

GOLF & Co.

קבוצת גולף א. ק. בע"מ

דו"ח רבעוני

ליום 30 ביוני 2014

תוכן עניינים

עדכון לפרק תיאור עסקי החברה

דו"ח הדירקטוריון על מצב החברה

דוחות כספיים לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 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 השני של שנת 2014 ("הרבעון השני").

1. עדכון לסעיף 1 – כללי

ביום 31 ביולי 2014 הושלמה עסקה במסגרתה רכשה החברה, מאת חברה בבעלות ובשליטה מלאה (100%) (במישרין ובעקיפין) של כלל תעשיות בע"מ, בעלת השליטה בחברה, 100% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של כיתן תעשיות טקסטיל בע"מ ("כיתן"), בתמורה לסך כולל של 11,000 אלפי ש"ח, כפוף למנגנון התאמת תמורה. כיתן פועלת בתחום הפיתוח, השיווק והמכירה של מוצרי טקסטיל לבית, בישראל. לפרטים אודות ההסכם לרכישת כיתן והשלמתו ואודות פעילותה של כיתן, ראה דיווחי החברה מהימים 16 ביולי 2014 ו-31 ביולי 2014 (מספרי אסמכתא: 115146-01-2014 ו-125004-01-2014).

ביום 12 באוגוסט 2014 אישר דירקטוריון החברה מתן הלוואות, מעת לעת, על-ידי החברה לכיתן, בסכום מצטבר של עד 20 ש"ח, וזאת כנגד הנפקת שטרי הון על-ידי כיתן לטובת החברה. שטרי ההון לא יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן ולא יישאו ריבית. מועד הפירעון של כל שטר הון יהיה לא לפני תום 5 שנים מתאריך השטר, ולאחר תום מועד זה החברה תהיה רשאית לדרוש את פירעונו של השטר.

2. עדכון לסעיף 4 של חלק א' לדוח התקופתי – חלוקת דיבידנדים

לאחר תאריך המאזן, ביום 12 באוגוסט 2014 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 20 מיליוני ש"ח לבעלי המניות של החברה, אשר יחולק ביום 17 בספטמבר 2014. המועד הקובע לחלוקה כאמור יהיה יום 3 בספטמבר 2014. חלוקת הדיבידנד תבוצע במזומן ואינה מצריכה אישור בית משפט.

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 חולק ביום 3 ביולי 2014. המועד הקובע לחלוקה כאמור היה יום 19 ביוני 2014. חלוקת הדיבידנד בוצעה במזומן ולא הצריכה אישור בית המשפט. לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של החברה מיום 18 ביוני 2014 (אסמכתא מספר 093375-01-2014).

3. עדכון לסעיף 32 של חלק א' לדוח התקופתי – יעדים ואסטרטגיה עסקית

ביום 12 באוגוסט 2014 אישר דירקטוריון החברה תוכנית אסטרטגית חדשה לחברה. לפרטים ראה דוח מידי של החברה מיום 13 באוגוסט 2014.

4. עדכון לסעיף 6.1 של חלק א' לדוח התקופתי – מצב הכלכלה ושוק ההון

מצב כלכלי בעולם

בחודש יולי הפחיתה קרן המטבע הבין-לאומית שוב את תחזית הצמיחה הגלובלית לשנת 2014, מ-3.6% ל-3.4%, בעיקר בשל הירידה החדה בצמיחה האמריקאית ברבעון הראשון השנה

ובעקבות צפי להיחלשות בשווקים המתעוררים. בארה"ב נמשכת מגמת ההתאוששות, בפרט בשוק התעסוקה. הצמיחה שנרשמה ברבעון השני הייתה גבוהה, כ-4.0% במונחים שנתיים. בגוש האירו נמשכת החולשה, כפי שמשתקף בין היתר בנתוני הייצור ושוק התעסוקה; שיעור האבטלה ירד מעט, אך עדיין נותר ברמה גבוהה יחסית. ברבעון השני צמחה הכלכלה בסין בשיעור שנתי של כ-7.5%, מעל הצפי והיעדים שנקבעו על ידי הרשויות.

מצב כלכלי וביטחוני בישראל

בחודש יולי החל המבצע "צוק איתן". בשלב זה מוקדם למדי לאמוד את השפעותיו של המבצע על כלכלת ישראל אך אירועים ביטחוניים דומים בעשור האחרון הסתיימו עם פגיעה של עד חצי אחוז בתוצר. ההתאוששות מאירועים אלו הייתה בדרך כלל מהירה יחסית.

פרמטרים כלכליים ביחס לרבעון שני משקפים פעילות כלכלית מתונה ונחלשת. האטה בייצור לצד ייצוא הסחורות שירד ב-9%, על רקע היעדר גידול בסחר העולמי. מנגד, נרשם גידול בייצוא השירותים וברכישות בכרטיסי אשראי.

ב-12 החודשים האחרונים האינפלציה הייתה נמוכה יחסית ועמדה סביב ה-0.5%. ציפיות האינפלציה של השוק לטווח הקצר ממשיכות לגלם לחצים אינפלציוניים נמוכים יחסית.

על רקע ההאטה בפעילות במשק והשפעות הלחימה ביולי ותחילת אוגוסט, החליט בנק ישראל להוריד את הריבית לרמה של 0.5% לאחר חמישה חודשים ללא שינוי. שער הדולר ממשיך להיות נמוך.

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 וחברות מוחזקות שלה, על נזילותן, על שווי הון העצמי, על שווי הנכסים שלהן ויכולת מימושם, על מצב עסקיהן (ובכלל זה, הביקוש למוצרים של החברות המוחזקות של החברה), על אמות המידה הפיננסיות שלהן, על דירוג האשראי שלהן, על יכולתן לחלק דיבידנדים, על יכולתן לגייס מימון לפעילותן השוטפת ולפעילותן ארוכת הטווח ועל הקצאת המשאבים שלהן, כמו גם על זמינותו ותנאיו של מימון מגופים פיננסיים ומבנקים.

עדכון לסעיף 24 של חלק א' לדוח התקופתי – הון אנושי

5.

לפרטים אודות המלצת ועדת התגמול ואישור הדירקטוריון לביצוע שינויים במדיניות התגמול של החברה וכן אישור ועדת התגמול והדירקטוריון לעדכון תנאי האופציות ביחס ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה בנוגע לזכאותם לזכות האצה וזכות הצטרפות במקרה של שינוי שליטה בחברה, וזימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה לאישור השינויים כאמור, ראה דוח מיידי של החברה מיום 13 באוגוסט 2014 (מספר אסמכתא 132864-01-2014).

