הבהרת משמעות דחיית מכירות חג הפסח בלבד. נתון זה אינו סקור ואינו סופי והוא מתבסס על הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2014, ובתוספת נתוני המכירות לחודשים אפריל 2014 (בהתאם לנתונים שבידי החברה למועד דוח זה) ואפריל 2013, שנרשמו בקופות ובניכוי אומדן הנחות על תווי קנייה. הנתון האמור עשוי להשתנות, בין היתר, כתוצאה מהליכי עיבוד וניתוח הנתונים שבידי החברה. כמו כן, הגילוי האמור אינו מחליף את הגילוי המלא שייכלל בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2014 שתפרסם החברה.

ההפסד התפעולי במגזר זה בתקופת הדוח הסתכם בכ-1.1 מיליוני ש"ח (כ-1.4% מהמכירות), לעומת רווח של כ-4.3 מיליוני ש"ח (כ-5.1% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד.

המעבר להפסד התפעולי בתקופת הדוח, לעומת רווח תפעולי בתקופה המקבילה אשתקד, נבע מהירידה במכירות וברווח הגולמי, כאמור לעיל.

3.2 תחום אופנת הבית

המכירות במגזר זה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-73.6 מיליוני ש"ח, לעומת כ-89.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (ירידה של כ-18.0%). הירידה במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה כתוצאה מעיתוי מכירות לחג הפסח, שחלו בתקופת הדוח בעיקר במהלך הרבעון השני, לעומת הרבעון הראשון אשתקד.

בהתאם לנתונים שבידי החברה למועד דוח זה, אומדן מחזור המכירות בתחום זה בתקופה של ארבעת החודשים שתחילתה מיום 1 בינואר 2014 ועד ליום 30 באפריל 2014 ואשר כוללת את מכירות חג הפסח, הסתכם בכ-119.2 מיליוני ש"ח לעומת כ-111.2 מיליוני ש"ח בתקופה של ארבעת החודשים שתחילתה מיום

1 בינואר 2013 ועד ליום 30 באפריל 2013 (גידול של כ- 7.3%). אומדן זה ניתן אד-הוק לצורך הבהרת משמעות דחיית מכירות חג הפסח בלבד. נתון זה אינו סקור ואינו סופי והוא מתבסס על הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2014, ובתוספת נתוני המכירות לחודשים אפריל 2014 (בהתאם לנתונים שבידי החברה למועד דוח זה) ואפריל 2013, שנרשמו בקופות ובניכוי אומדן הנחות על תווי קנייה. הנתון האמור עשוי להשתנות, בין היתר, כתוצאה מהליכי עיבוד וניתוח הנתונים שבידי החברה. כמו כן, הגילוי האמור אינו מחליף את הגילוי המלא שייכלל בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2014 שתפרסם החברה.

הרווח התפעולי במגזר זה בתקופת הדוח הסתכם בכ-4.3 מיליוני ש"ח (כ-5.9% מהמכירות), לעומת כ-15.3 מיליוני ש"ח (כ-17.1% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, (ירידה של כ-71.8%).

הירידה ברווח התפעולי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה מהירידה במכירות וברווח הגולמי, כאמור לעיל.

4. המצב הכספי

סך הנכסים של החברה ליום 31 במרס 2014 היה כ-431.5 מיליוני ש"ח, לעומת כ-427.1 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2013.

הגידול בסך הנכסים בתקופת הדוח נובע בעיקר מהעלייה במלאי, שנבעה בעיקר מהצטיידות לקראת חג הפסח ומעלייה במיסים לקבל, וקוֹזֵז ברובו מהירידה בניירות ערך סחירים ומהירידה בלקוחות, שנבעה מהשינויים בעיתוי חג הפסח.

סך ההתחייבויות של החברה ליום 31 במרס 2014 היה כ-431.5 מיליוני ש"ח, לעומת כ-427.1 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2013.

הגידול בסך ההתחייבויות בתקופת הדוח נובע בעיקר מהעלייה בהון העצמי בסך כולל של כ-4.1 מיליוני ש"ח כמפורט בסעיף 5 להלן.

ההון החוזר החיובי של החברה ליום 31 במרס 2014 הסתכם בכ-237.9 מיליוני ש"ח, לעומת כ-232.8 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2013. היחס השוטף של החברה ליום 31 במרס 2014 הנו כ-2.86, לעומת כ-2.82 ליום 31 בדצמבר 2013. היחס המהיר של החברה ליום 31 במרס 2014 הנו כ-1.57, לעומת כ-1.8 ליום 31 בדצמבר 2013.

