



קבוצת גולף א. ק. בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 בספטמבר 2017

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

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

**קבוצת גולף א.ק. בע"מ ("החברה")**

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2017**

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

## פרק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

### 1. כללי

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון על ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2017 הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה ותאגידים בשליטתה ("הקבוצה") בחודשים ינואר עד ספטמבר 2017 (כולל) ("תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ומתוך הנחה שבידי המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, אשר פורסם ביום 12 במרס 2017 (אסמכתא 2017-01-023244) ("הדוח התקופתי").

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

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

הקבוצה מוכרת את המוצרים בעיקר באמצעות 318 חנויות הפזורות בכל רחבי הארץ, חלקן במתכונת של חנות בתוך חנות וכן באמצעות מכירות סיטונאיות. במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 פתחה הקבוצה 8 חנויות וסגרה 4 חנויות כמפורט להלן. כמו-כן, מוכרת הקבוצה מוצרים באמצעות האינטרנט.

ביום 3 באוקטובר 2017 דיווחה החברה כי היא מנהלת מגעים עם מנכ"ל עדיקה ומנהלים נוספים בעדיקה, במטרה להגיע להבנות שיאפשרו בחינת אפשרות של הנפקת מניות עדיקה לציבור ורישומן למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. ראה דוח מידי אשר פרסמה החברה ביום 3 באוקטובר 2017 (אסמכתא מספר 2017-01-087334).

ביום 13 בנובמבר 2017 נחתם מזכר הבנות בין החברה, עדיקה וחמישה מנהלים בכירים בעדיקה (לרבות מנכ"ל עדיקה) ("המנהלים") אשר הינם חלק מבעלי האופציות בעדיקה, אשר ניתנות למימוש לעד 25% מהונה המונפק של עדיקה ("בעלי האופציות") וכן התקבלה הסכמת בעלי האופציות בעדיקה לנושאים מסוימים במזכר ההבנות. בהתאם למזכר ההבנות, המנהלים התחייבו, בין היתר, כי ככל שהחברה או נציגי המנהלים יודיעו על כוונה להפסיק את התהליך להנפקתה של עדיקה, המנהלים ימשיכו ויכהנו בתפקידיהם בעדיקה לפחות עד למוקדם מבין יום 31 בדצמבר 2018 או תום 9 חודשים מהמועד בו תימסר הודעה כאמור (אך לא לפני 1 בנובמבר 2018) ובמידה ותסתיים העסקתם בתום התקופה האמורה המנהלים ידאגו לביצוע חפיפה מסודרת. כמו-כן נקבע במזכר ההבנות כי האופציות שהוקצו לבעלי האופציות, יבשילו על-פי מועדי הבשלה רבעוניים בלבד ולא יחולו יעדי ביצוע להבשלה. נכון למועד חתימת מזכר ההבנות, הבשילו אופציות הניתנות למימוש לכ- 20.83% מהונה המונפק של עדיקה. בהתאם למועדי ההבשלה הרבעוניים, כל האופציות תבשלנה ביום 1 באפריל 2018. ראה הדוח המידי אשר פרסמה החברה ביום 13 בנובמבר 2017 (אסמכתא מספר 2017-01-106185).

לחברה ישנם שני תחומי פעילות עסקיים, המדווחים כמגזרים ברי דיווח בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2017 ("הדוחות הכספיים") כלהלן:

[1] אופנת הלבשה – מכירה קמעונאית של מוצרי הלבשה עליונה ותחתונה, מוצרי הנעלה ומוצרי אופנה משלימים לנשים וגברים, באמצעות שבע רשתות. נכון ליום 30 בספטמבר 2017, מפעילה הקבוצה 178 חנויות בתחום. במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 נפתחו 2 חנויות ונסגרו 4 חנויות בתחום זה. בנוסף לחנויות הקבוצה, נעשית פעילות הקבוצה בתחום זה גם במסגרת זירה מקוונת למכירה באינטרנט באמצעות עדיקה. לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראה סעיפים 7-12 בחלק א' לדוח התקופתי. בסוף שנת 2016 סגרה

הקבוצה את רשת חנויות הנעליים מקס מורטי, רשת בלו בירד (אשר שיווקה אופנת גלישה ולייף סטייל) ורשתות Dorothy Perkins ו-Miss Selfridge (רשתות אשר הופעלו על-ידי השותפות ושיווקו מוצרי הלבשה לנשים ומוצרי אופנה משלימים). נכון למועד הדוח, הקבוצה השלימה את סגירת הרשתות האמורות.

[2] אופנת בית – מכירה קמעונאית של מגוון מוצרים, הכוללים בעיקר מוצרי טקסטיל לבית, כלי מטבח ושולחן, ריהוט, כלי אמבט ומוצרים אחרים לבית, וכן מוצרי קוסמטיקה וטואלטיקה. במסגרת תחום זה נמכרת גם הלבשת ילדים ותינוקות והלבשה תחתונה בסיסית לנשים וגברים. בתחום אופנת הבית פועלת החברה בעיקר באמצעות רשת החנויות Golf & Co, Kitan וכן באמצעות Golf kids & baby. נכון ליום 30 בספטמבר 2017, לחברה 140 חנויות בתחום. במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 נפתחו 6 חנויות בתחום זה. בנוסף לחנויות הקבוצה, נמכרים המותגים Golf kids & baby ו-Golf&Co במסגרת זירות מקוונות למכירה באינטרנט על גבי הפלטפורמה של עדיקה. לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראה סעיפים 13-18 בחלק א' לדוח התקופתי. לפרטים אודות הסכם מיזוג במסגרתו תתמוזג כיתן עם ולתוך החברה, ראה ביאור 10(ג) לדוחות הכספיים (אירועים לאחר תאריך המאזן).

בהמשך לאמור בסעיף 21.5 בחלק א' לדוח התקופתי ובסעיף 7 בפרק א' לדוח הרבעוני, ביום 18 ביולי 2017, נחתמה תוספת נוספת להסכם השכירות, לפיו שוכרת החברה את החנות המרכזית בהדר יוסף ואת משרדי החברה, במסגרתה נקבע כי תקופת השכירות תוארך בחודש נוסף ותבוא לסיומה ביום 31 במאי 2018. החברה מנהלת משא ומתן עם מספר משכירים לחנויות אלטרנטיביות לחנות המרכזית בהדר יוסף. למרות האמור, גם אם יושלם המשא ומתן והחנויות האמורות יפתחו, מחזור המכירות והרווח שינבעו מהחנויות האמורות, עלולים להיות נמוכים ואף מהותית, מאלו שנבעו מהחנות בהדר יוסף.

נכון ליום 30 בספטמבר 2017 העסיקה הקבוצה כ-2,350 עובדים, לעומת כ-2,520 עובדים ליום 30 בספטמבר 2016. נכון ליום 31 בדצמבר 2016, העסיקה הקבוצה 2,341 עובדים. בהמשך לאמור בסעיפים 6.7, 22.2 ו-32.2 לחלק א' לדוח התקופתי, לפרטים אודות העלאת שכר המינימום החל ממשכורות חודש דצמבר 2017, ראה ביאור 10(ב) לדוחות הכספיים (אירועים לאחר תאריך המאזן).

2. תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים בכל אחת מהשנים 2017 ו-2016

להלן תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה לתשעת החודשים הראשונים בשנים 2017 ו-2016 (במיליוני ש"ח):

