

GOLF & Co.

קבוצת גולף א. ק. בע"מ

דו"ח רבעוני

ליום 30 בספטמבר 2014

תוכן עניינים

עדכון לפרק תיאור עסקי החברה

דו"ח הדירקטוריון על מצב החברה

דוחות כספיים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 השלישי של שנת 2014 ("הרבעון השלישי").

העניינים המפורטים להלן הינם בנוסף להתפתחויות ולשינויים שאירעו ברבעון השלישי של שנת 2014, אשר תוארו בחלק א' של הדוח לרבעון השני של שנת 2014 שפרסמה החברה ביום 13 באוגוסט 2014 (מספר אסמכתא 132969-01-2014) ("דוח הרבעון השני"). חלק מהמידע הכלול בחלק א' זה ניתן לשלמות התמונה הכוללת, אך אין הדבר מלמד בהכרח כי המידע הינו מהותי מנקודת מבטה של החברה.

1. עדכון לסעיף 1 – כללי

בהמשך לאמור בסעיף 1 לחלק א' לדוח הרבעון השני בעניין השלמת 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-בהתאם למאזן פרופורמה של כיתן נכון למועד ההשלמה (היינו 31 ביולי 2014), הותאמה התמורה בעסקה, באופן שבסך הכל הסתכמה התמורה בעסקה בסך של 11,984 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של החברה מיום 21 בספטמבר 2014 (אסמכתא מספר 161550-01-2014).

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

ביום 12 באוגוסט 2014 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 20 מיליוני ש"ח לבעלי המניות של החברה, אשר חולק ביום 17 בספטמבר 2014. חלוקת הדיבידנד בוצעה במזומן ולא הצריכה אישור בית משפט. לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של החברה מיום 2 בספטמבר 2014 (אסמכתא מספר 149226-01-2014).

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 (אסמכתא מספר 132978-01-2014).

4. עדכון לסעיף 22.2 לחלק א' לדוח התקופתי-מועדון לקוחות

נכון לימים 30 בספטמבר של השנים 2014 ו-2013 מנה מועדון הלקוחות של החברה כ-447,000 חברים וכ-343,000 חברים, בהתאמה. בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד היוו המכירות לחברי מועדון הלקוחות של החברה כ-56% וכ-47%, מסך מכירות החברה, בהתאמה.

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

מצב כלכלי בעולם

בחודש אוקטובר 2014 הפחיתה קרן המטבע הבין-לאומית את תחזית הצמיחה העולמית ל-2015 ב-0.2% ל-3.8%. זאת, בשל חולשה מתמשכת בגוש האירו והאטה מסוימת בשווקים המתעוררים.

במשק האמריקאי נמשכת מגמת הצמיחה, וברבעון השלישי גדלה הכלכלה בכ-3.5%, גבוה מן הצפי, כאשר העלייה בתוצר נובעת ברובה כתוצאה מגידול בהוצאות הממשלתיות. על רקע המשך ההתאוששות בארה"ב, סיים הפד את תכנית ההרחבה הכמותית. בגוש האירו נרשמו התפתחויות מעורבות – כלכלת בריטניה ממשיכה במגמת צמיחה יציבה, אך גרמניה נחלשת, ואיטליה וצרפת עדיין מתקשות לצמוח. בסין נרשמה הצמיחה הנמוכה ביותר מזה חמש שנים (7.3%), על רקע האטה בשוק הנדל"ן, אשר השפיעה על הביקושים במשק.

מצב כלכלי וביטחוני בישראל

בעקבות מבצע "צוק איתן" ישנם סימנים שמצביעים על כך שהפעילות הכלכלית הואטה ברבעון השלישי השנה ואולי אף ירדה. עיקר הנסיגה הכלכלית נרשמה בתחומי היצור והיצוא.

על אף זאת, לאחרונה ניכרת מגמת התאוששות מסוימת בכלכלה, אשר מתבטאת במספר אינדיקטורים שוטפים, במיוחד בצריכה הפרטית. בנוסף לכך, נתוני הצמיחה ברבעון הראשון והשני עודכנו כלפי מעלה.

רמת המחרים נמצאת עדיין במגמת ירידה – בחמישה מתוך ששת החודשים האחרונים המדד הפתיע כלפי מטה. תחזיות האינפלציה למשק הישראלי בטווח הקצר מגלמות כמעט העדר לחצים אינפלציוניים.

על רקע המשך ההתאוששות של המשק האמריקאי, נמשכת מגמת התחזקות הדולר בעולם וגם אל מול השקל.

בנק ישראל ממשיך במאמציו להחזיר את האינפלציה לטווח היעד של 1% עד 3% ב-12 החודשים הקרובים ולתמוך בצמיחת המשק, והותיר את הריבית לחודש נובמבר ללא שינוי ברמה מזערית של 0.25%, לאחר הורדתה בחודש אוגוסט מ-0.5% ל-0.25%.

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 וחברה מוחזקת שלה, על נזילותן, על שווי הון העצמי, על שווי הנכסים שלהן ויכולת מימושם, על מצב עסקיהן (ובכלל זה, הביקוש למוצרים של החברה המוחזקת של החברה, על דירוג האשראי שלהן, על יכולתן לחלק דיבידנדים, על יכולתן לגייס מימון לפעילותן השוטפת ולפעילותן ארוכת הטווח ועל הקצאת המשאבים שלהן, כמו גם על זמינותן ותנאיו של מימון מגופים פיננסיים ומבנקים.

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

.6

לפרטים אודות אישור האסיפה הכללית של החברה לביצוע שינויים במדיניות התגמול של החברה, לעדכון תנאי האופציות ביחס ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה בנוגע לזכאותם לזכות האצה וזכות הצטרפות במקרה של שינוי שליטה בחברה וכן לתשלום מענק פרישה למנכ"לית החברה לשעבר, הגב' אילנה קאופמן, בסך 1,200 אלפי ש"ח, ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 17 בספטמבר 2014 ו-28 בספטמבר 2014 (מספרי אסמכתאות 159672-01-2014 ו-01-2014-164148).

לפרטים אודות פקיעת אופציות עובדים של החברה ביום 23 בספטמבר 2014, מבלי שמומשו, ראה דוח מיידי של החברה מיום 23 בספטמבר 2014 (אסמכתא מספר 163110-01-2014).

קבוצת גולף א.ק. בע"מ ("החברה")

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2014

פרק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. כללי

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2014, הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בחודשים ינואר עד ספטמבר 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 01-01-2014) ("הדוח התקופתי").

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

החברה הינה מהמובילות בתחומיה בישראל, ומותגיה נמנים על מותגי האופנה המוכרים ביותר בישראל, וזאת הודות לשמירה על אופנתיות, חדשנות, פיתוח ועיצוב של מגוון רחב ומשתנה תדיר של דגמים, הקפדה על איכות מוצריה, 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 323 חנויות הפזורות בכל רחבי הארץ, חלקן במתכונת של חנות בתוך חנות. במהלך התקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014, פתחה החברה 3 חנויות חדשות כמפורט להלן. בנוסף, במסגרת העסקה בה רכשה החברה את "כיתן תעשיות טקסטיל בע"מ" ("כיתן"), כמפורט להלן, החלה החברה להפעיל מיום 1 באוגוסט 2014 את 25 החנויות של רשת כיתן וכן את הפעילות הסיטונאית של כיתן.

לחברה ישנם שני תחומי פעילות עסקיים, המדווחים כמגזרים ברי דיווח בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2014, לחברה 196 חנויות בתחום. במהלך התקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 נפתחה חנות אחת בתחום זה.

[2] **אופנת בית** – החברה עוסקת במכירה קמעונאית של מגוון מוצרים, הכוללים בעיקר מוצרי טקסטיל לבית, כגון כלי מיטה ומצעים, מגבות וחלוקים, שמיות, 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 בספטמבר 2014, לחברה 127 חנויות בתחום. במהלך התקופה של שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 נפתחו 2 חנויות בתחום זה. בנוסף, במסגרת העסקה בה רכשה החברה את כיתן, כמפורט להלן, החלה החברה להפעיל מיום 1 באוגוסט 2014 את 25 החנויות של רשת כיתן וכן את הפעילות הסיטונאית של כיתן.