האשראי הממוצע שנתנה החברה ללקוחותיה בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-69.3 מיליוני ש"ח, והאשראי הממוצע שקיבלה החברה מספקיה בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-46.1 מיליוני ש"ח.

5. הון

ההון של החברה ליום 31 במרס 2014 מסתכם בסך של כ-301.5 מיליוני ש"ח, לעומת הון של כ-297.4 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2013. העלייה בהון בתקופת הדוח נובעת בעיקר מתוספת ברווח הנקי של הרבעון הראשון לשנת 2014 בסך של כ-3.9 מיליוני ש"ח.

נכון ליום 31 במרס 2014 החזיקה כלל תעשיות אלקטרוניקה בע"מ (המוחזקת במלואה על ידי כלל תעשיות בע"מ) ב-62.03% מהונה המונפק של החברה (כ-59.78% בדילול מלא).

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 24 מיליוני ש"ח, אשר יחולק ביום 3 ביולי 2014. המועד הקובע לחלוקה כאמור יהיה יום 19 ביוני 2014.

6. מקורות המימון והנזילות

המזומנים ושווי המזומנים בתוספת ניירות ערך סחירים שבידי החברה נטו ליום 31 במרס 2014 הסתכמו בכ- 101 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 120 מיליוני ש"ח ב 31 לדצמבר 2013.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת של החברה בתקופת הדוח הסתכם בכ- 16.3 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת של כ-20.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בתזרים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מירידה ברווח הנקי, מירידה בזכאים ומעלייה במלאי, וקוזה בחלקה מהירידה בלקוחות.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכם בכ-18.7 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ-11.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים שנבעו מפעילות השקעה בתקופת הדוח נבעו בעיקר מתמורה ממימוש ניירות ערך סחירים ושימשו בעיקר לרכישת רכוש קבוע. המזומנים אשתקד שימשו בעיקר לרכישת רכוש קבוע וניירות ערך סחירים.

לא נדרש שימוש במזומנים לפעילות מימון בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד.

7. דיבידנד

מדיניות החברה כפי שנקבעה על-ידי דירקטוריון החברה, הנה לחלק כדיבידנד לבעלי מניותיה, מדי שנה, לפחות מחצית מרווחיה השנתיים השוטפים של החברה לאותה שנה וזאת כפוף לכל דין, ובלבד שלא תיגרם פגיעה משמעותית בתזרים המזומנים של החברה או בתכניות כפי שיאושרו ויאומצו מעת לעת על-ידי דירקטוריון החברה.

ביום 28 במאי 2014 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 24 מיליוני ש"ח, המהווה כ- 0.6 ש"ח לכל 0.01 ש"ח ערך נקוב, אשר יחולק ביום 3 ביולי 2014. ראה סעיף 5 לחלק זה.

8. ניתוח רגישות

להלן שורות הסיכום של ניתוח הרגישות כפי שמופיעים בסעיף 14 להלן (באלפי ש"ח):

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/\$

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31/03/14
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%		
3.138	3.313	3.487	3.661	3.836		
\$/ח	\$/ח	\$/ח	\$/ח	\$/ח		
(1,182)	(590)	(7)	590	1,182		סה"כ

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31/03/13
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%		
3.283	3.466	3.648	3.83	4.013		
\$/ח	\$/ח	\$/ח	\$/ח	\$/ח		
(10,685)	(5,150)	(2,105)	5,150	10,685		סה"כ

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/יורו

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31/03/14
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
4.331	4.571	4.812	5.053	5.293	
ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	
55	28	-	(28)	(55)	סה"כ

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31/03/13
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
4.195	4.428	4.661	4.894	5.127	
ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	
31	16	-	(16)	(31)	סה"כ

רגישות לשינויים בשערי ניירות ערך

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31/03/14
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
(5,430)	(2,715)	54,300	2,715	5,430	תיק נייע

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31/03/13
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
(4,999)	(2,500)	49,993	2,500	4,999	תיק נייע

פרק ב': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

9. תיאור סיכוני השוק

א. מצב הכלכלה ושוק ההון-לפירוט ראה סעיף 2 לחלק א' בדוח הרבעוני ליום 31 במרס 2014.

ב. השפעות גורמים חיצוניים - פעילות החברה כרוכה בגורמי סיכון חיצוניים שעלולה להיות להם השפעה מהותית על פעילותה העסקית, ושלא ניתן לכמת אותם. לפירוט גורמי הסיכון של החברה ראה סעיף 33 לחלק א' בדוח התקופתי לשנת 2013.

10. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

סיכוני שוק רבים כגון: שינויים בשכר המינימום, ברמת החיים, במצב הביטחוני, באופנה ובמזג האוויר אינם בשליטת החברה ואינם ניתנים להגנה על-ידי החברה. לעומת זאת, בסיכונים של שינויים בשערי מטבע ושחיקת נכסים נזילים החברה נוקטת מדיניות של הגנות, כפי שיפורט להלן.