ביום 12 באוגוסט 2014 הדירקטוריון קיבל החלטה בדבר הארכת התוקף לשנה נוספת (עד ליום 25 בספטמבר 2015) של שתי המנות הראשונות של האופציות שהוענקו לנושאי משרה ולמנהלים אחרים בחברה בשנת 2010 (למעט נושאי משרה ומנהלים כאמור שסיימו את עבודתם בחברה), בהתאם לתוכנית האופציות של החברה משנת 2010. ההארכה תיכנס לתוקף החל מיום אישור רשות המיסים ובכפוף לאישור האמור. לפרטים נוספים, ראה דוח מיידי של החברה מיום 13 באוגוסט 2014 (מספר אסמכתא 132888-01-2014).

לפרטים אודות החלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לאשר תשלום מענק פרישה למנכ"לית החברה לשעבר, הגב' אילנה קאופמן, בסך 1,200 אלפי ש"ח, וזימון אסיפה כללית מיוחדת של

החברה לאישור תשלום המענק האמור, ראה דוח מיידי של החברה מיום 13 באוגוסט 2014
(מספר אסמכתא 132864-01-2014).

קבוצת גולף א.ק. בע"מ ("החברה")

דו"ח הדירקטוריון למצב עניני החברה ליום 30 ביוני 2014

פרק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. כללי

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון על ענייני החברה ליום 30 ביוני 2014 הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בחדשים ינואר עד יוני 2014 (כולל) ("תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, מתוך 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 295 חנויות הפזורות בכל רחבי הארץ, חלקן במתכונת של חנות בתוך חנות. במהלך התקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014 פתחה החברה 7 חנויות כמפורט להלן.

לחברה ישנם שני תחומי פעילות עסקיים המדווחים כמגזרים ברי דיווח בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2014, לחברה 195 חנויות בתחום. במהלך התקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014 נפתחו 5 חנויות.

[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 30 ביוני 2014, לחברה 100 חנויות בתחום. במהלך התקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014 נפתחו

2 חנויות.

נכון ליום 30 ביוני 2014 מעסיקה החברה כ-1,901 עובדים, לעומת כ-1,809 עובדים ליום 30 ביוני 2013. נכון ליום 31 בדצמבר 2013 העסיקה החברה כ-1,843 עובדים.

ביום 31 ביולי 2014 הושלמה עסקה במסגרתה רכשה החברה, מאת חברה בבעלות ובשליטה מלאה (100% (במישרין ובעקיפין) של כלל תעשיות בע"מ ("כת"ש"), בעלת השליטה בחברה, 100% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של כיתן תעשיות טקסטיל בע"מ ("כיתן"), בתמורה לסך כולל של 11,000 אלפי ש"ח, כפוף למנגנון התאמת תמורה. כיתן פועלת בתחום הפיתוח, השיווק והמכירה של מוצרי טקסטיל לבית, בישראל. לפרטים אודות ההסכם לרכישת כיתן והשלמתו ואודות פעילותה של כיתן, ראה דיווחי החברה מהימים 16 ביולי 2014 ו-31 ביולי 2014 (מספרי אסמכתא: 2014-01-115146 ו-2014-01-125004).

ביום 12 באוגוסט 2014 אישר דירקטוריון החברה מתן הלוואות, מעת לעת, על-ידי החברה לכיתן, בסכום מצטבר של עד 20 מיליוני ש"ח, וזאת כנגד הנפקת שטרי הון על-ידי כיתן לטובת החברה. שטרי הון לא יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן ולא יישאו ריבית. מועד הפירעון של כל שטר הון יהיה לא לפני תום 5 שנים מתאריך השטר, ולאחר תום מועד זה החברה תהיה רשאית לדרוש את פירעונו של השטר.

ביום 12 באוגוסט 2014 אישר דירקטוריון החברה תוכנית אסטרטגית חדשה לחברה. לפרטים ראה דוח מידי של החברה מיום 13 באוגוסט 2014.

2. תוצאות הפעילות העסקית של החברה

מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם בסך כ-339.2 מיליוני ש"ח לעומת כ-327.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (עלייה של כ-3.5%). העלייה במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת הן מעלייה במכירות בתחום אופנת ההלבשה, כמפורט בסעיף 3.1 להלן והן מעלייה במכירות בתחום אופנת הבית, כמפורט בסעיף 3.2 להלן. המכירות ברבעון השני של שנת 2014 הסתכמו בכ-188.8 מיליוני ש"ח, לעומת כ-153.4 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (עלייה של כ-23.0%). העלייה במכירות ברבעון השני של שנת 2014 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקר מעיותי מכירות חג הפסח שחלו בתקופת הדוח בעיקר במהלך הרבעון השני, לעומת הרבעון הראשון אשתקד.

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בכ-205.6 מיליוני ש"ח, והיווה כ-60.6% מהמכירות, לעומת רווח גולמי של כ-201.6 מיליוני ש"ח במחצית הראשונה המקבילה אשתקד, שהיווה כ-61.5% מהמכירות.

הרווח הגולמי ברבעון השני של שנת 2014 הסתכם בכ-116.2 מיליוני ש"ח, והיווה כ-61.6% מהמכירות, לעומת רווח גולמי של כ-97.3 מיליוני ש"ח, שהיווה כ-63.4% מהמכירות ברבעון המקביל אשתקד.

הירידה בשיעור הרווח הגולמי הן בתקופת הדוח והן ברבעון השני של שנת 2014, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נבעה בעיקר מהגידול בהוצאה בגין מלאי איטי ומהגדלת שיעורי ההנחות שנתנה החברה, וקווצה בחלקה מירידה בשער החליפין של דולר ארה"ב.

הוצאות המכירה והשיווק בתקופת הדוח הסתכמו בכ-162.6 מיליוני ש"ח (כ-47.9% מהמכירות), לעומת כ-156.0 מיליוני ש"ח (כ-47.6% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המכירה והפעלת החנויות ברבעון השני של שנת 2014 הסתכמו בכ-83.5 מיליוני ש"ח (כ-44.2% מהמכירות), לעומת כ-77.3 מיליוני ש"ח (כ-50.4% מהמכירות) ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות המכירה והשיווק בתקופת

הדוח וברבעון השני של שנת 2014, לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע בעיקר מהגידול בהוצאות המכירה והשיווק, הנובע מהוספת שטחי מכירה, התייקרות התשומות והגדלת הוצאות הפרסום.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח בכ-13.2 מיליוני ש"ח (כ-3.9% מהמכירות) לעומת כ-12.4 מיליוני ש"ח (3.8% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השני של שנת 2014 הסתכמו בכ-6.3 מיליוני ש"ח (כ-3.3% מהמכירות), לעומת כ-6.6 מיליוני ש"ח (כ-4.3% מהמכירות) ברבעון המקביל 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 במחצית השנייה של שנת 2013, ומתקופת החפיפה בין המנכ"ל הנכנס למנכ"לית היוצאת, אשר קוֹזְזָה בחלקה מירידה ברישום הוצאה בגין הקצאת אופציות לעובדים.

הרווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכם בכ-30.3 מיליוני ש"ח (כ-8.9% מהמכירות), לעומת כ-33.2 מיליוני ש"ח (כ-10.1% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד (ירידה של כ-8.5%).

הרווח התפעולי ברבעון השני של שנת 2014 הסתכם בכ-26.5 מיליוני ש"ח (כ-14.0% מהמכירות), לעומת כ-13.4 מיליוני ש"ח (כ-8.7% מהמכירות) ברבעון המקביל אשתקד (גידול של כ-98.2%).

הירידה ברווח התפעולי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר עקב העלייה בהוצאות המכירה והשיווק, אשר קוֹזְזָה מהעלייה במכירות וברווח הגולמי, כאמור לעיל. העלייה ברווח התפעולי ברבעון השני של שנת 2014, לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבעה בעיקר עקב העלייה במכירות וברווח הגולמי, כתוצאה מעיתוי מכירות חג הפסח, כאמור לעיל.

הכנסות המימון נטו של החברה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-1.7 מיליוני ש"ח לעומת הוצאות מימון נטו של כ-1.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות המימון נטו של החברה ברבעון השני של שנת 2014 הסתכמו בכ-0.2 מיליוני ש"ח, לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בו הכנסות המימון קוֹזְזו במלואן עם הוצאות המימון. 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-23.3 מיליוני ש"ח (כ-6.9% מהמכירות), לעומת כ-24.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ-7.5% מהמכירות). הרווח הנקי של החברה ברבעון השני של שנת 2014 הסתכם בכ-19.5 מיליוני ש"ח (כ-10.3% מהמכירות), לעומת כ-11.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ-7.3% מהמכירות).

הירידה ברווח הנקי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהירידה ברווח התפעולי ומהעלייה בהוצאות מס, אשר קוֹזְזָה בחלקה ממעבר מהוצאות מימון להכנסות מימון, כמתואר לעיל. העלייה ברווח הנקי ברבעון השני של שנת 2014 נובעת בעיקר מהעלייה ברווח התפעולי, אשר קוֹזְזָה בחלקה מהעלייה בהוצאות מס, כמתואר לעיל.

הרווח הבסיסי והמדולל הנקי ל-0.01 ש"ח ערך נקוב מניות בתקופת הדוח הסתכם בכ-0.58 ש"ח, לעומת כ-0.61 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

<u>ינואר-יוני 13</u>	<u>ינואר-יוני 14</u>	<u>אפריל-יוני 13</u>	<u>אפריל-יוני 14</u>	
327,678	339,227	153,441	188,762	מכירות
1,322	1,327	679	675	הכנסות מעמלות
414	383	203	186	הכנסות מדמי שכירות
127,778	135,292	57,041	73,388	עלות המכירות
58	58	29	29	עלות השכירות
201,578	205,587	97,253	116,206	רווח גולמי
156,044	162,560	77,309	83,486	הוצאות מכירה
12,352	13,155	6,594	6,262	הוצאות הנהלה וכלליות
-	474	-	-	הכנסות אחרות
33,182	30,346	13,350	26,458	רווח מפעולות רגילות
1,851	(1,740)	(1)	(219)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
31,331	32,086	13,351	26,677	רווח לפני מסים על ההכנסה
6,733	8,740	2,088	7,213	מסים על ההכנסה
24,598	23,346	11,263	19,464	רווח נקי (הפסד)

3. להלן עיקרי דוח רווח והפסד בחלוקה לתחומי פעילות לשנת 2013, למחצית הראשונה בשנים 2013 ו-2014 ולרבעון השני בשנים 2013 ו-2014 (באלפי ש"ח):

	שנת 2013			ינואר- יוני 2013			ינואר- יוני 2014		
	סה"כ	אופנת בית	אופנת הלבשה	סה"כ	אופנת בית	אופנת הלבשה	סה"כ	אופנת בית	אופנת הלבשה
מכירות	687,278	342,610	344,668	327,678	158,098	169,580	339,227	166,128	173,099
הכנסה מעמלות	2,900	2,535	365	1,322	1,303	19	1,327	1,259	68
הכנסה משכירות	764			414			383		
רווח תפעולי	64,082	43,824	19,611	33,182	19,916	12,910	30,346	18,050	11,497

	אפריל- יוני 2013			אפריל- יוני 2014		
	סה"כ	אופנת בית	אופנת הלבשה	סה"כ	אופנת בית	אופנת הלבשה
מכירות	153,441	68,290	85,151	188,762	92,488	96,274
הכנסה מעמלות	679	660	19	675	654	21
הכנסה משכירות	203			186		
רווח תפעולי	13,350	4,579	8,597	26,458	13,727	12,574

3.1 תחום אופנת ההלבשה

המכירות במגזר זה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-173.1 מיליוני ש"ח, לעומת כ-169.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (עלייה של כ-2.1%). המכירות במגזר זה ברבעון השני של שנת 2014 הסתכמו בכ-96.3 מיליוני ש"ח, לעומת כ-85.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (עלייה של כ-13.1%). העלייה במכירות בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מהמכירות בחנויות הקיימות (S.S.S). העלייה במכירות ברבעון השני של שנת 2014 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מעיתוי מכירות חג הפסח שחלו בתקופת הדוח בעיקר במהלך הרבעון השני, לעומת הרבעון הראשון אשתקד.

הרווח התפעולי במגזר זה בתקופת הדוח הסתכם בכ-11.5 מיליוני ש"ח (כ-6.6% מהמכירות), לעומת כ-12.9 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד (כ-7.6% מהמכירות), (ירידה של כ-10.9%). הרווח התפעולי במגזר זה ברבעון השני של שנת 2014 הסתכם בכ-12.6 מיליוני ש"ח, (כ-13.1% מהמכירות), לעומת כ-8.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ-10.1% מהמכירות), (עלייה של כ-46.3%).