נכון ליום 30 בספטמבר 2014, העסיקה החברה 2,171 עובדים, לעומת 1,865 עובדים ליום 30 בספטמבר 2013. נכון ליום 31 בדצמבר 2013 העסיקה החברה 1,843 עובדים. הגידול נובע בחלקו מרכישת כיתן ובחלקו מתוספת שטחי מכירה.

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 כ-11 מיליוני ש"ח, כפוף למנגנון התאמת תמורה. בהתאם למאזן פרופורמה של כיתן נכון למועד ההשלמה (היינו 31 ביולי 2014), הותאמה התמורה בעסקה, באופן שבסך הכל הסתכמה התמורה בעסקה בסך של 11,984 אלפי ש"ח. כיתן פועלת בתחום הפיתוח, השיווק והמכירה של מוצרי טקסטיל לבית, בישראל. לפרטים אודות ההסכם לרכישת כיתן והשלמתו, אודות התאמת התמורה בעסקה ואודות פעילותה של כיתן, ראה דיווחי החברה מהימים 16 ביולי 2014, 31 ביולי 2014 ו-21 בספטמבר 2014 (מספרי אסמכתא: 2014-01-115146, 2014-01-125004 ו-2014-01-161550, בהתאמה).

לאחר השלמת העסקה ביצעה החברה קיצוץ מהותי בהוצאות המטה של כיתן, בהתאם לתחזית ששימשה בסיס להערכת השווי בעסקה (לפרטים ראה דיווח החברה מיום 16 ביולי 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-115122).

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. עד למועד פרסום הדוח, החברה העמידה לכיתן שתי הלוואות בסך כולל של 8 מיליון ש"ח כנגד שטרי הון כאמור.

ביום 12 באוגוסט 2014 אישר דירקטוריון החברה תוכנית אסטרטגית חדשה לחברה. לפרטים ראה דוח מיידית של החברה מיום 13 באוגוסט 2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-132978).

תוצאות הפעילות העסקית של החברה

2.

מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-520.8 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-500.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-4.0%. המכירות ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו בסך של כ-181.5 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-173.0 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-4.9%. העלייה במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת משני מגזרי הפעילות של החברה, כמפורט בסעיף 3 להלן. העלייה במכירות ברבעון השלישי של שנת 2014 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת מתוספת מכירות בכיתן, שקוזה בחלקה מירידה במכירות במהלך מבצע "צוק איתן".

אומדן מחזור המכירות בתקופת חגי תשרי (מיום 10 בספטמבר 2014 ועד יום 19 באוקטובר 2014) גדל בכ-10.9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד (לפי לוח השנה העברי). הגידול התרחש ב-2 תחומי הפעילות של החברה-אופנת הבית ואופנת ההלבשה. אומדן זה ניתן לצורך הבהרת משמעות דחיית מכירות חג הסוכות לרבעון הרביעי בשנת 2014 לעומת הרבעון השלישי בשנת 2013. הנתונים אינם סקורים והם מתבססים על דוחות Z של החברה לפני ניכוי הנחות על תווי קנייה.

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בכ-308.7 מיליוני ש"ח, והיווה כ-59.3% מהמכירות, לעומת רווח גולמי של כ-303.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, שהיווה כ-60.6% מהמכירות.

הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכם בכ-103.1 מיליוני ש"ח, והיווה כ-56.8% מהמכירות, לעומת רווח גולמי של כ-101.7 מיליוני ש"ח, שהיווה כ-58.8% מהמכירות ברבעון המקביל אשתקד.

הירידה בשיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מהגידול בהוצאה בגין מלאי איטי ומהגדלת שיעורי ההנחות שנתנה החברה, וקוזה בחלקה מירידה בשער החליפין של דולר ארה"ב.

הירידה בשיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2014 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בחלקה בגלל הוספת מכירות כיתן בשיעור רווחיות גולמי נמוך יותר, ובחלקה מהגידול בהוצאה בגין מלאי איטי ומהגדלת שיעורי ההנחות, שנבעו כתוצאה מירידה במכירות במהלך מבצע "צוק איתן".

הוצאות המכירה והשיווק בתקופת הדוח הסתכמו בכ-255.9 מיליוני ש"ח (כ-49.1% מהמכירות), לעומת כ-240.0 מיליוני ש"ח (כ-47.9% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המכירה והשיווק ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו בכ-93.3 מיליוני ש"ח (כ-51.4% מהמכירות), לעומת כ-84.0 מיליוני ש"ח (כ-48.5% מהמכירות) ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות המכירה והשיווק בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2014, לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע בעיקר מהוספת שטחי מכירה, מהוספת פעילות כיתן, התייקרות התשומות והגדלת הוצאות הפרסום.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח בכ-21.0 מיליוני ש"ח (כ-4.0% מהמכירות) לעומת כ-18.6 מיליוני ש"ח (כ-3.7% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו בכ-7.9 מיליוני ש"ח (כ-4.3% מהמכירות), לעומת כ-6.2 מיליוני ש"ח (כ-3.6% מהמכירות) ברבעון המקביל אשתקד. העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2014 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבעה בעיקר מעלייה ברכיבי התגמול המשתנים, שהוענקו לנושאי משרה בחברה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, שאושרה במחצית השנייה של שנת 2013 וכך ממענק פרישה שהוענק למנכ"לית היוצאת, אשר קוזז בחלקו מירידה ברישום הוצאה בגין הקצאת אופציות לעובדים (בגין פקיעת אופציות עובדים שהוענקו למנכ"לית היוצאת).

הרווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכם בכ-32.9 מיליוני ש"ח (כ-6.3% מהמכירות), לעומת כ-44.7 מיליוני ש"ח (כ-8.9% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-26.5%.

הרווח התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכם בכ-2.5 מיליוני ש"ח (כ-1.4% מהמכירות), לעומת כ-11.5 מיליוני ש"ח (כ-6.7% מהמכירות) ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ-78.1%.

הירידה ברווח התפעולי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר עקב העלייה בהוצאות המכירה והשיווק, אשר קוזזה מהעלייה במכירות וברווח הגולמי, כאמור לעיל. הירידה ברווח

התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2014, לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבעה בעיקר עקב הירידה במכירות וברווח הגולמי, כתוצאה ממבצע "צוק איתן", כאמור לעיל.

הכנסות המימון נטו של החברה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-2.6 מיליוני ש"ח לעומת הוצאות מימון נטו של כ-1.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות המימון נטו של החברה ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו בכ-0.9 מיליוני ש"ח, לעומת הכנסות מימון נטו של כ-0.5 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. המעבר מהוצאות מימון נטו אשתקד, להכנסות מימון נטו בתקופת הדוח והגידול בהכנסות המימון ברבעון השלישי של שנת 2014 נבעו 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-26.1 מיליוני ש"ח (כ-5.0% מהמכירות), לעומת כ-34.8 מיליוני ש"ח (כ-7.0% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-24.9%. הירידה ברווח הנקי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מהירידה ברווח התפעולי וקוֹזֶזָה בחלקה מהירידה בהוצאות המימון ומעלייה בהכנסות המימון, כמפורט לעיל.

הרווח הנקי של החברה ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכם בכ-2.8 מיליוני ש"ח (כ-1.5% מהמכירות), לעומת כ-10.2 מיליוני ש"ח (כ-5.9% מהמכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-72.6%. הירידה ברווח הנקי ברבעון השלישי של שנת 2014, לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהירידה ברווח התפעולי, שנבעה בעיקר כתוצאה מהשפעות מבצע "צוק איתן", כמפורט לעיל.