החברה משקיעה את עודפי הנזילות באפיקים שקליים לטווח קצר ובתיקים מנוהלים הכוללים בעיקר השקעות סולידיות, בהתאם להחלטת ועדת ההשקעות של דירקטוריון החברה. נכון ליום 31 במרס 2014, החברה מנהלת סך של כ-55 מיליוני ש"ח, באמצעות מנהלי תיקים בעלי ניסיון וידע בענף. החברה הגדירה להם כי הרוב המכריע של הכספים יושקעו באג"ח ממשלתי וקונצרני בעל דרוג גבוה ומ"מ נמוך. מתוקף השקעה זו חשופה החברה לשינויים בשוק ההון ובשערי הריבית אשר עלולים להשפיע על שווי ניירות הערך בהם מושקעים עודפי הכספים כאמור.

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 שלושה חודשים.

הכנסות המימון בגין עסקאות אלה, נטו, הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-175 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון בגין עסקאות הגנה כאמור, אשר הסתכמו בסך של כ-2,067 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

11. מכשירים פיננסיים

ביום 31 במרס 2014 היו ברשות החברה יתרות מט"ח בסך של כ-1.7 מיליוני ש"ח בדולר ארה"ב ובאירו, והחברה הייתה קשורה בעסקאות אקדמה המיועדות להגנות, כמפורט להלן לפי שער חליפין לעסקה .:

מטבע	תאריך פירעון	סכום במט"ח (באלפים)	שע"ח עסקה
דולר ארה"ב	03/04/2014	3,000	3.489
דולר ארה"ב	05/05/2014	2,000	3.4893
סה"כ		5,000	

היתרה הכוללת הגבוהה ביותר של עסקאות אקדמה בתקופת הדוח למטרות הגנה הייתה כלהלן:

מטבע	תאריך פירעון	סכום במט"ח (באלפים)
דולר ארה"ב	עד 03/03/2014	6,500

12. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

ביום 15 במאי 2014 ועדת הביקורת של החברה קיימה דיון בנוגע לחשיפה המטבעית שלה ומדיניות החברה

בנושא זה התקבלה על דעתה. ועדת הביקורת החליטה לדון במדיניות כאמור אחת לרבעון. ההחלטה הוצגה לדירקטוריון החברה ביום 28 במאי 2014.

13. דוח בסיסי הצמדה

נכון ליום 31 במרס 2014 קיימת חשיפה של עודף נכסים על התחייבויות לשינויים במדד המחירים לצרכן בסך של כ-47.3 מיליוני ש"ח. כמו כן קיימת חשיפה של עודף התחייבויות על נכסים לשינויים בשער דולר ארה"ב בסך של כ-5.6 מיליוני ש"ח ועודף התחייבויות על נכסים לשינויים בשער האירו בסך של כ-0.6 מיליוני ש"ח. חשיפה זו אינה שונה באופן מהותי מהחשיפה המרבית בשנת 2013.

						<u>נכסים כספיים</u>
<i>סה"כ</i>	<i>לא כספי</i>	<i>יורן</i>	<i>דולר</i>	<i>לא צמוד</i>	<i>צמוד</i>	<i>סעיף</i>
23,106		503	1,199	21,404		מזומנים
71,472				71,472		לקוחות
21,400					21,400	מיסים לקבל
78,048				55,087	22,961	ניירות ערך סחירים
7,156	1,925			3,428	1,803	חייבים
164,818	164,818					מלאי
43,348	43,348					רכוש קבוע נטו
6,000	6,000					מוניטין
345				345		חייבים ז"א
1,150					1,150	פיקדונות ז"א
14,654	14,654					מסים נדחים
431,497	230,745	503	1,199	151,736	47,314	
						<u>התחייבויות כספיות</u>
						<i>סעיף</i>
42,729		1,057	6,723	34,949		ספקים
85,347			55	85,292		זכאים
1,925				1,925		פיצויים
130,001	-	1,057	6,778	122,166	-	
301,496	230,745	(554)	(5,579)	29,570	47,314	<u>עודף נכסים (התחייבויות)</u>

להלן מספר נתונים לגבי נכסים והתחייבויות של החברה ליום 31 במרס 2014 :

1. עסקות אקדמה לרכישת 5,000 אלפי דולר ארה"ב תמורת כ-17,444 אלפי ש"ח, בתאריכים שונים כמפורט בסעיף 11 לעיל.

2. עודף התחייבויות על נכסים בהצמדה לדולר של ארה"ב בסך כ-5.6 מיליוני ש"ח.