הירידה ברווח התפעולי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר עקב הירידה ברווח הגולמי, הנובעת מהגידול בהוצאה בגין מלאי איטי ומהגדלת שיעורי ההנחות שנתנה החברה, אשר קוזה בחלקה מירידה בשער החליפין של דולר ארה"ב. העלייה ברווח התפעולי ברבעון השני של שנת 2014, לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבעה בעיקר עקב העלייה במכירות וברווח הגולמי, כתוצאה מעיתוי מכירות חג הפסח, כאמור לעיל.

3.2 תחום אופנת הבית

המכירות במגזר זה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-166.1 מיליוני ש"ח, לעומת כ-158.1 מיליוני ש"ח בתקופה

המקבילה אשתקד (עלייה של כ-5.1%). המכירות במגזר זה ברבעון השני של שנת 2014 הסתכמו בכ-92.5 מיליוני ש"ח, לעומת כ-68.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (עלייה של כ-35.4%). העלייה במכירות בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה הן מהעלייה במכירות בחנויות הקיימות (S.S.S) והן מתוספת המכירות בחנויות החדשות. העלייה במכירות ברבעון השני של שנת 2014 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר עקב השינוי שחל בעיתוי מכירות חג הפסח, שחלו בתקופת הדוח בעיקר במהלך הרבעון השני, לעומת הרבעון הראשון אשתקד.

הרווח התפעולי במגזר זה בתקופת הדוח הסתכם בכ-18.1 מיליוני ש"ח (כ-10.9% מהמכירות), לעומת כ-19.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ-12.6% מהמכירות), (ירידה של כ-9.4%). הרווח התפעולי במגזר זה ברבעון השני של שנת 2014 הסתכם בכ-13.7 מיליוני ש"ח (כ-14.8% מהמכירות), לעומת כ-4.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ-6.7% מהמכירות), (עלייה של כ-19.8%).

הירידה ברווח התפעולי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר עקב הגידול בהוצאות המכירה והשיווק, הנובע מהוספת שטחי מכירה, התייקרות התשומות והגדלת הוצאות הפרסום, אשר קוּזו ברובו מהעלייה במכירות וברווח הגולמי, כאמור לעיל. העלייה ברווח התפעולי ברבעון השני של שנת 2014, לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבעה בעיקר עקב העלייה במכירות וברווח הגולמי, כתוצאה מעיתוי מכירות חג הפסח, כאמור לעיל.

4. המצב הכספי

סך הנכסים של החברה ליום 30 ביוני 2014 היה כ-446.4 מיליוני ש"ח, לעומת כ-427.1 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2013.

הגידול בסך הנכסים בתקופת הדוח נובע בעיקר מהעלייה במלאי.

סך ההתחייבויות של החברה ליום 30 ביוני 2014 היה כ-446.4 מיליוני ש"ח, לעומת כ-427.1 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2013.

הגידול בסך ההתחייבויות בתקופת הדוח נובע בעיקר מהעלייה בזכאים בגין דיבידנד שהוכרו ושולם לאחר תקופת הדוח ביום 3 ביולי 2014, בסך כולל של 24.0 מיליוני ש"ח (ראה סעיף 7 לחלק זה).

ההון החוזר החיובי של החברה ליום 30 ביוני 2014 הסתכם בכ-235.7 מיליוני ש"ח, לעומת כ-232.8 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2013. היחס השוטף של החברה ליום 30 ביוני 2014 הנו כ-2.61, לעומת כ-2.82 ליום 31 בדצמבר 2013. היחס המהיר של החברה ליום 30 ביוני 2014 הנו כ-1.63, לעומת כ-1.8 ליום 31 בדצמבר 2013.

האשראי הממוצע שנתנה החברה ללקוחותיה בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-74.6 מיליוני ש"ח, והאשראי הממוצע שקיבלה החברה מספקיה בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-37.4 מיליוני ש"ח.

5. הון

ההון של החברה ליום 30 ביוני 2014 וליום 31 בדצמבר 2013 מסתכם בסך של כ-297.4 מיליוני ש"ח. התוספת ברווח הנקי בסך של כ-23.3 מיליוני ש"ח קוּזוה עם הדיבידנד שהוכרו (ושולם לאחר תקופת הדוח, ביום 3 ביולי 2014) בסך של 24 מיליוני ש"ח (ראה סעיף 7 לחלק זה).

נכון ליום 30 ביוני 2014 החזיקה כלל תעשיות אלקטרוניקה בע"מ (המוחזקת במלואה על ידי כלל תעשיות בע"מ) ב-62.03% מהונה המונפק של החברה (כ-59.01% בדילול מלא).

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 20 מיליוני ש"ח, אשר יחולק ביום 17 בספטמבר 2014. המועד הקובע לחלוקה כאמור יהיה יום 3 בספטמבר 2014.

6. מקורות המימון והנזילות

המזומנים ושווי מזומנים בתוספת ניירות ערך סחירים שבידי החברה נטו ליום 30 ביוני 2014 הסתכמו בכ-130 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-120 מיליוני ש"ח ליום 31 לדצמבר 2013.

תזרים המזומנים החיובי מפעילות שוטפת של החברה בתקופת הדוח הסתכם בכ-15.1 מיליוני ש"ח, לעומת כ-59.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בתזרים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מהעלייה במלאי ומהירידה בספקים.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכם בכ-9.9 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ-31.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים בתקופת הדוח נבעו בעיקר מתמורה ממימוש ניירות ערך סחירים ושימוש לרכישת רכוש קבוע. המזומנים בתקופה המקבילה אשתקד שימשו בעיקר לרכישת רכוש קבוע וניירות ערך סחירים.

לא נדרש שימוש במזומנים לפעילות מימון בתקופת הדוח. ביום 3 ביולי 2014 חולק דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 24 מיליוני ש"ח, כאמור לעיל. תזרים המזומנים ששימש את החברה לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד הסתכם ב-40 מיליוני ש"ח. המזומנים בתקופה המקבילה אשתקד שימשו לתשלום דיבידנד.

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 חולק ביום 3 ביולי 2014. המועד הקובע לחלוקה כאמור היה יום 19 ביוני 2014.

ביום 12 באוגוסט 2014 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 20 מיליוני ש"ח, המהווה כ-0.5 ש"ח לכל 0.01 ש"ח ערך נקוב, אשר יחולק ביום 17 בספטמבר 2014. ראה סעיף 5 לחלק זה.