| הסבר                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1-9.2016 | 1-9.2017 |                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------------------------------------------------|
| הגידול במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר ממגזר הבית, כמפורט בסעיף 3.2 להלן וכן ממגזר אופנת ההלבשה כמפורט בסעיף 3.1 להלן.                                                                                                                                                                                                                                 | 599.4    | 631.9    | הכנסות ממכירות                                     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 340.2    | 378.1    | רווח גולמי                                         |
| העלייה בשיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר משיפור בתנאי הסחר ומירידה בשער החליפין של הדולר.                                                                                                                                                                                                                                                   | 56.8%    | 59.8%    | שיעור רווח גולמי מהמכירות                          |
| הגידול בהוצאות המכירה והפעלת חנויות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהגידול במכירות, כאמור לעיל, מהעלייה בשכר המינימום ומגידול בהוצאות הפרסום.                                                                                                                                                                                                                 | 329.1    | 341.6    | הוצאות מכירה והפעלת חנויות                         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 54.9%    | 54.0%    | שיעור הוצאות מכירה והפעלת מכירות מהמכירות          |
| הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול ברישום החשבונאי של שווי אופציות ומענקים בעדיקה בסך של כ-6.3 מיליוני ש"ח, מהוספת משרות במטה, שנועדה לתמוך בגידול עקבי במכירות ומגידול בפעילות עדיקה.                                                                                                                                        | 32.3     | 42.2     | הוצאות הנהלה וכלליות                               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 5.4%     | 6.7%     | שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות                |
| הירידה בהפסד התפעולי השוטף בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה מהגידול ברווח הגולמי, וקוזה בחלקה מהגידול בהוצאות המכירה והנהלה, כמפורט לעיל.                                                                                                                                                                                                                           | (21.2)   | (5.6)    | רווח (הפסד) תפעולי שוטף (לפני הוצאות/הכנסות אחרות) |
| ההכנסות האחרות נטו בתקופת הדוח נבעו בעיקר מביטול חלקו של שותף מיעוט בהלוואת הבעלים לשותפות, כתוצאה מהסכם ההפרדות המפורט בסעיף 2 לחלק ב' בדוח התקופתי. ההוצאות האחרות בתקופה המקבילה אשתקד נבעו בעיקר מגרעת מוניטין של פעילויות עדיקה והשותפות (בהתאם להערכות שווי לאותו מועד) ובלו בירד, וכן מהפרשה לגרעת יתרת רכוש קבוע בחנויות מפסידות העתידות להיסגר.                        | (40.0)   | 1.7      | (הוצאות)/הכנסות אחרות                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | (61.2)   | (3.9)    | רווח (הפסד) תפעולי אחרי הוצאות/הכנסות אחרות        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | (10.2%)  | (0.6%)   | שיעור הרווח (הפסד) התפעולי מהמכירות                |
| הגידול בהוצאות מימון נטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול בהוצאה בגין השפעתן של עסקאות עתידיות, שהחברה מבצעת מעת לעת, במטרה לגדר את החשיפה המטבעית בגין התחייבויותיה לספקים הנקובות במטבע חוץ (בעיקר דולר ארה"ב), וקוזה בחלקו מהגידול בהכנסות מימון על השקעה בניירות ערך סחירים, והכנסות מימון הנובעות מריבית שנתקבלה ממס הכנסה בגין מקדמות ששולמו ביתר. | (2.9)    | (3.8)    | הכנסות (הוצאות) מימון נטו                          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | (4.9)    | (0.4)    | מיסים על ההכנסה (הטבת מס)                          |
| הירידה בהפסד הנקי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מהקטנת ההפסד התפעולי אחרי הוצאות/הכנסות אחרות, כמפורט לעיל.                                                                                                                                                                                                                                                | (59.2)   | (7.3)    | רווח (הפסד) נקי                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | (9.9%)   | (1.2%)   | שיעור הרווח (ההפסד) הנקי מהמכירות                  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | (1.47)   | (0.17)   | רווח (הפסד) בסיסי ומדולל ל-0.01 ש"ח ערך נקוב מניות |

להלן תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה לרבעון השלישי בשנים 2017 ו-2016 (במיליוני ש"ח):

| הסבר                                                                                                                                                                                                                                        | 7-9.2016 | 7-9.2017 |                                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|-----------------------------------------------------|
| הגידול במכירות ברבעון השלישי של שנת 2017, לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר ממגזר הבית, כמפורט בסעיף 3.2 להלן.                                                                                                                           | 205.3    | 213.3    | הכנסות ממכירות                                      |
|                                                                                                                                                                                                                                             | 113.7    | 123.9    | רווח גולמי                                          |
| העלייה בשיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2017, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר משיפור בתנאי הסחר ומירידה בשער החליפין של הדולר.                                                                                               | 55.4%    | 58.1%    | שיעור רווח גולמי מהמכירות                           |
|                                                                                                                                                                                                                                             | 114.1    | 114.5    | הוצאות מכירה והפעלת חנויות                          |
| הירידה בשיעור הוצאות המכירה והפעלת חנויות מהמכירות ברבעון השלישי של שנת 2017, לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מצמצום פעילות ברשתות הנסגרות בלו בירד, נעלי מקס מורטי, דורותי פרקינס ומיס סלפרידג' ומסגרת חנויות מפסידות ברשתות האחרות. | 55.6%    | 53.7%    | שיעור הוצאות מכירה והפעלת מכירות מהמכירות           |
| הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של שנת 2017, לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהוספת משרות במטה, שנועדה לתמוך בגידול עקבי במכירות ומגידול בפעילות עדיקה.                                                                     | 11.4     | 12.0     | הוצאות הנהלה וכלליות                                |
|                                                                                                                                                                                                                                             | 5.6%     | 5.6%     | שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות                 |
| הירידה בהפסד התפעולי השוטף ברבעון השלישי של שנת 2017, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מהגידול ברווח הגולמי, כמפורט לעיל.                                                                                                             | (11.8)   | (2.7)    | רווח (הפסד) תפעולי שוטף (לפני הוצאות/הכנסות אחרות)  |
| ההכנסות האחרות נטו ברבעון השלישי של שנת 2017 נבעו בעיקר מהקטנת ההפרשה בגין נכסים מכבידים.                                                                                                                                                   | (3.4)    | 0.7      | (הוצאות)/הכנסות אחרות                               |
| ההוצאות האחרות נטו ברבעון השלישי של שנת 2016 נבעו מהפרשה לגרועת יתרת רכוש קבוע בחנויות מפסידות העתידות להיסגר ומהפרשה בגין נכסים מכבידים.                                                                                                   | (15.3)   | (2.0)    | רווח (הפסד) תפעולי אחרי הוצאות/הכנסות אחרות         |
|                                                                                                                                                                                                                                             | (7.4%)   | (0.9%)   | שיעור הרווח (הפסד) התפעולי מהמכירות                 |
| הירידה בהוצאות מימון נטו ברבעון השלישי של שנת 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מהשפעתן של עסקאות עתידיות שהחברה מבצעת מעת לעת במטרה לגדר את החשיפה המטבעית בגין התחייבויותיה לספקים הנקובות במטבע חוץ (בעיקר דולר ארה"ב).         | (1.2)    | 0.4      | הכנסות (הוצאות) מימון נטו                           |
|                                                                                                                                                                                                                                             | (2.7)    | (0.1)    | מיסים על ההכנסה (הטבת מס)                           |
| הירידה בהפסד הנקי ברבעון השלישי של שנת 2017, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מהקטנת ההפסד התפעולי אחרי הוצאות/הכנסות אחרות, ומהירידה בהוצאות המימון, כמפורט לעיל.                                                                    | (13.7)   | (1.4)    | רווח (הפסד) נקי                                     |
|                                                                                                                                                                                                                                             | (6.7%)   | (0.7%)   | שיעור הרווח (הפסד) הנקי מהמכירות                    |
|                                                                                                                                                                                                                                             | (0.34)   | (0.03)   | רווח (הפסד) בסיסי ומדולל ל- 0.01 ש"ח ערך נקוב מניות |

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

| ינואר-ספטמבר 16 | ינואר-ספטמבר 17 | יולי-ספטמבר 16  | יולי-ספטמבר 17 |                                         |
|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------------------------------|
| 599,427         | 631,864         | 205,255         | 213,271        | מכירות                                  |
| 1,451           | 1,570           | 560             | 515            | הכנסות מעמלות                           |
| 441             | 380             | 147             | 126            | הכנסות מדמי שכירות                      |
| 261,017         | 255,592         | 92,197          | 90,014         | עלות המכירות                            |
| 76              | 93              | 32              | 31             | עלות השכירות                            |
| <b>340,226</b>  | <b>378,129</b>  | <b>113,733</b>  | <b>123,867</b> | <b>רווח גולמי</b>                       |
| 329,112         | 341,579         | 114,131         | 114,488        | הוצאות מכירה                            |
| 32,302          | 42,197          | 11,446          | 12,049         | הוצאות הנהלה וכלליות                    |
| <b>(21,188)</b> | <b>(5,647)</b>  | <b>(11,844)</b> | <b>(2,670)</b> | <b>רווח (הפסד) תפעולי שוטף</b>          |
| (40,018)        | 1,732           | (3,419)         | 678            | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו              |
| <b>(61,206)</b> | <b>(3,915)</b>  | <b>(15,263)</b> | <b>(1,992)</b> | <b>רווח (הפסד) תפעולי כולל</b>          |
| 2,861           | 3,751           | 1,167           | (430)          | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו              |
| <b>(64,067)</b> | <b>(7,666)</b>  | <b>(16,430)</b> | <b>(1,562)</b> | <b>רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה</b> |
| (4,872)         | (359)           | (2,721)         | (129)          | מיסים על ההכנסה (הטבת מס)               |
| <b>(59,195)</b> | <b>(7,307)</b>  | <b>(13,709)</b> | <b>(1,433)</b> | <b>רווח נקי (הפסד)</b>                  |