3. עודף התחייבויות על נכסים בהצמדה לאירו בסך כ-554 אלפי ש"ח.

5. השקעות בניירות ערך בסך 54 מיליוני ש"ח.

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/\$

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31 במרס 2014
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
3.138	3.313	3.487	3.661	3.836	
\$/ח	\$/ח	\$/ח	\$/ח	\$/ח	
(1,740)	(869)	(7)	869	1,740	עסקת אקדמה ש"ח/\$
558	279	-	(279)	(558)	חשיפה במאזן הצמדה
(1,182)	(590)	(7)	590	1,182	סה"כ

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31 במרס 2013
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
3.283	3.466	3.648	3.83	4.013	
\$/ח	\$/ח	\$/ח	\$/ח	\$/ח	
(8,734)	(4,174)	(2,105)	4,174	8,734	עסקת אקדמה ש"ח/\$
(1,951)	(976)	-	976	1,951	חשיפה במאזן הצמדה
(10,685)	(5,150)	(2,105)	5,150	10,685	סה"כ

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/יורו

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31 במרס 2014
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
4.331	4.571	4.812	5.053	5.293	
ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	
55	28	-	(28)	(55)	חשיפה במאזן הצמדה
55	28	-	(28)	(55)	סה"כ

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 31 במרס 2013
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
4.195	4.428	4.661	4.894	5.127	
ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	
31	16	-	(16)	(31)	חשיפה במאזן הצמדה
31	16	-	(16)	(31)	סה"כ

רגישות לשינויים בשערי ניירות ערך

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		ליום במרס 2014
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
(2,110)	(1,055)	21,100	1,055	2,110	אג"ח חברות
(2,782)	(1,391)	27,821	1,391	2,782	אג"ח מדינה
(538)	(269)	5,379	269	538	מניות
(5,430)	(2,715)	54,300	2,715	5,430	תיק ני"ע

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		ליום במרס 2013
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
(2,389)	(1,194)	23,887	1,194	2,389	אג"ח חברות
(2,611)	(1,305)	26,106	1,305	2,611	אג"ח מדינה
(4,999)	(2,500)	49,993	2,500	4,999	תיק ני"ע

הערות:

חישוב השווי ההוגן של עסקאות האקדמה 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 ומהוון מתאריך סליקת העסקה ליום המדידה.

פרק ג': היבטי ממשל תאגידי

15. הליך אישור הדוחות הכספיים של התאגיד

ועדת הביקורת של החברה משמשת גם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ("הוועדה"), בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010.

חברי הוועדה שנכחו בישיבת הוועדה הרבעונית ותפקידם הינם כדלקמן:

מר בזיל גמזו – דירקטור חיצוני ויו"ר הוועדה.

גב' רות רלבג - דירקטורית חיצונית.

גב' איריס בק קודנר – דירקטורית.

דירקטוריון החברה הינו האורגן המופקד על בקרת העל בחברה ועל אישור הדוחות הכספיים שלה. לפרטים בדבר חברי דירקטוריון החברה ראה תקנה 26 לחלק ד' הכלול בדוחות הכספיים השנתיים. ועדת הביקורת של החברה משמשת גם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה (בסעיף זה: "הוועדה"), בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע – 2010. הוועדה מורכבת משלושה חברים: מר בזיל גמזו (דירקטור חיצוני), גב' רות רלבג (דירקטורית חיצונית) וגב' איריס בק קודנר (דירקטורית). מר גמזו וגב' רלבג הוכרו על-ידי החברה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92א לחוק החברות וכל חברי הוועדה הצהירו שיש להם את היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים. לפירוט כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע של חברי הוועדה שבהסתמך עליהם רואה אותם החברה כבעלי היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים, ראה תקנה 26 בחלק ד' הכלול בדוחות הכספיים השנתיים.

אישור הדוחות הכספיים היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן: (1) ישיבה של הוועדה, מיום 15 במאי 2014, לפני ישיבת הדירקטוריון, בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה, לדיון עקרוני ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות, ולדיון וגיבוש המלצותיה לדירקטוריון בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים, ו-(2) ישיבה של הדירקטוריון מיום 28 במאי 2014, לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

בישיבת הוועדה מיום 15 במאי 2014, בה דנה הוועדה באפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה, נכחו חברי הוועדה: מר בזיל גמזו, גב' איריס בק קודנר וגב' רות רלבג, ובנוסף יו"ר החברה-מר אהרן מידן; מנכ"ל החברה-מר אליעזר מיזרוח; סמנכ"ל הכספים של החברה - מר אהליאב עזריה; חבר הדירקטוריון-מר גונן ביבר; סמנכ"ל וחשב כלל תעשיות בע"מ - מר יהודה בן עזרא; חשב החברה-מר ברוך לוי; המבקר הפנימי של החברה- מר אלירס שמואל ורואי החשבון המבקרים של החברה.