8. ניתוח רגישות

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

רגישות לשינויים בשער החליפין \$/ח"ש

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 30/06/14
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%		
3.0942	3.2661	3.438	3.6099	3.7818		
\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש		
(2,082)	(1,039)	(156)	1,039	2,082		סה"כ

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 30/06/13
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
3.256	3.437	3.618	3.799	3.98	
\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	
(8,207)	(4,050)	(2,666)	4,050	8,207	סה"כ

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/יורו

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 30/06/14
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
4.2245	4.4592	4.6939	4.9286	5.1633	
ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	
54	27	-	(27)	(54)	סה"כ

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 30/06/13
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
4.248	4.484	4.7197	4.956	5.192	
ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	
53	27	-	(27)	(53)	סה"כ

רגישות לשינויים בשערי ניירות ערך

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 30/06/14
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
(5,464)	(2,732)	54,655	2,732	5,464	תיק נייע

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 30/06/13
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
(5,262)	(2,631)	52,619	2,631	5,262	תיק נייע

פרק ב': חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

9. תיאור סיכוני שוק

א. מצב הכלכלה ושוק ההון - לפירוט ראה סעיף 2 לחלק א' בדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 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.

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 בשער מטבע ושחיקת נכסים נזילים החברה נוקטת מדיניות של הגנות, כפי שיפורט להלן.

החברה משקיעה את המזומנים בעיקר באפיקים שקליים לטווח קצר ובתיקים מנוהלים הכוללים בעיקר השקעות סולידיות, בהתאם להחלטת ועדת ההשקעות של הדירקטוריון. נכון ליום 30 ביוני 2014 החברה מנהלת ניירות ערך בסך של כ-55.5 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 ומח"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 בשער 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.

הוצאות המימון בגין עסקאות אלה הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-99 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון בסך של כ-3,106 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

11. מכשירים פיננסיים

ביום 30 ביוני 2014 היו ברשות החברה יתרות מט"ח בסך של כ-1.0 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	03/07/2014	3,000	3.459
דולר ארה"ב	04/08/2014	4,000	3.4625
סה"כ		7,000	

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

מטבע	תאריך פירעון	סכום במט"ח (באלפים)
דולר ארה"ב	עד 04/08/2014	7,000

12. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

ביום 10 באוגוסט 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 12 באוגוסט 2014.

13. דוח בסיסי הצמדה

נכון ליום 30 ביוני 2014 קיימת חשיפה של עודף נכסים על התחייבויות לשינויים במדד המחירים לצרכן בסך של כ-51.2 מיליוני ש"ח. כמו-כן קיימת חשיפה של עודף התחייבויות על נכסים לשינויים בשער דולר ארה"ב בסך של כ-3.2 מיליוני ש"ח וחשיפה של עודף התחייבויות על נכסים לשינויים בשער האירו בסך של כ-0.5 מיליוני ש"ח. חשיפה זו אינה שונה באופן מהותי מהחשיפה המרבית בשנת 2013.

						<u>נכסים כספיים</u>
<u>סה"כ</u>	<u>לא כספי</u>	<u>יורו</u>	<u>דולר</u>	<u>לא צמוד</u>	<u>צמוד</u>	<u>סעיף</u>
45,770		25	933	44,812		מזומנים
77,722				77,722		לקוחות
26,009					26,009	מיסים לקבל
84,445				61,997	22,448	ניירות ערך סחירים
4,573	457			2,034	2,082	חייבים
143,830	143,830					מלאי
42,985	42,985					רכוש קבוע נטו
6,000	6,000					מוניטין
303				303		חייבים ז"א
678					678	פיקדונות ז"א
14,090	14,090					מסים נדחים
						<u>התחייבויות כספיות</u>
						<u>סעיף</u>
32,015		571	4,021	27,423		ספקים
90,630			113	90,517		זכאים
24,000				24,000		זכאים בגין דיבידנד
2,371				2,371		פיצויים
297,389	207,362	(546)	(3,201)	42,557	51,217	<u>עודף נכסים (התחייבויות)</u>

14. מבחני רגישות

להלן מספר נתונים לגבי נכסים והתחייבויות של החברה ליום 30 ביוני 2014:

1. עסקות אקדמה לרכישת 7,000 אלפי דולר ארה"ב תמורת כ-24,227 אלפי ש"ח, בתאריכים כמפורט בסעיף 11 לעיל.
2. עודף התחייבויות על נכסים בהצמדה לדולר של ארה"ב בסך כ-3,201 אלפי ש"ח.
3. עודף התחייבויות על נכסים בהצמדה לאירו בסך כ-546 אלפי ש"ח.
4. עודף נכסים בהצמדה לאירו בסך כ-54,655 אלפי ש"ח.
5. השקעות בניירות ערך בסך 54,655 אלפי ש"ח.

רגישות לשינויים בשער החליפין \$/ח"ש

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים			ליום 30 ביוני 2014
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%		
3.0942	3.2661	3.438	3.6099	3.7818		
\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש		
(2,402)	(1,199)	(156)	1,199	2,402		עסקת אקדמה \$/ח"ש
320	160	-	(160)	(320)		חשיפה במאזן הצמדה
(2,082)	(1,039)	(156)	1,039	2,082		סה"כ

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		ליום ביוני 2013
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
3.256	3.437	3.618	3.799	3.98	
\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	
(7,491)	(3,692)	(2,666)	3,692	7,491	עסקת אקדמה ש"ח/\$
(716)	(358)	-	358	716	חשיפה במאזן הצמדה
(8,207)	(4,050)	(2,666)	4,050	8,207	סה"כ

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/יורו

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 30 ביוני 2014
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
4.2245	4.4592	4.6939	4.9286	5.1633	
ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	
54	27	-	(27)	(54)	חשיפה במאזן הצמדה
54	27	-	(27)	(54)	סה"כ

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 30 ביוני 2013
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
4.248	4.484	4.7197	4.956	5.192	
ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	
53	27	-	(27)	(53)	חשיפה במאזן הצמדה
53	27	-	(27)	(53)	סה"כ

רגישות לשינויים בשערי ניירות ערך

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 30 ביוני 2014
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
(2,082)	(1,041)	20,826	1,041	2,082	אג"ח חברות
(2,846)	(1,423)	28,463	1,423	2,846	אג"ח מדינה
(536)	(268)	5,366	268	536	מניות
(5,464)	(2,732)	54,655	2,732	5,464	תיק נייע

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 30 ביוני 2013
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
(2,537)	(1,268)	25,366	1,268	2,537	אג"ח חברות
(2,725)	(1,363)	27,253	1,363	2,725	אג"ח מדינה
(5,262)	(2,631)	52,619	2,631	5,262	תיק נייע

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 ומהווה 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 הליך אישור 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. 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 92 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 10 באוגוסט 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 12 באוגוסט 2014, לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

בישיבת הוועדה מיום 10 באוגוסט 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 10 באוגוסט 2014.