הרווח הבסיסי והמדולל הנקי ל-0.01 ש"ח ערך נקוב מניות בתקופת הדוח הסתכם בכ-0.65 ש"ח, לעומת כ-0.86 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

<u>ינואר-ספטמבר</u> <u>13</u>	<u>ינואר-ספטמבר</u> <u>14</u>	<u>יולי-ספטמבר</u> <u>13</u>	<u>יולי-ספטמבר</u> <u>14</u>	
500,714	520,762	173,036	181,535	מכירות
2,265	1,919	943	592	הכנסות מעמלות
614	562	200	179	הכנסות מדמי שכירות
200,206	214,498	72,428	79,206	עלות המכירות
88	88	30	30	עלות השכירות
303,299	308,657	101,721	103,070	רווח גולמי
240,014	255,871	83,970	93,311	הוצאות מכירה
18,574	21,029	6,222	7,874	הוצאות הנהלה וכלליות
-	1,116	-	642	הכנסות אחרות
44,711	32,873	11,529	2,527	רווח מפעולות רגילות
1,367	(2,641)	(484)	(901)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
43,344	35,514	12,013	3,428	רווח לפני מסים על ההכנסה
8,541	9,376	1,808	636	מסים על ההכנסה
34,803	26,138	10,205	2,792	רווח נקי

3. להלן עיקרי דוח רווח והפסד, בחלוקה לתחומי פעילות, לשנת 2013, לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 ו-2014 ולרבעון השלישי בשנים 2013 ו-2014 (באלפי ש"ח):

	שנת 2013			ינואר - ספטמבר 2013			ינואר - ספטמבר 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	500,714	249,956	250,758	520,762	267,155	253,607
הכנסה מעמלות	2,900	2,535	365	2,265	1,924	341	1,919	1,850	69
הכנסה משכירות	764			614			562		
רווח תפעולי	64,082	43,824	19,611	44,711	31,126	13,059	32,873	24,817	6,466

	יולי - ספטמבר 2013			יולי - ספטמבר 2014		
	סה"כ	אופנת בית	אופנת הלבשה	סה"כ	אופנת בית	אופנת הלבשה
מכירות	173,036	91,858	81,178	181,535	101,027	80,508
הכנסה מעמלות	943	621	322	592	591	1
הכנסה משכירות	200					
רווח תפעולי	11,529	11,207	152	2,527	6,767	(5,031)

3.1 מגזר אופנת ההלבשה

המכירות במגזר זה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-253.6 מיליוני ש"ח, לעומת כ-250.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-1.1%. המכירות במגזר זה ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו בכ-80.5 מיליוני ש"ח, לעומת כ-81.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-0.8%. העלייה במכירות בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מהמכירות בחנויות הקיימות (s.s.s). הירידה במכירות ברבעון השלישי של שנת 2014, לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נובעת בעיקר מהשפעות מבצע "צוק איתן".

הרווח התפעולי במגזר זה בתקופת הדוח הסתכם בכ-6.5 מיליוני ש"ח (כ-2.5% מהמכירות), לעומת כ-13.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ-5.2% מהמכירות), ירידה של כ-50.5%. ההפסד התפעולי במגזר זה ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכם בכ-5.0 מיליוני ש"ח (כ-6.2% מהמכירות), לעומת רווח תפעולי של כ-0.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ-0.2% מהמכירות).

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 קווצה בחלקה מירידה בשער החליפין של דולר ארה"ב. המעבר מרווח תפעולי ברבעון השלישי אשתקד, להפסד תפעולי ברבעון השלישי של שנת 2014, נבע בעיקר עקב הירידה ברווח הגולמי, הנובעת מהגידול בהוצאה בגין מלאי איטי ומהגדלת שיעורי ההנחות שנתנה החברה, פעולות שנבעו בעיקר עקב מבצע "צוק איתן".

3.2 מגזר אופנת הבית

המכירות במגזר זה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-267.2 מיליוני ש"ח, לעומת כ-250.0 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-6.9%. המכירות במגזר זה ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכמו בכ-101.0 מיליוני ש"ח, לעומת כ-91.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-10.0%. העלייה במכירות במגזר זה בתקופת הדוח נובעת מהוספת פעילות כיתן ומהמכירות בחנויות החדשות שפתחה החברה. העלייה במכירות במגזר זה ברבעון השלישי של שנת 2014, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת מהוספת פעילות כיתן, שקוזה בחלקה מירידה במכירות במהלך מבצע "צוק איתן".

הרווח התפעולי במגזר זה בתקופת הדוח הסתכם בכ-24.8 מיליוני ש"ח (כ-9.3% מהמכירות), לעומת כ-31.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ-12.5% מהמכירות), ירידה של כ-20.3%. הרווח התפעולי במגזר זה ברבעון השלישי של שנת 2014 הסתכם בכ-6.8 מיליוני ש"ח (כ-6.7% מהמכירות), לעומת כ-11.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ-12.2% מהמכירות), ירידה של כ-39.6%.

הירידה ברווח התפעולי בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2014, לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבעה בעיקר מהגידול בהוצאות המכירה והשיווק, הנובע מהוספת שטחי מכירה, התייקרות התשומות והגדלת הוצאות הפרסום.

4. המצב הכספי

סך הנכסים של החברה ליום 30 בספטמבר 2014 היה כ-435.1 מיליוני ש"ח, לעומת כ-427.1 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2013.

הגידול בסך הנכסים בתקופת הדוח נובע בעיקר מתוספת פעילות כיתן, מהעלייה במלאי ומעלייה במיסים שוטפים לקבל וקוזה בחלקו מהירידה במזומנים וניירות ערך סחירים.

סך ההתחייבויות וההון של החברה ליום 30 בספטמבר 2014 היה כ-435.1 מיליוני ש"ח, לעומת כ-427.1 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2013.

הגידול בסך ההתחייבויות וההון העצמי בתקופת הדוח נובע בעיקר מהוספת פעילות כיתן.

ההון החוזר החיובי של החברה ליום 30 בספטמבר 2014 הסתכם בכ-213.9 מיליוני ש"ח, לעומת כ-232.8 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2013. היחס השוטף של החברה ליום 30 בספטמבר 2014 הנו כ-2.41, לעומת כ-2.82 ליום 31 בדצמבר 2013. היחס המהיר של החברה ליום 30 בספטמבר 2014 הנו כ-1.26, לעומת כ-1.8 ליום 31 בדצמבר 2013.

האשראי הממוצע שנתנה החברה ללקוחותיה בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-82.9 מיליוני ש"ח, והאשראי הממוצע שקיבלה החברה מספקיה בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-40.9 מיליוני ש"ח.

5. הון

ההון של החברה ליום 30 בספטמבר 2014 הסתכם בסך של כ-279.7 מיליוני ש"ח, לעומת הון של כ-297.4 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2013. הירידה בהון העצמי בתקופת הדוח נובעת בעיקר מהדיבידנדים ששולמו בסך של 44 מיליוני ש"ח, וקוזה בחלקה מתוספת ברווח הנקי בסך של כ-26.1 מיליוני ש"ח.

נכון ליום 30 בספטמבר 2014 ולמועד פרסום הדוח, מחזיקה כלל תעשיות אלקטרוניקה בע"מ (המוחזקת במלואה על ידי כלל תעשיות בע"מ) בכ-62.03% מהונה המונפק והנפרע של החברה (כ-59.6% בדילול מלא).

6. מקורות המימון והנזילות

המזומנים ושווי מזומנים בתוספת ניירות ערך סחירים שבידי החברה נטו ליום 30 בספטמבר 2014 הסתכמו בכ- 49 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 120 מיליוני ש"ח ליום 31 לדצמבר 2013. לפירוט הירידה במזומנים ושווי מזומנים ראה דוחות על תזרימי המזומנים בדוחות הכספיים.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת של החברה בתקופת הדוח הסתכם בכ- 16.7 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת של כ-41.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכם בכ-39.7 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה של כ-27.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים בתקופת הדוח נבעו בעיקר מתמורה ממימוש ניירות ערך סחירים ושימשו בעיקר לרכישת כיתן ורכוש קבוע. המזומנים בתקופה המקבילה אשתקד שימשו בעיקר לרכישת רכוש קבוע וניירות ערך סחירים.

תזרים המזומנים ששימש את החברה לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכם ב-35 מיליוני ש"ח, לעומת 40 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ששימשו לפעילות מימון. המזומנים בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד שימשו לתשלום דיבידנדים, כמפורט להלן.

ביום 16 בנובמבר 2014 החליט דירקטוריון החברה, כי החברה תפעל לקבלת היתר לפרסום תשקיף מדף. החברה תבחן אפשרויות לגיוס חוב, לפי צרכי החברה ותנאי השוק.