במסגרת ישיבתה, בחנה הוועדה, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, את הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, את שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה, את הערכות השווי, לרבות ההנחות והאומדנים שבבסיסן, שעליהן נסמכים נתונים בדוחות הכספיים. כן בחנה הוועדה היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים, הן כאלה המשתקפים בדוחות הכספיים (כדוגמת הדיווח על סיכונים פיננסיים), והן כאלה המשפיעים על מהימנותם של הדוחות הכספיים, באופן של הצגה מפורטת של הסוגיות האמורות על-ידי נושאי משרה ובעלי תפקידים אחרים בחברה, לרבות סמנכ"ל הכספים, מר אהליאב עזריה, וחשב החברה מר ברוך לוי, וכן ניתנה התייחסותם של רואי החשבון המבקרים לנושאים שהוצגו. המלצות הוועדה הועברו בכתב לחברי הדירקטוריון ביום 15 במאי 2014.

בישיבת הדירקטוריון מיום 28 במאי 2014, דן הדירקטוריון בהמלצות הוועדה ואישר את הדוחות הכספיים

של החברה ליום 31 במרס 2014. להערכת הדירקטוריון, המלצות הוועדה הועברו לחברי הדירקטוריון זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון האמורה. בישיבת הדירקטוריון האמורה השתתפו חברי הדירקטוריון הבאים: מר אהרן מידן-יו"ר הדירקטוריון, מר אבי פישר, מר בזיל גמזו, מר יוחנן לוקר, מר דניאל שנער, גבי איריס בק קודנר, גבי סיגליה חפץ וגבי רות רלבג.

לפרטים אודות תנאי כהונתם והעסקתם של מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון החברה אשר אושרו על-ידי האסיפה הכללית של החברה בימים 6 באפריל 2014 ו-2 במרס 2014, בהתאמה, לרבות נימוקי ועדת הביקורת והדירקטוריון לאישורם, ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 27 בפברואר 2014 (אסמכתא מספר 2014-01-001695) ומיום 27 בפברואר 2014 (אסמכתא מספר 2014-01-001470), בהתאמה.

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

16. גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפירוט ראה סעיף 22 בחלק ב' לדוח התקופתי.

17. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

פרטים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון נכללים כאן על דרך הפניה לדיווח מידי שפרסמה החברה ביום 28 במאי 2014 (אסמכתא מספר 2014-01-075999).

אנו מודים למנהלי ועובדי החברה על תרומתם לחברה במהלך התקופה.

אליעזר מיזרוח

מנכ"ל

אהרון מידן

יו"ר הדירקטוריון

28 במאי 2014

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2014

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על הרווח הכולל
7	דוחות על השינויים בהון
8-9	דוחות על תזרימי המזומנים
10-14	באורים לדוחות הכספיים ביניים

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 (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2014 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד, רווח כולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה 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 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, 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, 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 2013	ליום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

20,767	52,956	23,106	מזומנים ושווי מזומנים
99,119	85,187	78,048	ניירות ערך סחירים
14,399	14,728	21,400	מסים שוטפים לקבל
92,556	100,762	71,472	לקוחות
3,650	5,151	7,156	חייבים ויתרות חובה
130,201	129,232	164,818	מלאי מוצרים
<u>360,692</u>	<u>388,016</u>	<u>366,000</u>	

נכסים לא שוטפים

-	-	345	חייבים לזמן ארוך
1,339	1,814	1,150	פקדונות
44,239	46,688	43,348	רכוש קבוע
6,000	6,000	6,000	מוניטין
14,875	15,155	14,654	מסים נדחים
<u>66,453</u>	<u>69,657</u>	<u>65,497</u>	
<u><u>427,145</u></u>	<u><u>457,673</u></u>	<u><u>431,497</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
36,526	33,399	42,729
91,408	97,016	85,347
127,934	130,415	128,076
1,844	1,919	1,925
403	402	403
270,909	270,519	270,909
20,651	49,014	24,780
5,404	5,404	5,404
297,367	325,339	301,496
427,145	457,673	431,497

התחייבויות שוטפות

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הון

הון מניות
פרמיה על מניות
יתרת רווח
קרנות הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