בישיבת הדירקטוריון מיום 12 לאוגוסט 2014, דן הדירקטוריון בהמלצות הוועדה ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 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, גב' איריס בק קודנר, גב' סיגליה חפץ וגב' רות רלבג.

16. גילוי בדבר תגמול נושאי משרה

לפרטים אודות החלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה לאשר תשלום מענק פרישה למנכ"לית החברה לשעבר, הגב' אילנה קאופמן, בסך 1,200 אלפי ש"ח, וזימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה לאישור תשלום המענק האמור, ראה דוח מיידי של החברה מיום 13 באוגוסט 2014 (מספר אסמכתא 2014-01-132864).

לפרטים אודות המלצת ועדת התגמול ואישור הדירקטוריון לביצוע שינויים במדיניות התגמול של החברה וכן אישור ועדת התגמול והדירקטוריון לעדכון תנאי האופציות ביחס ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה בנוגע לזכאותם לזכות האצה וזכות הצטרפות במקרה של שינוי שליטה בחברה, וזימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה לאישור השינויים כאמור, ראה דוח מיידי של החברה מיום 13 באוגוסט 2014 (מספר אסמכתא 2014-01-132864).

ביום 12 באוגוסט 2014 הדירקטוריון קיבל החלטה בדבר הארכת התוקף לשנה נוספת (עד ליום 25 בספטמבר 2015) של שתי המנות הראשונות של האופציות שהוענקו לנושאי משרה ולמנהלים אחרים בחברה בשנת 2010 (למעט נושאי משרה ומנהלים כאמור שסיימו את עבודתם בחברה), בהתאם לתוכנית האופציות של החברה משנת 2010. ההארכה תיכנס לתוקף החל מיום אישור רשות המיסים ובכפוף לאישור האמור. לפרטים נוספים, ראה דוח מיידי של החברה מיום 13 באוגוסט 2014 (מספר אסמכתא 2014-01-132888).

לפרטים אודות תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה, מר אלי מיזרוח, אשר אושרו על-ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 6 באפריל 2014, לרבות נימוקי ועדת הביקורת והדירקטוריון לאישורם, ראה דוח מיידי של החברה מיום 27 בפברואר 2014 (מספר אסמכתא 2014-01-001695). לפרטים אודות מתן אופציות למנכ"ל בהתאם לתנאי כהונתו והעסקתו בחברה, ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 26 ביוני 2014 (מספרי אסמכתאות 2014-01-100464 ו-2014-01-100467).

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

17. גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפירוט ראה סעיף 22 בחלק ב' לדוח התקופתי.

18. 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 13 באוגוסט 2014 (אסמכתא מספר 2014-01-132867).

אנו מודים למנהלי ועובדי החברה על תרומתם לחברה במהלך התקופה.

אליעזר מיזרוח

מנכ"ל

אהרן מידן

יו"ר הדירקטוריון

12 באוגוסט 2014

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 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
7-8	דוחות על השינויים בהון
9-10	דוחות על תזרימי המזומנים
11-18	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 30 ביוני 2014 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד, רווח כולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 ומיידים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2013 מבוקר	ליום 30 ביוני	
	2013	2014
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

20,767	31,454	45,770	מזומנים ושווי מזומנים
99,119	103,026	84,445	ניירות ערך סחירים
14,399	23,646	26,009	מסים שוטפים לקבל
92,556	73,971	77,722	לקוחות
3,650	5,658	4,573	חייבים ויתרות חובה
130,201	116,543	143,830	מלאי מוצרים
<u>360,692</u>	<u>354,298</u>	<u>382,349</u>	

נכסים לא שוטפים

44,239	45,932	42,985	רכוש קבוע
14,875	14,517	14,090	מסים נדחים
6,000	6,000	6,000	מוניטין
1,339	1,581	981	חייבים אחרים לזמן ארוך
<u>66,453</u>	<u>68,030</u>	<u>64,056</u>	
<u><u>427,145</u></u>	<u><u>422,328</u></u>	<u><u>446,405</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 ביוני	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

36,526	33,283	32,015
91,408	89,783	90,630
-	-	24,000
<u>127,934</u>	<u>123,066</u>	<u>146,645</u>

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
זכאים בגין דיבידנד

התחייבויות לא שוטפות

<u>1,844</u>	<u>2,156</u>	<u>2,371</u>
--------------	--------------	--------------

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הון

403	403	403
270,909	270,909	270,909
20,651	20,390	20,673
5,404	5,404	5,404
<u>297,367</u>	<u>297,106</u>	<u>297,389</u>
<u><u>427,145</u></u>	<u><u>422,328</u></u>	<u><u>446,405</u></u>

הון מניות
פרמיה על מניות
יתרת רווח
קרנות הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

			12 באוגוסט, 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 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	(למעט נתוני רווח נקי למניה)				
687,278	153,441	188,762	327,678	339,227	הכנסות ממכירות
2,900	679	675	1,322	1,327	הכנסות מעמלות
764	203	186	414	383	הכנסות משכירות
<u>690,942</u>	<u>154,323</u>	<u>189,623</u>	<u>329,414</u>	<u>340,937</u>	סה"כ הכנסות
278,024	57,041	73,388	127,778	135,292	עלות המכירות
117	29	29	58	58	עלות השכירות
<u>278,141</u>	<u>57,070</u>	<u>73,417</u>	<u>127,836</u>	<u>135,350</u>	סה"כ עלות ההכנסות
412,801	97,253	116,206	201,578	205,587	רווח גולמי
324,562	77,309	83,486	156,044	162,560	הוצאות מכירה ושיווק
24,157	6,594	6,262	12,352	13,155	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	-	(474)	הכנסות אחרות
<u>64,082</u>	<u>13,350</u>	<u>26,458</u>	<u>33,182</u>	<u>30,346</u>	רווח תפעולי
4,472	1,003	377	1,674	1,970	הכנסות מימון
(4,311)	(1,002)	(158)	(3,525)	(230)	הוצאות מימון
<u>64,243</u>	<u>13,351</u>	<u>26,677</u>	<u>31,331</u>	<u>32,086</u>	רווח לפני מסים על הכנסה
14,090	2,088	7,213	6,733	8,740	מסים על הכנסה
<u>50,153</u>	<u>11,263</u>	<u>19,464</u>	<u>24,598</u>	<u>23,346</u>	רווח נקי
<u>1.24</u>	<u>0.28</u>	<u>0.48</u>	<u>0.61</u>	<u>0.58</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 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2013	2014	2013	2014	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
50,153	11,263	19,464	24,598	23,346	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>11,263</u>	<u>19,464</u>	<u>24,598</u>	<u>23,346</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)
23,346	-	23,346	-	-	סה"כ רווח כולל
676	-	676	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(24,000)	-	(24,000)	-	-	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
<u>297,389</u>	<u>5,404</u>	<u>20,673</u>	<u>270,909</u>	<u>403</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 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)
24,598	-	24,598	-	-	סה"כ רווח כולל
1,000	-	1,000	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
1	-	(390)	390	1	מימוש אופציות לעובדים למניות
(40,000)	-	(40,000)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
<u>297,106</u>	<u>5,404</u>	<u>20,390</u>	<u>270,909</u>	<u>403</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2013
סה"כ הון	קרנות	יתרת רווח בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
301,496	5,404	24,780	270,909	403	יתרה ליום 1 באפריל, 2014
19,464	-	19,464	-	-	סה"כ רווח כולל
429	-	429	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(24,000)	-	(24,000)	-	-	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
<u>297,389</u>	<u>5,404</u>	<u>20,673</u>	<u>270,909</u>	<u>403</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2014