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 בתכנית, כפי שיאושרו ויאומצו מעת לעת על-ידי דירקטוריון החברה.

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 חולק ביום 17 בספטמבר 2014.

8. ניתוח רגישות

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.

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

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/\$

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 30/09/14
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%		
3.326	3.51	3.695	3.88	4.065		
\$/ח	\$/ח	\$/ח	\$/ח	\$/ח		
(4,774)	(759)	974	3,371	7,386		סה"כ

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 30/09/13	
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
3.183	3.36	3.537	3.714	3.891	
\$/ח"	\$/ח"	\$/ח"	\$/ח"	\$/ח"	
(3,718)	(1,828)	(244)	1,828	3,718	סה"כ

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/יורו

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 30/09/14	
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
4.184	4.416	4.649	4.881	5.113	
ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	
36	18	-	(18)	(36)	סה"כ

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 30/09/13	
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
4.296	4.535	4.7734	5.012	5.25	
ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	
54	27	-	(27)	(54)	סה"כ

רגישות לשינויים בשערי ניירות ערך:

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 30/09/14	
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
(4,050)	(2,025)	40,496	2,025	4,050	תיק ני"ע

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים		ליום 30/09/13	
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%	
(5,312)	(2,656)	53,125	2,656	5,312	תיק ני"ע

פרק ב': חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

9. תיאור סיכונים שוק

א. מצב הכלכלה ושוק ההון - לפירוט ראה סעיף 5 לחלק א' בדוח הרבעוני ליום 30 בספטמבר 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 סיכונים שוק

סיכונים 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 הנוזלות בעיקר באפיקים שקליים לטווח קצר, ובתיקים מנוהלים הכוללים בעיקר השקעות סולידיות, בהתאם להחלטת ועדת ההשקעות של הדירקטוריון. נכון ליום 30 בספטמבר 2014, החברה מנהלת תיקי ניירות ערך בסך של כ- 40.5 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 בשערי חליפין מפני חשיפה כלכלית (שאינה מהווה הגנה חשבונאית), בהתאם לתחזית התשלומים. החברה משתמשת מעת לעת בעסקאות מטבע עתידיות והקדמת רכישת מטבע לצורך הגנה מפני שינויים בשערי חליפין כנגד תשלומים עתידיים בתקופה של חודש עד שישה חודשים.

הכנסות המימון בגין עסקאות אלה הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-909 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון בסך של כ-3,320 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

11. מכשירים פיננסיים

ביום 30 בספטמבר 2014 היו ברשות החברה יתרות מט"ח בסך של כ-1.7 מיליוני ש"ח בדולר ארה"ב ובאירו, והחברה הייתה קשורה בעסקאות אופציות מט"ח המיועדות להגנות כמפורט להלן לפי שער חליפין לעסקה:

מטבע	תאריך פירעון	סכום במט"ח (באלפים)	PUT/CALL
דולר ארה"ב	02/10/2014	3,000,000	3.45/3.64
דולר ארה"ב	14/10/2014	3,000,000	3.55/3.70
דולר ארה"ב	03/11/2014	2,000,000	3.45/3.64
דולר ארה"ב	14/11/2014	2,000,000	3.55/3.70
דולר ארה"ב	03/12/2014	2,500,000	3.45/3.64
דולר ארה"ב	15/12/2014	2,500,000	3.55/3.70
דולר ארה"ב	15/01/2015	3,500,000	3.55/3.70
דולר ארה"ב	16/02/2015	3,000,000	3.55/3.70
דולר ארה"ב	18/03/2015	2,500,000	3.55/3.70
		24,000,000	

היתרה הכוללת הגבוהה ביותר של עסקאות אקדמה ואופציות מט"ח בתקופת הדוח למטרות הגנה הייתה כלהלן:

מטבע	תאריך פירעון	סכום במט"ח (באלפים)
דולר ארה"ב	עד 18/09/2014	24,000

12. הפיקוח על מדיניות סיכוני שוק ואופן מימושה

ביום 13 בנובמבר 2014 ועדת הביקורת של החברה קיימה דיון בנוגע לחשיפה המטבעית שלה ומדיניות החברה התקבלה על דעתה. ועדת הביקורת החליטה לדון במדיניות אחת לרבעון. ההחלטה הוצגה לדירקטוריון החברה ביום 16 בנובמבר 2014.

13. דוח בסיסי הצמדה

נכון ליום 30 בספטמבר 2014 קיימת חשיפה של עודף נכסים על התחייבויות לשינויים במדד המחירים לצרכן בסך של כ-51.4 מיליוני ש"ח. כמו כן קיימת חשיפה של עודף התחייבויות על נכסים לשינויים בשער דולר ארה"ב בסך של כ-8.4 מיליוני ש"ח ולשינויים בשער האירו בסך של כ-0.4 מיליוני ש"ח. חשיפה זו אינה שונה באופן מהותי מהחשיפה המרבית בשנת 2013.

<u>נכסים כספיים</u>							<u>סעיף</u>
<u>סה"כ</u>	<u>לא כספי</u>	<u>יורו</u>	<u>ליש"ט</u>	<u>דולר</u>	<u>לא צמוד</u>	<u>צמוד</u>	
8,817		481		1,170	7,166		מזומנים
99,521					99,521		לקוחות
40,496					26,062	14,434	ניירות ערך סחירים
34,386						34,386	מיסים לקבל
7,954	1,961				4,112	1,881	חייבים
174,227	174,227						מלאי
44,230	44,230						רכוש קבוע נטו
6,000	6,000						מוניטין
1,600	1,600						מותג כיתן
918					240	678	פיקדונות ז"א
16,920	16,920						מסים נדחים
<hr/>							
<u>התחייבויות כספיות</u>							<u>סעיף</u>
48,032		839	1	9,354	37,838		ספקים
94,435				200	94,235		זכאים
9,000					9,000		הלוואת אונקול
3,912					3,912		פיצויים
<hr/>							
279,690	244,938	(358)	(1)	(8,384)	(7,884)	51,379	עודף נכסים (התחייבויות)

14. מבחני רגישות

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

1. עסקות אופציות מט"ח לרכישת 24,000 אלפי דולר ארה"ב, בתאריכים כמפורט בסעיף 11 לעיל.
2. עודף התחייבויות על נכסים בהצמדה לדולר של ארה"ב בסך כ-8,384 אלפי ש"ח.
3. עודף התחייבויות על נכסים בהצמדה לאירו בסך כ-358 אלפי ש"ח.
5. השקעות בניירות ערך בסך 40,496 אלפי ש"ח.

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/\$

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים			ליום 30 בספטמבר 2014
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%		
3.326	3.51	3.695	3.88	4.065		
\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש		
(5,612)	(1,178)	974	3,790	8,224		עסקת אקדמה ש"ח/\$
838	419	-	(419)	(838)		חשיפה במאזן הצמדה
(4,774)	(759)	974	3,371	7,386		סה"כ

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים			ליום 30 בספטמבר 2013
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%		
3.183	3.36	3.537	3.714	3.891		
\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש	\$/ח"ש		
(4,359)	(2,148)	(244)	2,148	4,359		עסקת אקדמה ש"ח/\$
641	320	-	(320)	(641)		חשיפה במאזן הצמדה
(3,718)	(1,828)	(244)	1,828	3,718		סה"כ

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/יורו

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים			ליום 30 בספטמבר 2014
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%		
4.184	4.416	4.649	4.881	5.113		
ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו	ש"ח/יורו		
36	18	-	(18)	(36)		חשיפה במאזן הצמדה
36	18	-	(18)	(36)		סה"כ

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים			ליום 30 בספטמבר 2013
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%		
4.296	4.535	4.7734	5.012	5.25		
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

רגישות לשינויים בשערי ניירות ערך:

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים			ליום 30 בספטמבר 2014
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%		
(1,358)	(679)	13,582	679	1,358		אג"ח חברות
(2,292)	(1,146)	22,911	1,146	2,292		אג"ח מדינה
(400)	(200)	4,003	200	400		מניות
(4,050)	(2,025)	40,496	2,025	4,050		תיק ני"ע

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים			ליום 30 בספטמבר 2013
-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%		
(2,563)	(1,281)	25,630	1,281	2,563		אג"ח חברות
(2,749)	(1,375)	27,495	1,375	2,749		אג"ח מדינה
(5,312)	(2,656)	53,125	2,656	5,312		תיק ני"ע

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 הליך אישור הדוחות הכספיים ("הוועדה"), בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010 ומכהנים בה שלושה חברים.