3. להלן עיקרי דוח רווח והפסד בחלוקה לתחומי פעילות לשנת 2016, לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 ו-2017 ולרבעון השלישי בשנים 2016 ו-2017 (באלפי ש"ח):

|                         | ינואר - ספטמבר 2017 |           |         | ינואר - ספטמבר 2016 |           |          | שנת 2016  |          |
|-------------------------|---------------------|-----------|---------|---------------------|-----------|----------|-----------|----------|
|                         | אופנת הלבשה         | אופנת בית | סה"כ    | אופנת הלבשה         | אופנת בית | סה"כ     | אופנת בית | סה"כ     |
| מכירות                  | 292,538             | 339,326   | 631,864 | 287,527             | 311,900   | 599,427  | 393,637   | 830,814  |
| הכנסה מעמלות            |                     | 1,570     | 1,570   |                     | 1,451     | 1,451    |           | 2,057    |
| הכנסה משכירות           |                     |           | 380     |                     |           | 441      |           | 589      |
| רווח (הפסד) תפעולי שוטף | (15,579)            | 9,645     | (5,647) | (32,643)            | 11,090    | (21,188) | (33,371)  | (7,184)  |
| רווח(הפסד) תפעולי       | (14,335)            | 10,133    | (3,915) | (69,243)            | 7,672     | (61,206) | (74,772)  | (53,306) |

|                         | יולי - ספטמבר 2017 |           |         | יולי - ספטמבר 2016 |           |          |
|-------------------------|--------------------|-----------|---------|--------------------|-----------|----------|
|                         | אופנת הלבשה        | אופנת בית | סה"כ    | אופנת הלבשה        | אופנת בית | סה"כ     |
| מכירות                  | 93,903             | 119,368   | 213,271 | 95,639             | 109,616   | 205,255  |
| הכנסה מעמלות            |                    | 515       | 515     |                    | 560       | 560      |
| הכנסה משכירות           |                    |           | 126     |                    |           | 147      |
| רווח (הפסד) תפעולי שוטף | (6,972)            | 4,207     | (2,670) | (14,336)           | 2,377     | (11,844) |
| רווח (הפסד) תפעולי      | (6,819)            | 4,732     | (1,992) | (17,360)           | 1,841     | (15,263) |

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

| 2016   | 2017   |                            |
|--------|--------|----------------------------|
| 1,057  | 1,134  | פדיון ממוצע למ"ר           |
| 61,167 | 58,735 | השטחים שימשו לחישוב (במ"ר) |

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

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

| על בסיס חנויות זהות ברבעון השלישי |         |                                 |
|-----------------------------------|---------|---------------------------------|
| 2016                              | 2017    |                                 |
| 167,155                           | 172,456 | הפדיון בחנויות זהות             |
| 277                               | 277     | מספר החנויות ששימשו לחישוב      |
| 1,069                             | 1,103   | הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות |
| 52,105                            | 52,105  | סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר) |

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

## 3.1 תחום אופנת ההלבשה

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת ההלבשה בתשעת החודשים הראשונים של השנים 2016 ו-2017 (במיליוני ש"ח):

| הסבר                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 1-9.2016 | 1-9.2017 |                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|-------------------------------------------------------|
| הגידול במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה נבע בעיקר מגידול במכירות עדיקה, וקווי בחלקו בעיקר כתוצאה מצמצום פעילות ברשתות הנסגרות בלו בירד, נעלי מקס מורטי, דורותי פרקינס ומיס סלפרידג' ומסגירת חנויות מפסידות ברשתות האחרות.                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 287.5    | 292.5    | מכירות                                                |
| הירידה בהפסד התפעולי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מגידול ברווח הגולמי, כתוצאה מהעלייה במכירות, כמפורט לעיל, בתוספת גידול בשיעור הרווח הגולמי, שנבע משיפור בתנאי הסחר ומירידה בשער החליפין של הדולר, ומצמצום פעילות ברשתות הנסגרות בלו בירד, נעלי מקס מורטי, דורותי פרקינס ומיס סלפרידג' ומסגירת חנויות מפסידות ברשתות האחרות, שקוויזה בחלקה מגידול ברישום החשבונאי של שווי אופציות ומענקים בעדיקה בסך של כ-6.3 מיליוני ש"ח, ומגידול בהוצאות פרסום, כמפורט בטבלת נתוני תשעת החודשים בסעיף 2 לעיל. | (32.6)   | (15.6)   | רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות.         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | (11.4%)  | (5.3%)   | שיעור הרווח (הפסד) התפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות. |
| הירידה בהפסד התפעולי הכולל בתקופת הדוח נבעה בעיקר מההוצאות האחרות בתקופה המקבילה אשתקד, שנבעה בעיקר מגרעית מוניטין של פעילויות עדיקה והשותפות (בהתאם להערכות שווי לאותו מועד) ובלו בירד, וכן מהפרשה לגרעית יתרת רכוש קבוע בחנויות מפסידות העתידות להיסגר.                                                                                                                                                                                                                                                              | (69.2)   | (14.3)   | רווח (הפסד) תפעולי                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | (24.1%)  | (4.9%)   | שיעור הרווח (הפסד) התפעולי מהמכירות                   |

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת ההלבשה לרבעון השלישי בשנים 2016 ו-2017 (במיליוני ש"ח):

| הסבר                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 7-9.2016 | 7-9.2017 |                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|-------------------------------------------------------|
| הירידה במכירות ברבעון השלישי של שנת 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מצמצום פעילות ברשתות הנסגרות בלו בירד, נעלי מקס מורטי, דורותי פרקינס ומיס סלפרידג' ומסגירת חנויות מפסידות ברשתות האחרות, וקוויזה ברובה מגידול במכירות עדיקה.                                                   | 95.6     | 93.9     | מכירות                                                |
| הירידה בהפסד התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מהגידול ברווח הגולמי, כתוצאה משיפור בתנאי הסחר ומירידה בשער החליפין של הדולר, ומצמצום פעילות ברשתות הנסגרות בלו בירד, נעלי מקס מורטי, דורותי פרקינס ומיס סלפרידג' ומסגירת חנויות מפסידות ברשתות האחרות. | (14.3)   | (7.0)    | רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות.         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                               | (15.0%)  | (7.4%)   | שיעור הרווח (הפסד) התפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות. |
| הירידה בהפסד התפעולי הכולל ברבעון השלישי של שנת 2017 נבעה מהירידה בהפסד התפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות, כמפורט לעיל, ומההוצאות האחרות ברבעון השלישי אשתקד, שנבעו בעיקר מהפרשה לגרעית יתרת רכוש קבוע בחנויות מפסידות העתידות להיסגר ובגין נכסים מכבידים.                                    | (17.4)   | (6.8)    | רווח (הפסד) תפעולי                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                               | (18.2%)  | (7.3%)   | שיעור הרווח (הפסד) התפעולי מהמכירות                   |

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

| 2016   | 2017   |                            |
|--------|--------|----------------------------|
| 1,054  | 1,112  | פדיון ממוצע למ"ר           |
| 28,808 | 26,790 | השטחים שימשו לחישוב (במ"ר) |

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

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

| על בסיס חנויות זהות ברבעון השלישי 2017 |        |                                 |
|----------------------------------------|--------|---------------------------------|
| 2016                                   | 2017   |                                 |
| 77,318                                 | 76,925 | הפדיון בחנויות זהות             |
| 155                                    | 155    | מספר החנויות ששימשו לחישוב      |
| 1,091                                  | 1,085  | הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות |
| 23,624                                 | 23,624 | סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר) |

החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל חודשי הרבעון השלישי של כל אחת מהשנים 2017 ו-2016 (כולל חנויות שנסגרו למספר ימים בגין שיפוצים).  
חישוב השטחים והפדיון בחנויות זהות התבצע בהתאם לעקרונות שצוינו לעיל ביחס לחישוב של כלל החנויות.