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	קרנות	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
325,339	5,404	49,014	270,519	402	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2013</u>
11,263	-	11,263	-	-	סה"כ רווח כולל
503	-	503	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
1	-	(390)	390	1	מימוש אופציות לעובדים למניות
(40,000)	-	(40,000)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
<u>297,106</u>	<u>5,404</u>	<u>20,390</u>	<u>270,909</u>	<u>403</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2013</u>

סה"כ הון	קרנות	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי ש"ח					
311,507	5,404	35,182	270,519	402	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2013</u>
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 לבעלי מניות החברה
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>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2013	2014	2013	2014
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

50,153	11,263	19,464	24,598	23,346	רווח נקי
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
15,913	4,035	3,688	8,233	7,447	פחת
(1,427)	(94)	(37)	(196)	(60)	הכנסות מימון, נטו
921	-	-	-	-	גידול בהפרשה לירידת ערך רכוש קבוע
412	25	13	25	(7)	הפסד (רווח) מגריעה ומימוש רכוש קבוע, נטו
1,581	503	429	1,000	676	עלות תשלום מבוסס מניות
(2,964)	(825)	(426)	(1,364)	(1,739)	עליית ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי
14,090	2,088	7,213	6,733	8,740	הוגן דרך רווח או הפסד
359	237	446	473	527	מסים על הכנסה
					שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
28,885	5,969	11,326	14,904	15,584	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(571)	26,791	(6,250)	18,014	14,834	ירידה (עלייה) בלקוחות
168	(274)	3,097	(1,799)	(565)	ירידה (עלייה) בחייבים, יתרות חובה וחייבים
3,447	12,689	20,988	17,105	(13,629)	לזמן ארוך
8,048	116	(11,206)	5,247	(4,104)	ירידה (עלייה) במלאי
2,217	(7,230)	5,284	595	(777)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני
					שירותים
					עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
13,309	32,092	11,913	39,162	(4,241)	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה
					עבור:
(37,723)	(10,370)	(11,258)	(18,984)	(19,566)	מסים ששולמו
20,202	-	-	-	-	מסים שהתקבלו
(17,521)	(10,370)	(11,258)	(18,984)	(19,566)	
74,826	38,954	31,445	59,680	15,123	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2013	2014	2013	2014
	אלפי ש"ח			
מבוקר	בלתי מבוקר			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(13,845)	(3,536)	(2,847)	(6,991)	(6,593)	רכישת רכוש קבוע
1,427	94	37	196	60	ריבית שהתקבלה
(19,505)	(17,014)	(5,971)	(25,012)	16,413	תמורה ממימוש (רכישת) ניירות ערך סחירים,
283	-	-	-	-	נטו
					החזר פקדונות לזמן ארוך
(31,640)	(20,456)	(8,781)	(31,807)	9,880	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(66,000)	(40,000)	-	(40,000)	-	דיבידנד ששולם
(66,000)	(40,000)	-	(40,000)	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(22,814)	(21,502)	22,664	(12,127)	25,003	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
43,581	52,956	23,106	43,581	20,767	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
20,767	31,454	45,770	31,454	45,770	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

פעילות מהותית שלא במזומן (א)

3,746	3,304	3,339	3,304	3,339
-	-	24,000	-	24,000

רכישת רכוש קבוע באשראי
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2014 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 לקיזוז" (להלן - הזכות לקיזוז). התיקונים ל- IAS 32 קובעים, בין היתר, כי הזכות לקיזוז 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 לקיזוז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה. ההשפעה של יישום התיקונים על החברה לא היתה מהותית.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בהמשך לאמור בבאור 4 בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2013 בדבר גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם לעניין IFRS 9, בחודש יולי 2014 פרסם ה-IASB את הגרסה הסופית והמלאה של IFRS 9 מכשירים פיננסיים (להלן: התקן הסופי), הכוללת את הנושאים הבאים: סיווג ומדידה, ירידת ערך וחשבונאות גידור.

השינויים העיקריים בין התקן הסופי לבין השלבים של התקן, שפורסמו עובר לפרסום התקן הסופי, הינם:

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

סיווג ומדידה

התקן הסופי כולל קטגוריה נוספת לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים המהווים מכשירי חוב. נכסים פיננסיים המסווגים לקטגוריה זו יימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVOCI), וההפרשים שנזקפו לרווח הכולל האחר כאמור יסווגו מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים, כגון בעת גריעת הנכס. יצוין שהכנסות מימון, הפרשי שער והפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים כאמור יוכרו ברווח או הפסד. הסיווג לקטגוריה זו אפשרי עבור מכשירי חוב המקיימים את המבחנים הבאים, במצטבר:

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.
- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא גם לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים ממנו וגם לממשו.

ירידת ערך

בתקן הסופי נכלל נושא ירידת ערך נכסים פיננסיים, אשר קובע את מודל הפסדי האשראי הצפויים וזאת חלף המודל הקיים ב-39 IAS שהוא מודל הפסדי אשראי שהתהוו. מודל הפסדי האשראי הצפויים מיושם על נכסים המהווים מכשירי חוב שנמדדים בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר וכן על סעיף הלקוחות. המודל מציג גישה כללית וגישה פשוטה יותר לחישוב ירידת הערך:

- גישה כללית
יש להכיר בהפסדי אשראי כתוצאה מאירועי כשל אשראי (default) שיתכן שיתרחשו בתקופה של 12 החודשים העוקבים, וזאת בתנאי שלא חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה במכשיר. לעומת זאת, אם התרחשה עליה משמעותית בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה במכשיר, יש להכיר בהפרשה להפסד בגין הפסדי האשראי הצפויים להתרחש במשך יתרת אורך החיים של החשיפה בגין אותו מכשיר.
- גישה פשוטה יותר (חלה במקרים מסוימים ולגבי קבוצות מסוימות של נכסים בלבד, לרבות סעיף הלקוחות). לפי גישה זו יש להכיר בהפסדי האשראי הצפויים להתרחש במשך יתרת אורך החיים של החשיפה בגין אותו מכשיר, ללא כל קשר להתרחשות שינויים בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה במכשיר.