שלושת חברי הוועדה נכחו בישיבת הוועדה הרבעונית ותפקידם הינו 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. מר גמזו וגב' רלבג הוכרו על-ידי החברה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 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 13 בנובמבר 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 16 בנובמבר 2014, לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

בישיבת הוועדה מיום 13 בנובמבר 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 13 בנובמבר 2014.

בישיבת הדירקטוריון מיום 16 בנובמבר 2014, דן הדירקטוריון בהמלצות הוועדה ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 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 אישור האסיפה הכללית של החברה לביצוע שינויים במדיניות התגמול של החברה, לעדכון תנאי האופציות ביחס ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה בנוגע לזכאותם לזכות האצה וזכות הצטרפות במקרה של שינוי שליטה בחברה וכן לתשלום מענק פרישה למנכ"לית החברה לשעבר, הגב' אילנה קאופמן, בסך 1,200 אלפי ש"ח, ראה דוחות מידיים של החברה מיום 17 בספטמבר 2014 ומיום 28 בספטמבר 2014 (מספרי אסמכתאות 159672-01-2014 ו-164148-01-2014, בהתאמה).

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 מידי של החברה מיום 13 באוגוסט 2014 (מספר אסמכתא 132888-01-2014).

17. ביום 28 באוקטובר 2014 אישרה האסיפה הכללית את חידוש כהונתה של גב' רות רלבג כדירקטורית חיצונית בחברה, לתקופת כהונה שנייה בת שלוש שנים.

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

18. 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 16 בנובמבר 2014 (אסמכתא מספר 196059-01-2014).

אנו מודים למנהלי ועובדי החברה על תרומתם לחברה במהלך התקופה.

אליעזר מיזרח

אהרן מידן

מנכ"ל

יו"ר הדירקטוריון

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2014

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-19	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת גולף א.ק. בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2014 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, רווח כולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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 לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 מבידורים, 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 מחוים 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 מבוקר	ליום 30 בספטמבר	
	2013	2014
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

20,767	18,028	8,817	מזומנים ושווי מזומנים
99,119	96,695	40,496	ניירות ערך סחירים
14,399	29,732	34,386	מסים שוטפים לקבל
92,556	83,941	99,521	לקוחות
3,650	5,335	7,954	חייבים ויתרות חובה
130,201	141,836	174,227	מלאי מוצרים
<u>360,692</u>	<u>375,567</u>	<u>365,401</u>	

נכסים לא שוטפים

44,239	45,263	44,230	רכוש קבוע
14,875	15,309	16,920	מסים נדחים
6,000	6,000	7,600	נכסים בלתי מוחשיים
1,339	1,418	918	חייבים אחרים לזמן ארוך
<u>66,453</u>	<u>67,990</u>	<u>69,668</u>	
<u><u>427,145</u></u>	<u><u>443,557</u></u>	<u><u>435,069</u></u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

התחייבויות שוטפות

-	-	9,000
36,526	44,675	48,032
91,408	88,817	94,435
127,934	133,492	151,467

אשראי מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות

1,844	2,401	3,912
-------	-------	-------

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הון

403	403	403
270,909	270,909	273,779
20,651	30,948	104
5,404	5,404	5,404
297,367	307,664	279,690
427,145	443,557	435,069

הון מניות
פרמיה על מניות
יתרת רווח
קרנות הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

אהליאב עזריה סמנכ"ל כספים	אליעזר מיזרוח מנכ"ל	מידן אהרון יו"ר הדירקטוריון	16 בנובמבר, 2014 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	------------------------	--------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	(למעט נתוני רווח נקי למניה)				
687,278	173,036	181,535	500,714	520,762	הכנסות ממכירות
2,900	943	592	2,265	1,919	הכנסות מעמלות
764	200	179	614	562	הכנסות משכירות
690,942	174,179	182,306	503,593	523,243	סה"כ הכנסות
278,024	72,428	79,206	200,206	214,498	עלות המכירות
117	30	30	88	88	עלות השכירות
278,141	72,458	79,236	200,294	214,586	סה"כ עלות ההכנסות
412,801	101,721	103,070	303,299	308,657	רווח גולמי
324,562	83,970	93,311	240,014	255,871	הוצאות מכירה ושיווק
24,157	6,222	7,874	18,574	21,029	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	(642)	-	(1,116)	הכנסות אחרות, נטו
64,082	11,529	2,527	44,711	32,873	רווח תפעולי
4,472	928	1,825	2,602	3,795	הכנסות מימון
(4,311)	(444)	(924)	(3,969)	(1,154)	הוצאות מימון
64,243	12,013	3,428	43,344	35,514	רווח לפני מסים על הכנסה
14,090	1,808	636	8,541	9,376	מסים על הכנסה
50,153	10,205	2,792	34,803	26,138	רווח נקי
1.24	0.25	0.07	0.86	0.65	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 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2013	2014	2013	2014	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
50,153	10,205	2,792	34,803	26,138	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>10,205</u>	<u>2,792</u>	<u>34,803</u>	<u>26,138</u>	סה"כ רווח כולל

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					
297,367	5,404	20,651	270,909	403	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
26,138	-	26,138	-	-	סה"כ רווח כולל
1,040	-	1,040	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(855)	-	(855)	-	-	חילוט אופציות לעובדים
-	-	(2,870)	2,870	-	פקיעת אופציות לעובדים
(44,000)	-	(44,000)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
<u>279,690</u>	<u>5,404</u>	<u>104</u>	<u>273,779</u>	<u>403</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014 (מאוחד)
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
311,507	5,404	35,182	270,519	402	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
34,803	-	34,803	-	-	סה"כ רווח כולל
1,353	-	1,353	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
1	-	(390)	390	1	מימוש אופציות לעובדים למניות
(40,000)	-	(40,000)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
<u>307,664</u>	<u>5,404</u>	<u>30,948</u>	<u>270,909</u>	<u>403</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
297,389	5,404	20,673	270,909	403	יתרה ליום 1 ביולי, 2014
2,792	-	2,792	-	-	סה"כ רווח כולל
364	-	364	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(855)	-	(855)	-	-	חילוט אופציות לעובדים
-	-	(2,870)	2,870	-	פקיעת אופציות לעובדים
(20,000)	-	(20,000)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
<u>279,690</u>	<u>5,404</u>	<u>104</u>	<u>273,779</u>	<u>403</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014 (מאוחד)

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	
297,106	5,404	20,390	270,909	403	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2013</u>
10,205	-	10,205	-	-	סה"כ רווח כולל
353	-	353	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>307,664</u>	<u>5,404</u>	<u>30,948</u>	<u>270,909</u>	<u>403</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013</u>

סה"כ הון	קרנות	יתרת רווח מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
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 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

50,153	10,205	2,792	34,803	26,138	רווח נקי
--------	--------	-------	--------	--------	----------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

15,913	3,844	3,744	12,077	11,191	פחת
(1,427)	(35)	(16)	(231)	(76)	הכנסות מימון, נטו
921	-	-	-	-	גידול בהפרשה לירידת ערך רכוש קבוע
412	376	-	401	(7)	הפסד (רווח) מגריעה ומימוש רכוש קבוע, נטו
1,581	353	(491)	1,353	185	עלות תשלום מבוסס מניות
					עליית ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי
(2,964)	(963)	(1,048)	(2,327)	(2,787)	הוגן דרך רווח או הפסד
14,090	1,808	636	8,541	9,376	מסים על הכנסה
359	245	177	718	704	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	(1,054)	-	(1,054)	רווח מרכישת חברה מאוחדת במחיר הזדמנותי
28,885	5,628	1,948	20,532	17,532	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(571)	(9,970)	(17,597)	8,044	(2,763)	ירידה (עלייה) בלקוחות
168	203	(2,156)	(1,596)	(2,721)	ירידה (עלייה) בחייבים, יתרות חובה וחייבים
3,447	(25,293)	(23,724)	(8,188)	(37,353)	לזמן ארוך
8,048	11,147	14,254	16,394	10,150	ירידה (עלייה) במלאי
2,217	(969)	1,181	(374)	404	עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
					עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
13,309	(24,882)	(28,042)	14,280	(32,283)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה
עבור:

(37,723)	(8,685)	(8,517)	(27,669)	(28,083)	מסים ששולמו
20,202	-	-	-	-	מסים שהתקבלו
(17,521)	(8,685)	(8,517)	(27,669)	(28,083)	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) שוטפת

74,826	(17,734)	(31,819)	41,946	(16,696)	
--------	----------	----------	--------	----------	--

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

-	-	(11,808)	-	(11,808)	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה (ב)
(13,845)	(3,304)	(3,339)	(10,295)	(9,932)	רכישת רכוש קבוע
1,427	35	19	231	79	ריבית שהתקבלה
(19,505)	7,294	44,997	(17,718)	61,410	תמורה ממימוש (רכישת) ניירות ערך סחירים, נטו
283	283	-	283	-	החזר פקדונות לזמן ארוך
(31,640)	4,308	29,869	(27,499)	39,749	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

-	-	9,000	-	9,000	קבלת אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי
-	-	(3)	-	(3)	ריבית ששולמה
(66,000)	-	(44,000)	(40,000)	(44,000)	דיבידנד ששולם
(66,000)	-	(35,003)	(40,000)	(35,003)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(22,814)	(13,426)	(36,953)	(25,553)	(11,950)	<u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</u>
43,581	31,454	45,770	43,581	20,767	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
20,767	18,028	8,817	18,028	8,817	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

(א) פעילות מהותית שלא במזומן

3,746	3,549	3,066	3,549	3,066	רכישת רכוש קבוע באשראי
-------	-------	-------	-------	-------	------------------------

(ב) רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

(7,989)	(7,989)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(1,924)	(1,924)	רכוש קבוע
(1,600)	(1,600)	נכסים בלתי מוחשיים
(2,713)	(2,713)	מיסים נדחים
1,364	1,364	התחייבויות לא שוטפות
1,054	1,054	רווח מרכישת חברה מאוחדת במחיר הזדמנותי
(11,808)	(11,808)	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2014 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). 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).

ב. ביום 20 ביולי 2014, אישרה האסיפה הכללית את התקשרות החברה עם תשלובת כיתן בע"מ (להלן - "תשלובת כיתן"), בעלת השליטה בחברה האם בהסכם לפיו תרכוש החברה מתשלובת כיתן בע"מ 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, בהתאם להתאמות הנדרשות להון החוזר של כיתן תעשיות ולהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו ביום השלמת העסקה. ביום 31 ביולי 2014, הושלמה העסקה בתמורה לסך כולל של כ- 11.8 מליוני ש"ח, בהתאם למנגנון התאמת תמורה כאמור. לפיכך, החל ממועד השלמת העסקה, החברה מאחדת את דוחותיה הכספיים של כיתן תעשיות במסגרת דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה (ראה גם באור 9 להלן).

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 מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

1. דוחות כספיים מאוחדים

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

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

2. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה. עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. תיקון ל- IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, בדבר החלפת מכשירים מגדרים והמשך יישום חשבונאות גידור

התיקון ל- IAS 39 (להלן – התקן) עוסק בחריג לדרישה של התקן להפסיק ליישם חשבונאות גידור. התיקון הוסיף תנאים שנדרש שיתקיימו על מנת שהחלפה או גלגול מכשיר מגדר במכשיר מגדר אחר לא יהוו פגיעה או ביטול. התיקון מיושם למפרע.

ההשפעה של יישום התיקון על המידע הכספי הנפרד לא היתה מהותית.

4. 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 לפגיעתה.

ההשפעה של יישום התיקונים על החברה לא היתה מהותית.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. 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 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו- SIC 31 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 לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

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

ב. תיקונים ל- IAS 16 ול- IAS 38 בדבר שיטות פחת והפחתה מקובלות

בחודש מאי 2014 פרסם ה- IASB תיקונים ל- IAS 16 ול- IAS 38 (להלן - התיקונים) אשר דנים בשימוש בשיטת פחת והפחתה המבוססת על הכנסות. התיקונים קובעים כי הפחתה המבוססת על הכנסות הנובעות משימוש בנכס אינה נאותה, מכיוון שהכנסות אלה משקפות לרוב גם גורמים נוספים מעבר לצריכת ההטבות הכלכליות מהנכס. לעניין נכסים בלתי מוחשיים, ניתן ליישם שיטת הפחתה המבוססת על הכנסות רק בנסיבות מסוימות, לדוגמה כאשר ניתן להוכיח שקיים מתאם גבוה בין ההכנסות לבין צריכת ההטבות הכלכליות מהנכס הבלתי מוחשי.

התיקונים ייושמו בדרך של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2016 או לאחריה. אימוץ מוקדם אפשרי.

ג. 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:

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- IAS 39 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.

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

- 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 לאחוריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

באור 4: - עונתיות

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

ג. ביום 25 בפברואר, 2014 הודיעה החברה על סיום כהונתה של הגברת אילנה קאופמן כמנכ"לית החברה. בעקבות כך, פקעו 273,838 אופציות וכן חולטו 91,279 אופציות אשר טרם הבשילו ובגינם רשמה החברה בתקופה של שלשה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הכנסה בסך של כ- 770 אלפי ש"ח. בנוסף, ביום 23 בספטמבר, 2014 אישר דירקטוריון החברה תשלום מענק פרישה למנכ"לית החברה היוצאת, כאמור לעיל, בסך של 1,200 אלפי ש"ח. כמו כן, בתקופת הדוח פקעו 67,414 אופציות וחולטו 10,365 אופציות אשר טרם הבשילו ובגינם רשמה החברה בתקופה של שלשה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הכנסה בסך של כ- 87 אלפי ש"ח.

באור 6: - דיבידנד

ביום 12 באוגוסט 2014, הוכרז דיבידנד במזומן בסך של 20 מיליון ש"ח, המהווה כ-0.5 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה למועד הדיווח. הדיבידנד שולם ביום 17 בספטמבר 2014, כאשר היום הקובע נקבע ליום 3 בספטמבר 2014.

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 30 ביוני, 2014). 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 בנתונים 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.

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

נכון ליום 30 בספטמבר, 2014 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 1 אלפי ש"ח	
40,496	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: אגרות חוב ומלוות ממשלתיים חוזי אקדמה מט"ח
974	
<u>41,470</u>	

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	התאמות	אחר בלתי מבוקר	אופנת בית	אופנת הלבשה	
523,243	-	562	269,005	253,676	ל תקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014
32,873	1,116	474	24,817	6,466	
(2,641)					הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
<u>35,514</u>					רווח מגזרי
					הכנסות מימון, נטו
					רווח לפני מסים על הכנסה

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	אחר	אופנת בית	אופנת הלבשה	
<u>בלתי מבוקר</u>					
<u>אלפי ש"ח</u>					
<u>לתקופה של תשעה חודשים</u>					
<u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר,</u>					
<u>2013</u>					
					הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
503,593	-	614	251,880	251,099	
					רווח מגזרי
44,711	-	526	31,126	13,059	
					הוצאות מימון, נטו
(1,367)					
<u>43,344</u>					רווח לפני מסים על הכנסה
<u>לתקופה של שלושה חודשים</u>					
<u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר,</u>					
<u>2014</u>					
					הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
182,306	-	179	101,618	80,509	
					רווח מגזרי
2,527	642	149	6,767	(5,031)	
					הכנסות מימון, נטו
(901)					
<u>3,428</u>					רווח לפני מסים על הכנסה
<u>לתקופה של שלושה חודשים</u>					
<u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר,</u>					
<u>2013</u>					
					הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
174,179	-	200	92,480	81,499	
					רווח מגזרי
11,529	-	170	11,207	152	
					הכנסות מימון, נטו
484					
<u>12,013</u>					רווח לפני מסים על הכנסה

באור 8: - מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	אחר מבוקר	אופנת בית	אופנת הלבשה
		אלפי ש"ח		

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר, 2013

הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)				
690,942	-	764	345,145	345,033
64,082	-	647	43,824	19,611
161				
64,243				

רווח מגזרי

הכנסות מימון, נטו

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 מליוני 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 מליוני 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.