### 3.2 תחום אופנת הבית

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת הבית בתשעת החודשים הראשונים של השנים 2017 ו-2016 (במיליוני ש"ח):

| הסבר                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1-9.2016 | 1-9.2017 |                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|------------------------------------------------------|
| הגידול במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מעליה במכירות בכל הרשתות הנכללות במגזר ומהרחבת פעילות האונליין.                                                                                                                                                                                                                                        | 311.9    | 339.3    | מכירות                                               |
| הירידה ברווח התפעולי השוטף בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מהגידול בהוצאות המכירה וההנהלה, שנבע מהעלייה במכירות ומהרחבת פעילות האונליין, כמפורט לעיל, ומגידול בהוצאות הפרסום, וקוויז ברובה מהגידול ברווח הגולמי, כתוצאה מהעלייה במכירות, כמפורט לעיל, בתוספת גידול בשיעור הרווח הגולמי, שנבע משיפור בתנאי הסחר ומירידה בשער החליפין של הדולר. | 11.1     | 9.6      | רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3.6%     | 2.8%     | שיעור הרווח (הפסד) התפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות |
| העלייה ברווח התפעולי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה ברובה מהוצאות אחרות שהיו בשנת 2016, שנבעו מהפרשה לגריעת יתרת רכוש קבוע בחנויות מפסידות העתידות להיסגר.                                                                                                                                                                                          | 7.7      | 10.1     | רווח (הפסד) תפעולי                                   |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 2.5%     | 3.0%     | שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי מהמכירות                 |

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת הבית לרבעון השלישי בשנים 2017 ו-2016 (במיליוני ש"ח):

| הסבר                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 7-9.2016 | 7-9.2017 |                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|-------------------------------------------------------|
| הגידול במכירות ברבעון השלישי של שנת 2017, לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מעליה במכירות בכל הרשתות הנכללות במגזר ומהרחבת פעילות האונליין.                                                                                                                                                                   | 109.6    | 119.4    | מכירות                                                |
| העלייה ברווח התפעולי השוטף ברבעון השלישי של שנת 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מהגידול במכירות, כמפורט לעיל, בתוספת גידול בשיעור הרווח הגולמי, שנבע משיפור בתנאי הסחר ומירידה בשער החליפין של הדולר, וקוויז בחלקה מגידול בהוצאות המכירה וההנהלה, שנבע מהעלייה במכירות ומהרחבת פעילות האונליין. | 2.4      | 4.2      | רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 2.2%     | 3.5%     | שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות |
| העלייה ברווח התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה מהעלייה ברווח התפעולי השוטף, כמפורט לעיל, ומהוצאות אחרות שהיו בשנת 2016, שנבעו מהפרשה לגריעת יתרת רכוש קבוע בחנויות מפסידות העתידות להיסגר.                                                                                 | 1.8      | 4.7      | רווח (הפסד) תפעולי                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1.7%     | 4.0%     | שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי מהמכירות                  |

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

| 2016   | 2017   |                             |
|--------|--------|-----------------------------|
| 1,059  | 1,152  | פדיון ממוצע למ"ר            |
| 32,359 | 31,945 | השטחים ששימשו לחישוב (במ"ר) |

חישוב השטחים והפדיון התבצע בהתאם לעקרונות שצוינו לעיל ביחס לפדיון ממוצע למ"ר לחודש באופנת ההלבשה. להלן פרטים בדבר הפדיון (באלפי ש"ח) בחנויות זהות בתחום אופנת הבית ברבעון השלישי של כל אחת מהשנים 2017 ו-2016:

| על בסיס חנויות זהות ברבעון השלישי 2017 |        |                                 |
|----------------------------------------|--------|---------------------------------|
| 2016                                   | 2017   |                                 |
| 89,836                                 | 95,531 | הפדיון בחנויות זהות             |
| 119                                    | 119    | מספר החנויות ששימשו לחישוב      |
| 1,051                                  | 1,118  | הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות |
| 28,481                                 | 28,481 | סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר) |

החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל חודשי הרבעון השלישי של כל אחת מהשנים 2017 ו-2016 (כולל חנויות שנסגרו למספר ימים בגין שיפוצים). חישוב השטחים והפדיון בחנויות זהות התבצע בהתאם לעקרונות שצוינו לעיל ביחס לפדיון ממוצע למ"ר לחודש באופנת ההלבשה.

#### 4. המצב הכספי

| 31.12.2016 | 30.9.2017 |                         |
|------------|-----------|-------------------------|
| 160.3      | 119.9     | הון חוזר (במיליוני ש"ח) |
| 1.64       | 1.49      | יחס שוטף                |
| 0.88       | 0.78      | יחס מהיר                |

הירידה בהון החוזר וביחסים השוטף והמהיר נובעת בעיקר ממיון הלוואה מתאגיד בנקאי (בסך 70 מיליון ש"ח ליום 31.12.16) מזמן ארוך לזמן קצר.

ביום 15 במאי 2017 נחתמו הסכמים חדשים לקבלת אשראים עם שני תאגידים בנקאיים.

ביום 8 ביוני 2017 נחתם תיקון להסכם עם אחד מהתאגידים הבנקאיים.

ביום 26 ביולי 2017 נחתם תיקון נוסף להסכם עם אחד מהתאגידים.

לפירוט נוסף בקשר עם ההסכמים מול התאגידים הבנקאיים כאמור, ראה באור 6 בדוחות הכספיים וכן דיווחים מידיים שפרסמה החברה ביום 15 במאי 2017 (אסמכתא מספר 01-048993-2017), ביום 8 ביוני 2017 (אסמכתא מספר 01-01-2017-058806) וביום 26 ביולי 2017 (אסמכתא מספר 01-077322-2017).

#### 5. הון

ההון של החברה ליום 30 בספטמבר 2017 הסתכם בסך של כ-249.6 מיליוני ש"ח, לעומת הון של כ-215.0 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016.

הגידול נטו בהון בתקופת הדוח נובע בעיקר מהקצאת מניות פרטית שתמורתה הסתכמה בסך של כ-38.2 מיליוני ש"ח. לפירוט ראה ביאורים 5' ו 5'ג' לדוחות הכספיים וכן דוח מידי שפרסמה החברה ביום 14 ביוני 2017 (אסמכתא מספר 01-061116-2017).

נכון ליום 30 בספטמבר 2017 החזיקה כלל תעשיות אלקטרוניקה בע"מ (המוחזקת במלואה על ידי כלל תעשיות בע"מ) ב-53.06% מהונה המונפק של החברה (כ-51.99% בדילול מלא).

## 6. מקורות המימון והנזילות

המזומנים ושווי מזומנים וניירות ערך סחירים בניכוי אשראי מתאגידים בנקאיים של החברה נטו ליום 30 בספטמבר 2017, הסתכמו בכ-4 מיליוני ש"ח, לעומת אשראי מתאגידים בנקאיים בניכוי המזומנים ושווי מזומנים וניירות ערך סחירים שהסתכם בסך של כ-47 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016. לפרטים נוספים בדבר מסגרות אשראי שקיבלה החברה ראה באור 6 לדוחות הכספיים וכן דיווחים מידיים שפרסמה החברה ביום 15 במאי 2017 (אסמכתא מספר 2017-01-048993), ביום 8 ביוני 2017 (אסמכתא מספר 2017-01-058806) וביום 26 ביולי 2017 (אסמכתא מספר 2017-01-077322).

תזרים המזומנים החיובי מפעילות שוטפת של החברה בתקופת הדוח הסתכם בכ-39.9 מיליוני ש"ח, לעומת כ-4.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בתזרים מפעילות שוטפת נבע בעיקר מהירידה במלאי, מהקטנת ההפסד וממיסים שהתקבלו נטו, וקוזו בחלק מהירידה בספקים. עודף התזרים שימש לפירעון אשראי בנקאי.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכם בכ-25.7 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ-34.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים בתקופה הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד שימשו בעיקר לרכישת רכוש קבוע ואחר והשלמת רכישת עדיקה.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכם בכ-33.6 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון בסך של כ-40.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים בתקופת הדוח נבעו מהקצאת המניות, כאמור בסעיף 5 לעיל, ושימשו לפירעון אשראי בנקאי. המזומנים בתקופה המקבילה אשתקד נבעו בעיקר מגיוס אשראי בנקאי.

לפרטים בדבר מקורות המימון של הקבוצה ראה סעיף 25 בחלק א' לדוח התקופתי וכן באורים 5' ו-6 לדוחות הכספיים.

### **פרק ב': חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם**

## 7. תיאור סיכונים שוק

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

## 8. מדיניות החברה בניהול סיכונים שוק

לפרטים, ראה סעיף 11 לדוח הדירקטוריון למצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2016 אשר צורף כחלק ב' לדוח התקופתי וכן, ביאור 17ה1 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 המצורפים כחלק ג' לדוח התקופתי. נכון ליום 30 בספטמבר 2017, החברה מנהלת סך של כ-40 מיליוני ש"ח, באמצעות מנהלי תיקים בעלי ניסיון וידע בענף.