התקן הסופי ייושם למפרע, בכפוף להקלות מסוימות שנקבעו בו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018 או לאחריה. אימוץ מוקדם אפשרי.

2. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן – התקן) פורסם על ידי ה-IASB במאי, 2014. התקן מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 18 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-31 SIC הכנסות – עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:
שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוצ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.

שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.

שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.

שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.

שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

כמו כן, התקן קובע את הטיפול החשבונאי בעלויות תוספתיות (incremental) הכרוכות בהשגת חוזה ובעלויות הקשורות במישרין למילוי החוזה.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017 או לאחרי. אימוץ מוקדם אפשרי. התקן מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום לראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה כל עוד נכללים גילויים השוואתיים שנקבעו בתקן.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

באור 4: - 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 5: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. בחודש מרס 2014, הוענקו 181,350 אופציות, ללא תמורה ליו"ר הדירקטוריון 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.

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%

1.29% - 2.09%

12.58

סטיית התקן

שיעור ריבית חסרת סיכון

מחיר המניה (ש"ח)

באור 5: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. בחודש אפריל 2014, הוענקו 362,700 אופציות, ללא תמורה למנכ"ל החברה מר אליעזר מיזרוח לרכישת 362,700 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א.

מחיר המימוש נקבע 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 ההענקה 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%

1.26% - 2.14%

12.49

סטיית התקן
שיעור ריבית חסרת סיכון
מחיר המניה (ש"ח)

באור 6: - דיבידנד

ביום 28 במאי 2014, הוכרז דיבידנד במזומן בסך של 24 מיליון ש"ח, המהווה כ-0.6 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה (ליום המאזן). הדיבידנד שולם ביום 3 ביולי 2014, כאשר היום הקובע נקבע ליום 19 ביוני 2014.

באור 7: - 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: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

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 30 ביוני 2014 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 1
אלפי ש"ח
54,655
29,790
<u>84,445</u>

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
אגרות חוב ומלוות ממשלתיים
קרנות כספיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 1
אלפי ש"ח
156

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
חוזי אקדמה (forward) מט"ח

באור 8: - 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
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014

340,937	383	167,387	173,167
30,346	799	18,050	11,497
1,740			
<u>32,086</u>			

הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)

רווח מגזרי

הכנסות מימון, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	אחר בלתי מבוקר אלפי ש"ח	אופנת בית	אופנת הלבשה	
				<u>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 30 ביוני, 2013</u>
329,414	414	159,401	169,599	הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
33,182	356	19,916	12,910	רווח מגזרי
(1,851)				הוצאות מימון, נטו
31,331				רווח לפני מסים על הכנסה
				<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 30 ביוני, 2014</u>
189,623	186	93,142	96,295	הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
26,458	157	13,727	12,574	רווח מגזרי
219				הכנסות מימון, נטו
26,677				רווח לפני מסים על הכנסה
				<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 30 ביוני, 2013</u>
154,323	203	68,950	85,170	הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
13,350	174	4,579	8,597	רווח מגזרי
1				הכנסות מימון, נטו
13,351				רווח לפני מסים על הכנסה

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	אופנת הלבשה	אופנת בית	אחר בלתי מבוקר אלפי ש"ח
------	----------------	--------------	-------------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013
(מבוקר)

690,942	764	345,145	345,033	הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
64,082	647	43,824	19,611	רווח מגזרי
161				הכנסות מימון, נטו
64,243				רווח לפני מסים על הכנסה

באור 9: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

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 ולהלן - "כיתן תעשיות") ואת שטרי ההון שהונפקו על ידי כיתן תעשיות לתשלובת כיתן וטרם נפרעו, תמורת סך של 11 מיליוני ש"ח בכפוף להתאמות הנדרשות בהתאם להון החוזר של כיתן תעשיות 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 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 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 ואשר ינבעו מפעילות חו"ל אשר אינה נרכשת על ידי החברה וכן שיפוי בסך כולל שבין 350 אלפי ש"ח ל- 2.25 מיליוני ש"ח לגבי מקרים אחרים (המפורטים בהסכם) אשר עילתם התגבשה לפני השלמת ההסכם. כמו כן, במסגרת ההסכם האמור, נקבע, בין היתר, כי כיתן תעשיות מתעתדת להתקשר עם כתא"ל בהסכם למכירת כל פעילותה בחו"ל וכמו כן תמכור כיתן תעשיות את המכונות והציוד של פעילות הייצור שלה בעבר. תמורת המכירה כאמור, בתוספת יתרת המזומן כפי שתהיה בכיתן תעשיות בסמוך למועד השלמת העסקה, תשמש לפירעון מלוא האשראי הבנקאי ויתרת המזומן שתיוותר תשמש לפירעון החוב השוטף של כיתן תעשיות 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 היה מותנה בקיומם של מספר תנאים מתלים, ביניהם קבלת אישור ו/או פטור (לפי העניין) הממונה על ההגבלים העסקיים, השלמת עסקת מכירת פעילות חו"ל לכתא"ל כאמור לעיל ואישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה.

לאחר תאריך המאזן, ביום 20 ביולי 2014, אישרה האסיפה הכללית את התקשרות החברה עם תשלובת כיתן בהסכם האמור לעיל. ביום 31 ביולי 2014, הושלמה העסקה בתמורה לסך כולל של 11 מיליוני ש"ח, כפוף למנגנון התאמת תמורה.

באור 10: - אירועים לאחר תאריך מאזן

לאחר תאריך המאזן, בחודש אוגוסט 2014, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 20 מיליון ש"ח, המהווה כ-0.5 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה (ליום המאזן). הדיבידנד ישולם ביום 17 בספטמבר 2014, כאשר היום הקובע נקבע ליום 3 בספטמבר 2014.

F:\W2000\w2000\921318\M\14\6-GOLF-IFRS.docx

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
9. ענבר נחשון, מנהלת שווק

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד 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 המשרה 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.

דוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה 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 השני 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

12 באוגוסט 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 השני 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.