28 במאי, 2014

אהליאב עזריה
סמנכ"ל כספים

אליעזר מיזרוח
מנכ"ל

מידן אהרון
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			
687,278	174,237	150,465	הכנסות ממכירות
2,900	643	652	הכנסות מעמלות
764	211	197	הכנסות משכירות
<u>690,942</u>	<u>175,091</u>	<u>151,314</u>	סה"כ הכנסות
278,024	70,737	61,904	עלות המכירות
117	29	29	עלות השכירות
<u>278,141</u>	<u>70,766</u>	<u>61,933</u>	סה"כ עלות ההכנסות
412,801	104,325	89,381	רווח גולמי
324,562	78,735	79,074	הוצאות מכירה ושיווק
24,157	5,758	6,893	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	(474)	הכנסות אחרות
<u>64,082</u>	<u>19,832</u>	<u>3,888</u>	רווח תפעולי
4,472	671	1,593	הכנסות מימון
(4,311)	(2,523)	(72)	הוצאות מימון
<u>64,243</u>	<u>17,980</u>	<u>5,409</u>	רווח לפני מסים על הכנסה
14,090	4,645	1,527	מסים על הכנסה
<u>50,153</u>	<u>13,335</u>	<u>3,882</u>	רווח נקי
<u>1.24</u>	<u>0.33</u>	<u>0.10</u>	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
50,153	13,335	3,882	רווח נקי
			רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
125	-	-	רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
<u>50,278</u>	<u>13,335</u>	<u>3,882</u>	סה"כ רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	קרנות	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
297,367	5,404	20,651	270,909	403	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
3,882	-	3,882	-	-	רווח נקי
3,882	-	3,882	-	-	סה"כ רווח כולל
247	-	247	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>301,496</u>	<u>5,404</u>	<u>24,780</u>	<u>270,909</u>	<u>403</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2014

סה"כ הון	קרנות	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
311,507	5,404	35,182	270,519	402	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
13,335	-	13,335	-	-	רווח נקי
13,335	-	13,335	-	-	סה"כ רווח כולל
497	-	497	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>325,339</u>	<u>5,404</u>	<u>49,014</u>	<u>270,519</u>	<u>402</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2013

סה"כ הון	קרנות	יתרת רווח מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
311,507	5,404	35,182	270,519	402	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
50,153	-	50,153	-	-	רווח נקי
125	-	125	-	-	רווח כולל אחר, נטו ממס
50,278	-	50,278	-	-	סה"כ רווח כולל
1,581	-	1,581	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(66,000)	-	(66,000)	-	-	דיבידנד ששולם
1	-	(390)	390	1	מימוש אופציות לעובדים למניות
<u>297,367</u>	<u>5,404</u>	<u>20,651</u>	<u>270,909</u>	<u>403</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

50,153	13,335	3,882	רווח נקי
--------	--------	-------	----------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

15,913	4,198	3,759	פחת
(1,427)	(102)	(23)	הכנסות מימון, נטו
921	-	-	גידול (קיטון) בהפרשה לירידת ערך רכוש קבוע
412	-	(20)	הפסד מגריעה ומימוש רכוש קבוע, נטו
1,581	497	247	עלות תשלום מבוסס מניות
(2,964)	(539)	(1,313)	עליית ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
14,090	4,645	1,527	מסים על הכנסה
359	236	81	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
28,885	8,935	4,258	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(571)	(8,777)	21,084	ירידה (עלייה) בלקוחות
168	(1,525)	(3,662)	ירידה (עלייה) בחייבים, יתרות חובה וחייבים לזמן ארוך
3,447	4,416	(34,617)	ירידה (עלייה) במלאי
8,048	5,131	7,102	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,217	7,825	(6,061)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
13,309	7,070	(16,154)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

(37,723)	(8,614)	(8,308)	מסים ששולמו
20,202	-	-	מסים שהתקבלו

(17,521)	(8,614)	(8,308)
----------	---------	---------

74,826	20,726	(16,322)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
--------	--------	----------	--

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2013	2014
	מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

2013	2014	2015	
(13,845)	(3,455)	(3,746)	רכישת רכוש קבוע
1,427	102	23	ריבית שהתקבלה
(19,505)	(7,998)	22,384	תמורה ממימוש (רכישת) ניירות ערך סחירים, נטו
283	-	-	החזר פקדונות לזמן ארוך
<u>(31,640)</u>	<u>(11,351)</u>	<u>18,661</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

2013	2014	2015	
(66,000)	-	-	דיבידנד ששולם
(66,000)	-	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(22,814)	9,375	2,339	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>43,581</u>	<u>43,581</u>	<u>20,767</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
<u>20,767</u>	<u>52,956</u>	<u>23,106</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

(א) פעילות מהותית שלא במזומן

2013	2014	2015	
<u>3,746</u>	<u>3,536</u>	<u>2,847</u>	רכישת רכוש קבוע באשראי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2014 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים 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.