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

הוצאות המימון בגין עסקאות אלה הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-2,764 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מימון בסך של כ-27 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

## 9. מכשירים פיננסיים

ביום 30 בספטמבר 2017 היו ברשות החברה יתרות מט"ח בסך של כ-2.1 מיליוני ש"ח בדולר ארה"ב, בליש"ט ובאירו, והחברה הייתה קשורה בעסקאות אופציות מט"ח ועסקאות פורוורד המיועדות להגנות כמפורט להלן לפי שער חליפין לעסקה:

## אופציות מט"ח:

| תאריך פירעון | מטבע       | סכום במט"ח (באלפים) | Put/Call   |
|--------------|------------|---------------------|------------|
| 03/10/2017   | דולר ארה"ב | 2,700               | 3.52/3.75  |
| 06/11/2017   | דולר ארה"ב | 2,200               | 3.477/3.7  |
| 04/12/2017   | דולר ארה"ב | 2,200               | 3.42/3.65  |
| 02/01/2018   | דולר ארה"ב | 2,500               | 3.43/3.65  |
| 05/02/2018   | דולר ארה"ב | 2,500               | 3.445/3.66 |
| 05/03/2018   | דולר ארה"ב | 2,000               | 3.465/3.67 |
|              |            |                     |            |
| סה"כ         |            | 14,100              |            |

| תאריך פירעון | מטבע  | סכום במט"ח (באלפים) | Put/Call  |
|--------------|-------|---------------------|-----------|
| 03/10/2017   | ליש"ט | 200                 | 4.464/4.7 |
| 06/11/2017   | ליש"ט | 200                 | 4.545/4.8 |
| 02/01/2018   | ליש"ט | 250                 | 4.436/4.7 |
| 05/02/2018   | ליש"ט | 200                 | 4.61/4.84 |
| 05/03/2018   | ליש"ט | 200                 | 4.53/4.76 |
|              |       |                     |           |
| סה"כ         |       | 1,050               |           |

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

| מטבע       | תאריך פירעון  | סכום במט"ח (באלפים) |
|------------|---------------|---------------------|
| דולר ארה"ב | עד 16/02/2017 | 18,550              |

## 10. הפיקוח על מדיניות סיכוני שוק ואופן מימושה

ראה סעיף 13 לחלק ב לדוח התקופתי.

## 11. דוח בסיסי הצמדה

נכון ליום 30 בספטמבר 2017 קיימת חשיפה של עודף נכסים על התחייבויות לשינויים במדד המחירים לצרכן בסך של כ- 14.5 מיליוני ש"ח. כמו-כן קיימת חשיפה של עודף התחייבויות על נכסים לשינויים בשער דולר ארה"ב בסך של כ-11.1 מיליוני ש"ח, חשיפה של עודף התחייבויות על נכסים לשינויים בשער הפאונד בסך של כ-0.6 מיליוני ש"ח וחשיפה של עודף התחייבויות על נכסים לשינויים בשער האירו בסך של כ-0.8 מיליוני ש"ח.

| סעיף                                   | צמוד          | לא צמוד       | דולר            | ליש"ט        | יורו         | לא כספי        | סה"כ           |
|----------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| מזומנים                                |               | 20,336        | 1,745           | 352          | 13           |                | 22,446         |
| ניירות ערך סחירים                      | 12,848        | 27,594        |                 |              |              |                | 40,442         |
| מיסים שוטפים לקבל                      |               |               |                 |              |              | 4,805          | 4,805          |
| לקוחות                                 |               | 108,161       |                 |              |              |                | 108,161        |
| חייבים ויתרות חובה                     | 871           | 5,073         |                 |              |              | 8,536          | 14,480         |
| מלאי                                   |               |               |                 |              |              | 173,921        | 173,921        |
| יתרות חובה לזמן ארוך                   | 791           |               |                 |              |              | 224            | 1,015          |
| רכוש קבוע                              |               |               |                 |              |              | 65,262         | 65,262         |
| נכסים בלתי מוחשיים                     |               |               |                 |              |              | 51,242         | 51,242         |
| מסים נדחים                             |               |               |                 |              |              | 21,316         | 21,316         |
|                                        |               |               |                 |              |              |                |                |
|                                        |               |               |                 |              |              |                |                |
| <b>התחייבויות כספיות</b>               |               |               |                 |              |              |                |                |
|                                        |               |               |                 |              |              |                |                |
| סעיף                                   |               |               |                 |              |              |                |                |
| אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר        |               | 58,913        |                 |              |              |                | 58,913         |
| ספקים                                  |               | 39,142        | 12,838          | 986          | 780          |                | 53,746         |
| זכאים                                  |               | 46,686        |                 |              |              | 85,029         | 131,715        |
| הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |               | 1,392         |                 |              |              |                | 1,392          |
| התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו        |               |               |                 |              |              | 5,591          | 5,591          |
|                                        |               |               |                 |              |              |                |                |
| <b>עודף נכסים (התחייבויות)</b>         | <b>14,510</b> | <b>15,031</b> | <b>(11,093)</b> | <b>(634)</b> | <b>(767)</b> | <b>234,686</b> | <b>251,733</b> |

## 12. מבחני רגישות

להלן מספר נתונים לגבי נכסים והתחייבויות של החברה ליום 30 בספטמבר 2017 :

1. אופציות מט"ח לרכישת 14,100 אלפי דולר ארה"ב ו-1,050 אלפי ליש"ט, בתאריכים כמפורט בסעיף 11 לעיל.
2. עודף התחייבויות על נכסים בהצמדה לדולר של ארה"ב בסך כ-11,093 אלפי ש"ח.
3. עודף התחייבויות על נכסים בהצמדה לאירו בסך כ-767 אלפי ש"ח.
4. עודף התחייבויות על נכסים בהצמדה לפאונד בסך כ-634 אלפי ש"ח.
5. השקעות בניירות ערך בסך 40,442 אלפי ש"ח.

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/\$

| רווח (הפסד) מהשינויים |         |           | רווח (הפסד) מהשינויים |         | ליום 30 בספטמבר 2017 |
|-----------------------|---------|-----------|-----------------------|---------|----------------------|
| -10%                  | -5%     | שווי הוגן | +5%                   | +10%    |                      |
| 3.176                 | 3.353   | 3.529     | 3.705                 | 3.882   |                      |
| \$/ח"י                | \$/ח"י  | \$/ח"י    | \$/ח"י                | \$/ח"י  |                      |
| (3,865)               | (1,377) | (147)     | 604                   | 2,972   | עסקת אקדמה ש"ח/\$    |
| 1,109                 | 555     | -         | (555)                 | (1,109) | חשיפה במאזן הצמדה    |
| (2,756)               | (822)   | (147)     | 49                    | 1,863   | סה"כ                 |

| רווח (הפסד) מהשינויים |        |           | רווח (הפסד) מהשינויים |         | ליום 30 בספטמבר 2016 |
|-----------------------|--------|-----------|-----------------------|---------|----------------------|
| -10%                  | -5%    | שווי הוגן | +5%                   | +10%    |                      |
| 3.382                 | 3.57   | 3.758     | 3.946                 | 4.134   |                      |
| \$/ח"י                | \$/ח"י | \$/ח"י    | \$/ח"י                | \$/ח"י  |                      |
| (744)                 | (246)  | -         | 228                   | 725     | עסקת אקדמה ש"ח/\$    |
| 1,190                 | 595    | -         | (595)                 | (1,190) | חשיפה במאזן הצמדה    |
| 446                   | 349    | -         | (367)                 | (465)   | סה"כ                 |

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/יורו

| רווח (הפסד) מהשינויים |          |           | רווח (הפסד) מהשינויים |          | ליום 30 בספטמבר 2017 |
|-----------------------|----------|-----------|-----------------------|----------|----------------------|
| -10%                  | -5%      | שווי הוגן | +5%                   | +10%     |                      |
| 3.741                 | 3.949    | 4.1569    | 4.365                 | 4.573    |                      |
| ש"ח/יורו              | ש"ח/יורו | ש"ח/יורו  | ש"ח/יורו              | ש"ח/יורו |                      |
| 77                    | 38       | -         | (38)                  | (77)     | חשיפה במאזן הצמדה    |
| 77                    | 38       | -         | (38)                  | (77)     | סה"כ                 |

| רווח (הפסד) מהשינויים |          |           | רווח (הפסד) מהשינויים |          | ליום 30 בספטמבר 2016 |
|-----------------------|----------|-----------|-----------------------|----------|----------------------|
| -10%                  | -5%      | שווי הוגן | +5%                   | +10%     |                      |
| 3.783                 | 3.993    | 4.203     | 4.413                 | 4.623    |                      |
| ש"ח/יורו              | ש"ח/יורו | ש"ח/יורו  | ש"ח/יורו              | ש"ח/יורו |                      |
| 15                    | 8        | -         | (8)                   | (15)     | חשיפה במאזן הצמדה    |
| 15                    | 8        | -         | (8)                   | (15)     | סה"כ                 |