ביום 20 ביולי 2014, אישרה האסיפה הכללית את התקשרות החברה עם תשלובת כיתן בהסכם האמור לעיל וביום 31 ביולי 2014, הושלמה העסקה בתמורה לסך כולל של כ- 11.8 מליוני ש"ח, בהתאם למנגנון התאמת תמורה. לפיכך, החל ממועד השלמת העסקה, החברה מאחדת את דוחותיה הכספיים של כיתן תעשיות במסגרת דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה.

החברה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של כיתן תעשיות, לרבות נכסים בלתי מוחשיים, וכן לאמוד את יתרת אורך החיים השימושיים של נכסים אלו (להלן - עבודת ההקצאה).

בהתאם לעבודת ההקצאה, הסכום בו עולה ערכם של הנכסים וההתחייבויות המזוהים (נטו), לרבות נכסים

באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

בלתי מוחשיים, על הסכום ששולם כאמור, בגין רכישת כיתן תעשיות (מוניטין שלילי), הסתכם לסך של 1,054 אלפי ש"ח ונזקף לסעיף הכנסות אחרות נטו בדוח רווח והפסד. עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה בסך של כ- 400 אלפי ש"ח נזקפו כהוצאות ונכללו בסעיף הכנסות אחרות נטו.

בהתבסס על עבודת ההקצאה מוערך השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות לרבות נכסים בלתי מוחשיים של כיתן תעשיות וערכם בספרים למועד הרכישה כדלקמן:

ערכים שהוכרו ברכישה	התאמות לשווי הוגן אלפי ש"ח	ערך בספרים לפני הרכישה	
12,651	(2,534)	15,185	נכסים שוטפים
1,924	(2,975)	4,899	רכוש קבוע
1,600	1,600	-	מותג כיתן
2,713	2,713	-	מיסים נדחים
(4,662)	-	(4,662)	התחייבויות שוטפות
(1,364)	(669)	(695)	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
(1,054)	(1,054)	-	מוניטין שלילי
<u>11,808</u>	<u>(2,919)</u>	<u>14,727</u>	

11,984		מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
176		מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת במועד הרכישה
<u>11,808</u>		מזומנים שנגרעו כתוצאה מהרכישה, נטו

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר, 2014

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
3-4	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה
6	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
9-10	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
11-18	מידע נוסף

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של קבוצת גולף א.ק. בע"מ בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר 2014 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד 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 נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר, 2014 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 בספטמבר		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
20,767	18,028	6,570	מזומנים ושווי מזומנים
99,119	96,695	40,496	ניירות ערך סחירים
14,399	29,732	33,772	מסים שוטפים לקבל
92,556	83,941	90,235	לקוחות
3,650	5,335	7,332	חייבים ויתרות חובה
130,201	141,836	166,128	מלאי מוצרים
<u>360,692</u>	<u>375,567</u>	<u>344,533</u>	
נכסים לא שוטפים			
44,239	45,263	42,460	רכוש קבוע
14,875	15,309	14,207	מסים נדחים
6,000	6,000	6,000	מוניטין
-	-	18,030	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברה מוחזקת, נטו
1,339	1,418	918	חייבים אחרים לזמן ארוך
<u>66,453</u>	<u>67,990</u>	<u>81,615</u>	
<u><u>427,145</u></u>	<u><u>443,557</u></u>	<u><u>426,148</u></u>	

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

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

התחייבויות שוטפות

-	-	9,000
36,526	44,675	42,654
91,408	88,817	92,183
<u>127,934</u>	<u>133,492</u>	<u>143,837</u>

אשראי מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות

1,844	2,401	2,621
-------	-------	-------

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הון

403	403	403
270,909	270,909	273,779
20,651	30,948	104
5,404	5,404	5,404
<u>297,367</u>	<u>307,664</u>	<u>279,690</u>
<u>427,145</u>	<u>443,557</u>	<u>426,148</u>

הון מניות
פרמיה על מניות
יתרת רווח
קרנות הון

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

			16 בנובמבר, 2014
אהליאב עזריה סמנכ"ל כספים	אליעזר מיזרוח מנכ"ל	מידן אהרון יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
687,278	173,036	172,253	500,714	511,480	הכנסות ממכירות
2,900	943	592	2,265	1,919	הכנסות מעמלות
764	200	179	614	562	הכנסות מהשכרת נכסים
690,942	174,179	173,024	503,593	513,961	סה"כ הכנסות
278,024	72,428	74,315	200,206	209,607	עלות המכירות
117	30	30	88	88	עלות אחזקת נכסים מושכרים
278,141	72,458	74,345	200,294	209,695	סה"כ עלות המכירות והשירותים
412,801	101,721	98,679	303,299	304,266	רווח גולמי
324,562	83,970	89,440	240,014	252,000	הוצאות מכירה ושיווק
24,157	6,222	7,558	18,574	20,713	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	412	-	(62)	הוצאות (הכנסות) אחרות
64,082	11,529	1,269	44,711	31,615	רווח תפעולי
4,472	928	1,825	2,602	3,795	הכנסות מימון
(4,311)	(444)	(712)	(3,969)	(942)	הוצאות מימון
-	-	1,046	-	1,046	חלק החברה ברווחי חברה מוחזקת, נטו
64,243	12,013	3,428	43,344	35,514	רווח לפני מסים על הכנסה
14,090	1,808	636	8,541	9,376	מסים על הכנסה
50,153	10,205	2,792	34,803	26,138	רווח נקי

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2013	2014	2013	2014	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
50,153	10,205	2,792	34,803	26,138	רווח נקי המיוחס לחברה
					רווח כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
					רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
125	-	-	-	-	
<u>50,278</u>	<u>10,205</u>	<u>2,792</u>	<u>34,803</u>	<u>26,138</u>	סה"כ רווח כולל

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

50,153	10,205	2,792	34,803	26,138
--------	--------	-------	--------	--------

רווח נקי המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

15,913	3,844	3,591	12,077	11,038
(1,427)	(35)	(16)	(231)	(76)
921	-	-	-	-
412	376	-	401	(7)
1,581	353	(491)	1,353	185
(2,964)	(963)	(1,048)	(2,327)	(2,787)
14,090	1,808	636	8,541	9,376
359	245	250	718	777
-	-	8	-	8
-	-	(1,054)	-	(1,054)
28,885	5,628	1,876	20,532	17,460

פחת הכנסות מימון, נטו
גידול בהפרשה לירידת ערך רכוש קבוע הפסד (רווח) מגריעה ומימוש רכוש קבוע, נטו עלות תשלום מבוסס מניות עליית ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מסים על הכנסה שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת, נטו רווח מרכישת חברה מוחזקת במחיר הזדמנותי

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

(571)	(9,970)	(12,753)	8,044	2,081
168	203	(2,456)	(1,596)	(3,021)
3,447	(25,293)	(22,298)	(8,188)	(35,927)
8,048	11,147	10,912	16,394	6,808
2,217	(969)	1,554	(374)	777
13,309	(24,882)	(25,041)	14,280	(29,282)

ירידה (עלייה) בלקוחות ירידה (עלייה) בחייבים, יתרות חובה וחייבים לזמן ארוך ירידה (עלייה) במלאי עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך תקופה בחברה עבור:

(37,723)	(8,685)	(8,517)	(27,669)	(28,083)
20,202	-	-	-	-
(17,521)	(8,685)	(8,517)	(27,669)	(28,083)

מסים ששולמו מסים שהתקבלו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה

74,826	(17,734)	(28,890)	41,946	(13,767)
--------	----------	----------	--------	----------