ב. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

1. תיקונים ל- IAS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה, בדבר קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

ה-IASB פירסם תיקונים ל-IAS 32 (להלן - התיקונים ל- IAS 32) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התיקונים ל- IAS 32 מבהירים, בין היתר, את משמעות המונח "קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז" (להלן - הזכות לקזז). התיקונים ל- IAS 32 קובעים, בין היתר, כי 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. כמו כן, התיקונים ל- IAS 32 קובעים שעל 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.

ההשפעה של יישום התיקונים על החברה לא היתה מהותית.

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).

באור 4: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. בחודש מרס 2014, הוענקו 181,350 אופציות, ללא תמורה ליו"ר הדריקטוריון מר אהרון מידן לרכישת 181,350 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א.

מחיר המימוש נקבע על 13.21 ש"ח. מחיר המימוש אינו צמוד למדד המחירים לצרכן וכפוף, בין היתר, להתאמה עקב חלוקת דיבידנד, מניות הטבה והנפקת זכויות.

באור 4: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

שליש מכמות האופציות תהיינה ניתנות למימוש החל מתום שנה מיום ההקצאה ועד לתום שלוש שנים ממועד זה.
 שליש מכמות האופציות תהיינה ניתנות למימוש החל מתום שנתיים מיום ההקצאה ועד לתום ארבע שנים ממועד זה.
 שליש מכמות האופציות תהיינה ניתנות למימוש החל מתום שלוש שנים מיום ההקצאה ועד לתום חמש שנים ממועד זה.

השווי ההוגן של האופציות הוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל הבינומי והסתכם לסך של כ- 509 אלפי ש"ח.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

26.81% - 28.05%	סטיית התקן
1.29% - 2.09%	שיעור ריבית חסרת סיכון
12.58	מחיר המניה (ש"ח)

ב. ביום 23 בפברואר, 2014, אישרו ועדת התגמול ודריקטוריון החברה תוכנית להקצאת 362,700 אופציות, ללא תמורה למנכ"ל החברה מר אליעזר מיזרוח לרכישת עד 362,700 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א. לאחר תאריך המאזן ביום 6 באפריל, 2014, אושרה התוכנית כאמור על ידי האסיפה הכללית.

מחיר המימוש נקבע ביום אישור התוכנית על ידי האסיפה הכללית על 13.11 ש"ח. מחיר המימוש אינו צמוד למדד המחירים לצרכן וכפוף, בין היתר, להתאמה עקב חלוקת דיבידנד, מניות הטבה והנפקת זכויות.

שליש מכמות האופציות תהיינה ניתנות למימוש החל מתום שנה מיום ההקצאה ועד לתום שלוש שנים ממועד זה.
 שליש מכמות האופציות תהיינה ניתנות למימוש החל מתום שנתיים מיום ההקצאה ועד לתום ארבע שנים ממועד זה.
 שליש מכמות האופציות תהיינה ניתנות למימוש החל מתום שלוש שנים מיום ההקצאה ועד לתום חמש שנים ממועד זה.

השווי ההוגן של האופציות הוערך ביום אישור התוכנית על ידי האסיפה הכללית תוך שימוש במודל הבינומי והסתכם לסך של כ- 996 אלפי ש"ח.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

26.27% - 27.48%	סטיית התקן
1.26% - 2.14%	שיעור ריבית חסרת סיכון
12.49	מחיר המניה (ש"ח)

באור 5: - מכשירים פיננסיים

סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם, מסווגים לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים למדרג שווי הוגן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

- רמה 1: מכירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
 רמה 2: נתונים שאינם מכירים 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).

עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

נכון ליום 31 במרס, 2014 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 1 אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: אגרות חוב ומלוות ממשלתיים קרנות כספיות
54,300	
23,748	
<u>78,048</u>	

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 1 אלפי ש"ח	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: חוזי אקדמה (forward) מט"ח
7	

באור 6: - 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.

באור 6 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	אחר	אופנת בית	אופנת הלבשה	
<u>בלתי מבוקר</u>				
<u>אלפי ש"ח</u>				
<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2014</u>				
הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)				
151,314	197	74,245	76,872	
3,888	642	4,323	(1,077)	רווח (הפסד) מגזרי
1,521				הוצאות מימון, נטו
5,409				רווח לפני מסים על הכנסה
<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013</u>				
הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)				
175,091	211	90,451	84,429	
19,832	182	15,337	4,313	רווח מגזרי
(1,852)				הוצאות מימון, נטו
17,980				רווח לפני מסים על הכנסה
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013 (מבוקר)</u>				
הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)				
690,942	764	345,145	345,033	
64,082	647	43,824	19,611	רווח מגזרי
161				הכנסות מימון, נטו
64,243				רווח לפני מסים על הכנסה

באור 7: - אירועים לאחר תאריך מאזן

א. לאחר תאריך המאזן, בחודש מאי 2014, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 24 מיליון ש"ח, המהווה כ-0.6 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה (ליום המאזן). הדיבידנד ישולם ביום 3 ביולי 2014, כאשר היום הקובע נקבע ליום 19 ביוני 2014.