רגישות לשינויים בשער החליפין ש"ח/פאונד

| רווח (הפסד) מהשינויים |          |           | רווח (הפסד) מהשינויים |          | ליום 30 בספטמבר 2017 |
|-----------------------|----------|-----------|-----------------------|----------|----------------------|
| -10%                  | -5%      | שווי הוגן | +5%                   | +10%     |                      |
| 4.262                 | 4.499    | 4.736     | 4.972                 | 5.209    |                      |
| ש"ח/יורו              | ש"ח/יורו | ש"ח/יורו  | ש"ח/יורו              | ש"ח/יורו |                      |
| (310)                 | (84)     | 47        | 179                   | 428      | עסקת אקדמה ש"ח/פאונד |
| 63                    | 32       | -         | (32)                  | (63)     | חשיפה במאזן הצמדה    |
| (247)                 | (52)     | 47        | 147                   | 365      | סה"כ                 |

| רווח (הפסד) מהשינויים |          |           | רווח (הפסד) מהשינויים |          | ליום 30 בספטמבר 2016 |
|-----------------------|----------|-----------|-----------------------|----------|----------------------|
| -10%                  | -5%      | שווי הוגן | +5%                   | +10%     |                      |
| 4.385                 | 4.628    | 4.872     | 5.116                 | 5.359    |                      |
| ש"ח/יורו              | ש"ח/יורו | ש"ח/יורו  | ש"ח/יורו              | ש"ח/יורו |                      |
| (512)                 | (256)    | (393)     | 256                   | 512      | עסקת אקדמה ש"ח/פאונד |
| 42                    | 21       | -         | (21)                  | (42)     | חשיפה במאזן הצמדה    |
| (470)                 | (235)    | (393)     | 235                   | 470      | סה"כ                 |

**רגישות לשינויים בשערי ניירות ערך**

| רווח (הפסד) מהשינויים |         | רווח (הפסד) מהשינויים |       | ליום 30 בספטמבר 2017 |            |
|-----------------------|---------|-----------------------|-------|----------------------|------------|
| -10%                  | -5%     | שווי הוגן             | +5%   | +10%                 |            |
| (1,666)               | (833)   | 16,660                | 833   | 1,666                | אג"ח חברות |
| (1,588)               | (794)   | 15,885                | 794   | 1,588                | אג"ח מדינה |
| (790)                 | (395)   | 7,897                 | 395   | 790                  | מניות      |
| (4,044)               | (2,022) | 40,442                | 2,022 | 4,044                | תיק ני"ע   |

| רווח (הפסד) מהשינויים |         | רווח (הפסד) מהשינויים |       | ליום 30 בספטמבר 2016 |            |
|-----------------------|---------|-----------------------|-------|----------------------|------------|
| -10%                  | -5%     | שווי הוגן             | +5%   | +10%                 |            |
| (1,439)               | (720)   | 14,392                | 720   | 1,439                | אג"ח חברות |
| (1,938)               | (969)   | 19,383                | 969   | 1,938                | אג"ח מדינה |
| (813)                 | (406)   | 8,125                 | 406   | 813                  | מניות      |
| (4,190)               | (2,095) | 41,900                | 2,095 | 4,190                | תיק ני"ע   |

**הערות:**

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

**פרק ג': היבטי ממשל תאגידי****13. תרומות**

בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 העבירה החברה באופן שוטף סחורות לעמותות שונות. כמו כן התקשרה החברה עם עמותות שונות, במסגרתן נמכרו בחנויות החברה, ללא רווח, מוצרים שונים של העמותות, והתמורה הועברה אליהן.

**14. מינוי מבקר פנים**

ביום 28 בנובמבר 2017 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך להמלצת ועדת הביקורת מיום 22 בנובמבר 2017, את מינויו של מר רונן ארצי אשר הינו שותף ב- RSM שיף הזנפרץ ושות', יעוץ בקרה וניהול סיכונים ("מבקר הפנים הנכנס") כמבקר הפנימי של החברה במקומו של מר אליזר שמואל, מבקר הפנים היוצא של החברה אשר סיים את תפקידו במהלך חודש אוקטובר 2017.

הנימוקים לבחירתו של מבקר הפנים הנכנס היו בין היתר, ניסיונו הרב והתמחותו בביצוע ביקורת פנימית בחברות הפועלות בתחומי פעילותה של החברה, בהתחשב בגודל החברה, היקף פעילותה ומורכבותה.

מר רונן ארצי הינו בעל תואר ראשון BA בלימודי עבודה ומדעי המדינה מאוניברסיטת תל-אביב ותואר שני MA בביקורת פנימית וציבורית מאוניברסיטת חיפה. מזה 18 שנים משמש כמבקר פנימי בגופים ממלכתיים, חברות בורסאיות, ציבוריות, חברות ממשלתיות, חלצ"ים, מלכ"רים ועוד.

למיטב ידיעת החברה, מר רונן ארצי, לרבות השותפות מטעמה הוא פועל, אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף הקשור אליה. כמו כן, מר רונן ארצי, לרבות השותפות מטעמה הוא פועל, אינו בעל קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או גוף קשור אליה העלולים ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי. מר רונן ארצי יעניק שירותי ביקורת כגורם חיצוני לחברה ולתאגידים בשליטתה על-ידי השותפות בה הינו שותף ובאמצעות עובדי הפירמה, ואינו ממלא תפקידים נוספים בחברה. למיטב ידיעת החברה, מר רונן ארצי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) ובסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית התשנ"ב-1992, וכן בסעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999. תגמול מר רונן ארצי נקבע לסך של 200 ש"ח לשעת עבודה (בתוספת מע"מ), מוכפל במספר השעות שיושקעו בהתאם לתוכנית הביקורת

כפי שתובא לאישור על-ידי האורגנים המוסמכים בחברה. דירקטוריון החברה סבור כי אין בתנאי התגמול של המבקר הפנימי כדי להשפיע על שיקול הדעת המקצועי של המבקר.

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

#### **15. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון**

פרטים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פרעון נכללים כאן על דרך הפניה לדיווח מידי שפרסמה החברה ביום 29 בנובמבר 2017 (אסמכתא מספר 2017-01-111243).

אנו מודים למנהלי ועובדי החברה על תרומתם לחברה במהלך התקופה.

---

רביב ברוקמאייר  
מנכ"ל

---

אפרים רוזנהויז  
יו"ר הדירקטוריון

**28 בנובמבר 2017**

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2017

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

|       |                                      |
|-------|--------------------------------------|
| 2     | סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים    |
| 3-4   | דוחות מאוחדים על המצב הכספי          |
| 5     | דוחות מאוחדים על רווח או הפסד        |
| 6     | דוחות מאוחדים על הרווח הכולל         |
| 7-8   | דוחות מאוחדים על השינויים בהון       |
| 9-10  | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים     |
| 11-20 | באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים |

-----

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת גולף א.ק. בע"מ וחברות בנות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, 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 לתקופת ביניים זו 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 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים 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, 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
28 בנובמבר, 2017

| ליום      | ליום 30 בספטמבר |      |
|-----------|-----------------|------|
| 31 בדצמבר | 2016            | 2017 |
| מבוקר     | בלתי מבוקר      |      |
|           | אלפי ש"ח        |      |

נכסים שוטפים

|             |             |         |                       |
|-------------|-------------|---------|-----------------------|
| 41,780      | 29,153      | 22,446  | מזומנים ושווי מזומנים |
| 39,071      | 41,900      | 40,442  | ניירות ערך סחירים     |
| 13,858      | 14,325      | 4,805   | מסים שוטפים לקבל      |
| 110,489     | 103,900     | 108,161 | לקוחות                |
| 14,976      | 16,644      | 14,480  | חייבים ויתרות חובה    |
| (* 190,550) | (* 208,008) | 173,921 | מלאי מוצרים           |
| 410,724     | 413,930     | 364,255 |                       |

נכסים לא שוטפים

|             |             |         |                      |
|-------------|-------------|---------|----------------------|
| 1,225       | 4,091       | 1,015   | יתרות חובה לזמן ארוך |
| 56,217      | 63,757      | 65,262  | רכוש קבוע            |
| (* 5,342)   | (* 5,939)   | 5,861   | פיתוח אתר אינטרנט    |
| (* 47,886)  | (* 44,643)  | 45,381  | נכסים בלתי מוחשיים   |
| 20,313      | 23,598      | 21,316  | מסים נדחים           |
| (* 130,983) | (* 142,028) | 138,835 |                      |
| (* 541,707) | (* 555,958) | 503,090 |                      |

(\* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה (ראה ביאור 9)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| ליום<br>31 בדצמבר<br>2016 | ליום 30 בספטמבר<br>2016 | 2017 |
|---------------------------|-------------------------|------|
| מבוקר                     | בלתי מבוקר              |      |
|                           | אלפי ש"ח                |      |

התחייבויות שוטפות

|            |              |         |
|------------|--------------|---------|
| 57,898     | 135,779      | 58,913  |
| (* 58,757) | (* 70,114)   | 53,746  |
| 122,651    | (** 120,924) | 131,715 |
| 6,616      | 6,471        | -       |
| 4,480      | 4,410        | -       |
| 250,402    | 337,698      | 244,374 |

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

התחייבויות לא שוטפות

|        |            |       |
|--------|------------|-------|
| 70,000 | -          | -     |
| 1,221  | (** 1,226) | 1,392 |
| 5,056  | 4,424      | 5,591 |
| 76,277 | 5,650      | 6,983 |