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2013	2014	2013	2014

<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>					
-	-	(11,984)	-	(11,984)	רכישת חברה מוחזקת
-	-	(5,000)	-	(5,000)	שטר הון לחברה מוחזקת
(13,845)	(3,304)	(3,339)	(10,295)	(9,932)	רכישת רכוש קבוע
1,427	35	19	231	79	ריבית שהתקבלה
(19,505)	7,294	44,997	(17,718)	61,410	תמורה ממימוש (רכישת) ניירות ערך סחירים, נטו
283	283	-	283	-	החזר פקדונות לזמן ארוך
(31,640)	4,308	24,693	(27,499)	34,573	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>					
-	-	9,000	-	9,000	קבלת אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי
-	-	(3)	-	(3)	ריבית ששולמה
(66,000)	-	(44,000)	(40,000)	(44,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(66,000)	-	(35,003)	(40,000)	(35,003)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
(22,814)	(13,426)	(39,200)	(25,553)	(14,197)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
43,581	31,454	45,770	43,581	20,767	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
20,767	18,028	6,570	18,028	6,570	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
<u>פעילות מהותית שלא במזומן של החברה</u> (א)					
3,746	3,549	3,066	3,549	3,066	רכישת רכוש קבוע באשראי

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

1: - כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2014 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2013, למעט האמור בסעיף ב' להלן:

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

1. תיקון ל- IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, בדבר החלפת מכשירים מגדרים והמשך יישום חשבונאות גידור

התיקון ל- IAS 39 (להלן – התקן) עוסק בחריג לדרישה של התקן להפסיק ליישם חשבונאות גידור. התיקון הוסיף תנאים שנדרש שיתקיימו על מנת שהחלפה או גלגול מכשיר מגדר במכשיר מגדר אחר לא יהוו פגיעה או ביטול. התיקון מיושם למפרע.

ההשפעה של יישום התיקון על המידע הכספי הנפרד לא היתה מהותית.

2. 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 מידי (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 מידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

ההשפעה של יישום התיקונים על המידע הכספי הנפרד לא היתה מהותית.

3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. 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 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו- SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

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

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

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

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 לאחריו. 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.

ב. תיקונים ל- IAS 16 ול- IAS 38 בדבר שיטות פחת והפחתה מקובלות

בחודש מאי 2014 פרסם ה- IASB תיקונים ל- IAS 16 ול- IAS 38 (להלן - התיקונים) אשר דנים בשימוש בשיטת פחת והפחתה המבוססת על הכנסות. התיקונים קובעים כי הפחתה המבוססת על הכנסות הנובעות משימוש בנכס אינה נאותה, מכיוון שהכנסות אלה משקפות לרוב גם גורמים נוספים מעבר לצריכת ההטבות הכלכליות מהנכס.

לעניין נכסים בלתי מוחשיים, ניתן ליישם שיטת הפחתה המבוססת על הכנסות רק בנסיבות מסוימות, לדוגמה כאשר ניתן להוכיח שקיים מתאם גבוה בין ההכנסות לבין צריכת ההטבות הכלכליות מהנכס הבלתי מוחשי.

התיקונים ייושמו בדרך של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2016 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

ג. IFRS 9 מכשירים פיננסיים

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:

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.

4: - מידע נוסף

א. 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).

ב. עסקאות תשלום מבוסס מניות

1. 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.

4: - מידע נוסף (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)

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

3. ביום 25 בפברואר, 2014 הודיעה החברה על סיום כהונתה של הגברת אילנה קאופמן כמנכ"לית החברה. בעקבות כך, פקעו 273,838 אופציות וכן חולטו 91,279 אופציות אשר טרם הבשילו ובגינם רשמה החברה בתקופה של שלשה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הכנסה בסך של כ- 770 אלפי ש"ח. בנוסף, ביום 23 בספטמבר, 2014 אישר דירקטוריון החברה תשלום מענק פרישה למנכ"לית החברה היוצאת, כאמור לעיל, בסך של 1,200 אלפי ש"ח. כמו כן, בתקופת הדוח פקעו 67,414 אופציות וחולטו 10,365 אופציות אשר טרם הבשילו ובגינם רשמה החברה בתקופה של שלשה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014 הכנסה בסך של כ- 87 אלפי ש"ח.

ג. דיבידנד

ביום 12 באוגוסט 2014, הוכרז דיבידנד במזומן בסך של 20 מיליון ש"ח, המהווה כ-0.5 ש"ח לכל מניה רגילה של החברה למועד הדוות. הדיבידנד שולם ביום 17 בספטמבר 2014, כאשר היום הקובע נקבע ליום 3 בספטמבר 2014.

4: - מידע נוסף (המשך)

ביום 28 במאי 2014, הוכרז דיבידנד במזומן בסך של 24 מיליון ש"ח, המהווה כ-0.6 ש"ח לכל מניה גילה של החברה (ליום 30 ביוני, 2014). הדיבידנד שולם ביום 3 ביולי 2014, כאשר היום הקובע נקבע ליום 19 ביוני 2014.

ד. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1. 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 מיליון 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 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 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.

ביום 20 ביולי 2014, אישרה האסיפה הכללית את התקשרות החברה עם תשלובת כיתן בהסכם האמור לעיל וביום 31 ביולי 2014, הושלמה העסקה בתמורה לסך כולל של כ- 11.8 מיליון ש"ח, בהתאם למנגנון התאמת תמורה. לפיכך, החל ממועד השלמת העסקה, החברה מאחדת את דוחותיה הכספיים של כיתן תעשיות במסגרת דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה. החברה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהים של כיתן תעשיות, לרבות נכסים בלתי מוחשיים, וכן לאמוד את יתרת אורך החיים השימושיים של נכסים אלו (להלן – עבודת ההקצאה). בהתאם לעבודת ההקצאה, הסכום בו עולה ערכם של הנכסים וההתחייבויות המזוהים (נטו), לרבות נכסים בלתי מוחשיים, על הסכום ששולם כאמור, בגין רכישת כיתן תעשיות (מוניטין שלילי), הסתכם לסך של 1,054 אלפי ש"ח ונזקף לסעיף הכנסות אחרות נטו בדוח רווח והפסד. עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה בסך של כ- 400 אלפי ש"ח נזקפו כהוצאות ונכללו בסעיף הכנסות אחרות נטו.

4: - מידע נוסף (המשך)

בהתבסס על עבודת ההקצאה מוערך השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות לרבות נכסים בלתי מוחשיים של כיתן תעשיות וערכם בספרים למועד הרכישה כדלקמן:

ערכים שהוכרו ברכישה	התאמות לשווי הוגן אלפי ש"ח	ערך בספרים לפני הרכישה	
12,651	(2,534)	15,185	נכסים שוטפים
1,924	(2,975)	4,899	רכוש קבוע
1,600	1,600	-	מותג כיתן
2,713	2,713	-	מיסים נדחים
(4,662)	-	(4,662)	התחייבויות שוטפות
(1,364)	(669)	(695)	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
(1,054)	(1,054)	-	מוניטין שלילי
<u>11,808</u>	<u>2,919</u>	<u>14,727</u>	
11,984			מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
<u>176</u>			מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת במועד הרכישה
<u>11,808</u>			מזומנים שנגרעו כתוצאה מהרכישה, נטו

2. ביום 27 באוגוסט, 2014 הנפיקה החברה המוחזקת לחברה שטר הון בסך 5 מליון ש"ח. שטר ההון אינו צמוד ואינו נושא ריבית. שטר ההון עומד לפירעון לא לפני תום 5 שנים ממועד הנפקתו. פרעון שטר ההון כאמור יהא נדחה בפני התחייבויות אחרות וקודם רק לחלוקת עודפי הרכוש בפרוק. כמו כן, שטר ההון עשוי להיות נחות ופרעונו עשוי להידחות מפני חובות של החברה המוחזקת כלפי גורמים מממנים.

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. אריה לואי, מנהל לוגיסטיקה ורכש
5. ויקטוריה קס פינקלשטיין, מנהלת מסחרית
6. חגית נאור סנדרין, מנהלת מסחרית
7. סיגל כספי, מנהלת מסחרית
8. ענבר נחשון, מנהלת שווק

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.

דוח 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 השלישי 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

16 בנובמבר 2014

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38(גד)(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 השלישי 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.