ב. ביום 28 במאי, 2014 אישר דירקטוריון החברה את ההסכם לפיו תרכוש החברה מתשלובת כיתן בע"מ (להלן- "תשלובת כיתן"), בעלת השליטה בחברה האם כלל תעשיות אלקטרוניקה בע"מ (להלן- "כתא"ל"), את מלוא אחזקותיה במניות כיתן תעשיות טקסטיל בע"מ (חברה בת של תשלובת כיתן) ואת שטרי ההון שהונפקו על ידי כיתן תעשיות טקסטיל בע"מ לתשלובת כיתן וטרם נפרעו, תמורת סך של 11 מיליון ש"ח בכפוף להתאמות הנדרשות בהתאם להון החוזר של כיתן תעשיות טקסטיל בע"מ ולהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו ביום השלמת העסקה. בהתאם לתנאי ההסכם, תשלובת כיתן תעניק לחברה שיפוי מלא ללא הגבלה בסכום בגין כל נזק, הפסד או הוצאה שייגרמו לחברה בגין פעילות הייצור של כיתן תעשיות טקסטיל בע"מ שהופסקה לרבות גביית חובות עבר וניהול הליכים מול לקוחות הייצור, ככל שתידרש, בגין שווי ביטול הטבות וביצוע החזרים (כולל ריבית) אשר ינבעו מאי עמידת כיתן תעשיות טקסטיל בע"מ בתנאי החוק לעידוד השקעות הון התשי"ט-1959 וכן בשל מימוש כל שעבוד שנרשם לטובת המדינה וכן בגין עלויות, נזקים, הפסדים או הוצאות שיחולו על כיתן תעשיות טקסטיל בע"מ ואשר ינבעו מפעילות חו"ל אשר אינה נרכשת על ידי החברה וכן שיפוי בסך כולל שבין 350 אלפי ש"ח ל- 2.25 מיליון ש"ח לגבי מקרים אחרים (המפורטים בהסכם) אשר עילתם התגבשה לפני השלמת ההסכם. כמו כן, במסגרת ההסכם האמור, נקבע, בין היתר, כי כיתן תעשיות טקסטיל בע"מ מתעתדת להתקשר עם כתא"ל בהסכם למכירת כל פעילותה בחו"ל וכמו כן תמכור כיתן תעשיות טקסטיל בע"מ את המכונות והציוד של פעילות הייצור שלה בעבר. תמורת המכירה כאמור, בתוספת יתרת המזומן כפי שתהיה בכיתן תעשיות טקסטיל בע"מ בסמוך למועד השלמת העסקה, תשמש לפירעון מלוא האשראי הבנקאי ויתרת המזומן שתיוותר תשמש לפירעון החוב השוטף של כיתן תעשיות טקסטיל בע"מ לתשלובת כיתן, כולו או חלקו. במידה ויתרת המזומן לא תפרע את החוב השוטף לתשלובת כיתן במלואו, אזי יתרת החוב שתיוותר תומר לשטר הון אשר ירכש על ידי החברה ללא תמורה נוספת.

ביצוע העסקה מותנה בקיומם של מספר תנאים מתלים, ביניהם קבלת אישור ו/או פטור (לפי העניין) הממונה על ההגבלים העסקיים וכן השלמת עסקת מכירת פעילות חו"ל לכתא"ל כאמור לעיל.

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של קבוצת גולף א.ק. בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אליעזר מיזרח, מנכ"ל
2. אהליאב עזריה, סמנכ"ל כספים
3. אברהם וזנה, מנהל תפעול ושווק
4. ענת בוגנר, מנהלת תפעול ושווק
5. אריה לואי, מנהל לוגיסטיקה ורכש
6. ויקטוריה קס פינקלשטיין, מנהלת מסחרית
7. חגית נאור סנדרין, מנהלת מסחרית
8. סיגל כספי, מנהלת מסחרית

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית;

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)1):

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, אליעזר מיזרוח, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת גולף א.ק. בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2014 (להלן – הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד

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

אליעזר מיזרוח, מנכ"ל

28 במאי 2014

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אהליאב עזריה, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת גולף א.ק. בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2014 (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 דוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים המשקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד בהתבסס על הערכתי העדכניות ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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