אשראי מתאגידים בנקאיים  
הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הון

|             |             |          |
|-------------|-------------|----------|
| 403         | 403         | 471      |
| 283,687     | 283,170     | 321,903  |
| (* (78,795) | (* (80,428) | (85,689) |
| 5,404       | 5,404       | 5,404    |
| (* 210,699) | (* 208,549) | 242,089  |
| 4,329       | 4,061       | 9,644    |
| (* 215,028) | (* 212,610) | 251,733  |
| (* 541,707) | (* 555,958) | 503,090  |

הון מניות  
פרמיה על מניות  
יתרת הפסד  
קרנות הון

סה"כ הון מיוחס לבעלי מניות החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

(\* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה (ראה ביאור 9)  
(\*\* סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| 28 בנובמבר, 2017           | אפרים רוזנהויז  | רביב ברוקמאייר | אליעזר שפיר  |
|----------------------------|-----------------|----------------|--------------|
| תאריך אישור הדוחות הכספיים | י"ר הדירקטוריון | מנכ"ל          | סמנכ"ל כספים |

## דוחות מאוחדים על רווח או הפסד

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |         | ל-9 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |         |                                  |
|---------------------------------------|-----------------------------------------|---------|-----------------------------------------|---------|----------------------------------|
| 2016                                  | 2016                                    | 2017    | 2016                                    | 2017    |                                  |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                              |         |                                         |         |                                  |
|                                       | אלפי ש"ח                                |         |                                         |         |                                  |
|                                       | (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)      |         |                                         |         |                                  |
| 830,814                               | 205,255                                 | 213,271 | 599,427                                 | 631,864 | הכנסות ממכירות                   |
| 2,057                                 | 560                                     | 515     | 1,451                                   | 1,570   | הכנסות מעמלות                    |
| 589                                   | 147                                     | 126     | 441                                     | 380     | הכנסות משכירות                   |
| 833,460                               | 205,962                                 | 213,912 | 601,319                                 | 633,814 | סה"כ הכנסות                      |
| 354,197                               | 92,197                                  | 90,014  | 261,017                                 | 255,592 | עלות המכירות                     |
| 107                                   | 32                                      | 31      | 76                                      | 93      | עלות השכירות                     |
| 354,304                               | 92,229                                  | 90,045  | 261,093                                 | 255,685 | סה"כ עלות ההכנסות                |
| 479,156                               | 113,733                                 | 123,867 | 340,226                                 | 378,129 | רווח גולמי                       |
| (* 442,325                            | (* 114,131                              | 114,488 | (* 329,112                              | 341,579 | הוצאות מכירה ושיווק              |
| (* 44,014                             | (* 11,446                               | 12,049  | (* 32,302                               | 42,197  | הוצאות הנהלה וכלליות             |
| (* (7,183)                            | (* (11,844)                             | (2,670) | (* (21,188)                             | (5,647) | הפסד תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) |
| 375                                   | -                                       | 854     | -                                       | 3,300   | אחרות                            |
| (* (6,808)                            | (* (11,844)                             | (1,816) | (* (21,188)                             | (2,347) | הפסד תפעולי לאחר הכנסות אחרות    |
| (* (46,498)                           | (3,419)                                 | (176)   | (* (40,018)                             | (1,568) | הוצאות אחרות                     |
| (* (53,306)                           | (* (15,263)                             | (1,992) | (* (61,206)                             | (3,915) | הפסד תפעולי                      |
| 1,147                                 | 365                                     | 430     | 1,561                                   | 3,174   | הכנסות מימון                     |
| (6,108)                               | (1,532)                                 | -       | (4,422)                                 | (6,925) | הוצאות מימון                     |
| (* (58,267)                           | (* (16,430)                             | (1,562) | (* (64,067)                             | (7,666) | הפסד לפני מסים על הכנסה          |
| (1,476)                               | (2,721)                                 | (129)   | (4,872)                                 | (359)   | מסים על הכנסה (הטבת מס)          |
| (* (56,791)                           | (* (13,709)                             | (1,433) | (* (59,195)                             | (7,307) | הפסד                             |
| (* (1.41)                             | (* (0.34)                               | (0.03)  | (* (1.47)                               | (0.17)  | הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)   |

(\*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה (ראה ביאור 9)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2016 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2016 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2017 | ל-9 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2016 | ל-9 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2017 |                                                       |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| מבוקר                                         |                                                 | מבוקר                                           | בלתי מבוקר                                      |                                                 |                                                       |
|                                               |                                                 | אלפי ש"ח                                        |                                                 |                                                 |                                                       |
| (56,791) *                                    | (13,709) *                                      | (1,433)                                         | (59,195) *                                      | (7,307)                                         | הפסד                                                  |
|                                               |                                                 |                                                 |                                                 |                                                 | רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):                |
|                                               |                                                 |                                                 |                                                 |                                                 | <u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u> |
|                                               |                                                 |                                                 |                                                 |                                                 | רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת         |
| (232)                                         | -                                               | -                                               | 22                                              | -                                               |                                                       |
| (57,023) *                                    | (13,709) *                                      | (1,433)                                         | (59,173) *                                      | (7,307)                                         | סה"כ הפסד כולל                                        |

(\* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה (ראה ביאור 9)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| הון מניות  | פרמיה על מניות | יתרת הפסד  | קרנות הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ        |
|------------|----------------|------------|-----------|--------------------------|-------------|
| בלתי מבוקר |                |            |           |                          |             |
| אלפי ש"ח   |                |            |           |                          |             |
| 403        | 283,687        | (78,795) * | 5,404     | 4,329                    | (215,028) * |
| -          | -              | (7,307)    | -         | -                        | (7,307)     |
| 68         | 38,216         | -          | -         | -                        | 38,284      |
| -          | -              | 413        | -         | 5,315                    | 5,728       |
| 471        | 321,903        | (85,689)   | 5,404     | 9,644                    | 251,733     |

יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)

הפסד כולל

הנפקת מניות  
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017

| מיוחס לבעלי מניות החברה |                |            |           |                          |             |                                  |
|-------------------------|----------------|------------|-----------|--------------------------|-------------|----------------------------------|
| הון מניות               | פרמיה על מניות | יתרת הפסד  | קרנות הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ        |                                  |
| בלתי מבוקר              |                |            |           |                          |             |                                  |
| אלפי ש"ח                |                |            |           |                          |             |                                  |
| 403                     | 281,305        | (19,343) * | 5,404     | 3,777                    | (271,546) * | יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר) |
| -                       | -              | (59,195) * | -         | -                        | (59,195) *  | הפסד                             |
| -                       | -              | 22         | -         | -                        | 22          | רווח כולל אחר                    |
| -                       | -              | (59,173) * | -         | -                        | (59,173) *  | סה"כ הפסד כולל                   |
| -                       | 1,865          | (1,865)    | -         | -                        | -           | פקיעת אופציות עובדים             |
| -                       | -              | (47)       | -         | 284                      | 237         | עלות תשלום מבוסס מניות           |
| 403                     | 283,170        | (80,428) * | 5,404     | 4,061                    | (212,610) * | יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016       |

| הון מניות  | פרמיה על מניות | יתרת הפסד  | קרנות הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ        |                            |
|------------|----------------|------------|-----------|--------------------------|-------------|----------------------------|
| בלתי מבוקר |                |            |           |                          |             |                            |
| אלפי ש"ח   |                |            |           |                          |             |                            |
| 471        | 321,903        | (84,360) * | 5,404     | 9,419                    | (252,837) * | יתרה ליום 1 ביולי, 2017    |
| -          | -              | (1,433)    | -         | -                        | (1,433)     | הפסד כולל                  |
| -          | -              | -          | -         | -                        | -           | הנפקת מניות                |
| -          | -              | 104        | -         | 225                      | 329         | עלות תשלום מבוסס מניות     |
| 471        | 321,903        | (85,689)   | 5,404     | 9,644                    | 251,733     | יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017 |

(\*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה (ראה ביאור 9)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| מיוחס לבעלי מניות החברה    |                          |             |           |             |                |           |
|----------------------------|--------------------------|-------------|-----------|-------------|----------------|-----------|
| סה"כ                       | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ        | קרנות הון | יתרת הפסד   | פרמיה על מניות | הון מניות |
| בלתי מבוקר                 |                          |             |           |             |                |           |
| אלפי ש"ח                   |                          |             |           |             |                |           |
| (* 225,764                 | 3,726                    | (* 222,038  | 5,404     | (* (65,314) | 281,545        | 403       |
| יתרה ליום 1 ביולי, 2016    |                          |             |           |             |                |           |
| (* (13,709)                | -                        | (* (13,709) | -         | (* (13,709) | -              | -         |
| הפסד כולל                  |                          |             |           |             |                |           |
| -                          | -                        | -           | -         | (1,625)     | 1,625          | -         |
| פקיעת אופציות עובדים       |                          |             |           |             |                |           |
| 555                        | 335                      | 220         | -         | 220         | -              | -         |
| עלות תשלום מבוסס מניות     |                          |             |           |             |                |           |
| (* 212,610                 | 4,061                    | (* 208,549  | 5,404     | (* (80,428) | 283,170        | 403       |
| יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016 |                          |             |           |             |                |           |

| סה"כ           | זכויות שאינן מקנות שליטה | קרנות הון | יתרת הפסד   | פרמיה על מניות | הון מניות |                           |
|----------------|--------------------------|-----------|-------------|----------------|-----------|---------------------------|
| מבוקר          |                          |           |             |                |           |                           |
| אלפי ש"ח       |                          |           |             |                |           |                           |
| (* 271,546     | 3,777                    | 5,404     | (* (19,343) | 281,305        | 403       | יתרה ליום 1 בינואר, 2016  |
| הפסד           |                          |           |             |                |           |                           |
| (* (56,791)    | -                        | -         | (* (56,791) | -              | -         | הפסד כולל אחר             |
| (232)          | -                        | -         | (232)       | -              | -         |                           |
| סה"כ הפסד כולל |                          |           |             |                |           |                           |
| (* (57,023)    | -                        | -         | (* (57,023) | -              | -         | עלות תשלום מבוסס מניות    |
| 505            | 552                      | -         | (47)        | -              | -         | פקיעת אופציות עובדים      |
| -              | -                        | -         | (2,382)     | 2,382          | -         |                           |
| (* 215,028     | 4,329                    | 5,404     | (* (78,795) | 283,687        | 403       | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016 |

(\* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה (ראה ביאור 9)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2016 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |      | ל-9 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |      |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|------|-----------------------------------------|------|
|                                               | 2016                                    | 2017 | 2016                                    | 2017 |
| מבוקר                                         | בלתי מבוקר                              |      |                                         |      |
|                                               | אלפי ש"ח                                |      |                                         |      |

## תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

|            |            |         |            |         |
|------------|------------|---------|------------|---------|
| (56,791) * | (13,709) * | (1,433) | (59,195) * | (7,307) |
|------------|------------|---------|------------|---------|

הפסד

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים  
מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

|            |           |       |            |         |                                                                 |
|------------|-----------|-------|------------|---------|-----------------------------------------------------------------|
| (20,718) * | (5,851) * | 5,605 | (16,589) * | 16,930  | פחת והפחתות                                                     |
| 3,926      | 886       | 651   | 2,560      | 2,896   | הוצאות מימון, נטו                                               |
| 15,179     | 1,356     | 616   | 11,328     | 1,656   | הפסד מגריעה ומימוש רכוש קבוע, נטו                               |
| 27,513     | -         | -     | 27,513     | -       | הפסד מירידת ערך מוניטין                                         |
| -          | -         | -     | -          | (2,446) | רווח ממימוש התחייבות פיננסית בגין אופציית מכר                   |
| 505        | 555       | 329   | 237        | 5,728   | עלות תשלום מבוסס מניות                                          |
| (754)      | (169)     | (599) | (522)      | (1,493) | עליית ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד |
| 527        | -         | -     | 454        | 51      | גידול בהתחייבות מותנית בגין רכישת חברה מאוחדת                   |
| (1,476)    | (2,723)   | (129) | (4,874)    | (359)   | מסים על הכנסה (הטבת מס)                                         |
| 1,234      | 432       | (245) | 969        | 542     | שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו                        |
| (67,372) * | (6,188) * | 6,228 | (54,254) * | 23,505  |                                                                 |

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

|          |          |          |          |          |                                                  |
|----------|----------|----------|----------|----------|--------------------------------------------------|
| (5,468)  | (20,756) | (20,536) | 1,122    | 2,614    | ירידה (עלייה) בלקוחות                            |
| (628)    | (7,290)  | (2,806)  | (5,189)  | (2,147)  | עלייה בחייבים, יתרות חובה וחייבים לזמן ארוך      |
| (10,599) | (27,934) | (8,033)  | (25,037) | 16,630   | ירידה (עלייה) במלאי                              |
| 20,491   | 15,340   | 8,234    | 29,677   | (10,722) | עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים |
| 12,006   | 12,815   | 2,441    | 11,071   | 9,119    | ירידה בזכאים ויתרות זכות                         |
| 15,802   | (27,825) | (20,700) | 11,644   | 15,494   |                                                  |

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה  
עבור:

|         |       |      |         |         |              |
|---------|-------|------|---------|---------|--------------|
| (3,579) | (607) | (56) | (3,641) | (1,335) | מסים ששולמו  |
| 1,627   | 1,220 | -    | 1,220   | 9,571   | מסים שהתקבלו |
| (1,952) | 613   | (56) | (2,421) | 8,236   |              |

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו  
לפעילות) שוטפת

|            |            |          |           |        |
|------------|------------|----------|-----------|--------|
| (24,431) * | (34,733) * | (15,961) | (4,282) * | 39,928 |
|------------|------------|----------|-----------|--------|

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |      | ל-9 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |      |
|---------------------------------------|-----------------------------------------|------|-----------------------------------------|------|
| 2016                                  | 2016                                    | 2017 | 2016                                    | 2017 |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                              |      |                                         |      |
|                                       | אלפי ש"ח                                |      |                                         |      |

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

|              |              |         |              |          |                                      |
|--------------|--------------|---------|--------------|----------|--------------------------------------|
| (6,666)      | (6,666)      | -       | (6,666)      | (6,666)  | רכישת חברה מוחזקת                    |
| (24,352)     | (3,187)      | (6,553) | (22,748)     | (18,303) | רכישת רכוש קבוע                      |
| (*) (3,908)  | (*) (1,006)  | 13      | (*) (3,995)  | (1,351)  | השקעות בנכסים בלתי מוחשיים           |
| 2,666        | (180)        | (550)   | (395)        | 122      | תמורה ממימוש (רכישת) ניירות ערך      |
| (278)        | -            | 533     | (278)        | 533      | סחירים, נטו                          |
|              |              |         |              |          | מימוש (הפקדת) פקדונות לזמן ארוך, נטו |
| (*) (32,538) | (*) (11,039) | (6,557) | (*) (34,082) | (25,665) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה     |

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

|         |        |          |         |          |                                                  |
|---------|--------|----------|---------|----------|--------------------------------------------------|
| -       | -      | -        | -       | 38,284   | הנפקת מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)            |
| 35,525  | 52,924 | (27,262) | 43,385  | (68,985) | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו             |
| (780)   | 47     | -        | (735)   | -        | אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים, נטו            |
| (3,721) | (886)  | (651)    | (2,560) | (2,896)  | ריבית ששולמה                                     |
| 31,024  | 52,085 | (27,913) | 40,090  | (33,597) | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון |
| 22,917  | 6,313  | (50,431) | 10,290  | (19,334) | עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים             |
| 18,863  | 22,840 | 72,877   | 18,863  | 41,780   | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה         |
| 41,780  | 29,153 | 22,446   | 29,153  | 22,446   | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה           |

(א) פעילות מהותית שלא במזומן

|       |         |       |         |       |                                        |
|-------|---------|-------|---------|-------|----------------------------------------|
| 1,906 | 1,045   | 7,751 | 1,045   | 7,751 | רכישת רכוש קבוע באשראי                 |
| -     | (6,666) | -     | (6,666) | -     | התחייבות מותנית בגין רכישת חברה מאוחדת |

(\*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה (ראה ביאור 9)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

## באור 1: כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2017 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, 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים מאוחדים).

## באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישוםIFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים, החברה מתכוונת לבחור ביישום למפרע חלקי של התקן. להערכת החברה, לאחר בחינת השלכות יישום התקן החדש, ליישומו לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

## באור 3: עונתיות

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

מכשירים פיננסיים באור 4:

נכון ליום 30 בספטמבר, 2017 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

| 31 בדצמבר | 30 בספטמבר |        |
|-----------|------------|--------|
| 2016      | 2016       | 2017   |
| מבוקר     | בלתי מבוקר |        |
| אלפי ש"ח  |            |        |
| 39,071    | 41,900     | 40,442 |

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

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

| 31 בדצמבר | 30 בספטמבר |      |
|-----------|------------|------|
| 2016      | 2016       | 2017 |
| מבוקר     | בלתי מבוקר |      |
| אלפי ש"ח  |            |      |
| -         | 393        | 100  |

רמה 2: חוזי אקדמה (forward) מט"ח

| רמה 3:                                     |        |   |
|--------------------------------------------|--------|---|
| תמורה מותנית בגין רכישת חברה מאוחדת        |        |   |
| 6,616                                      | 6,471  | - |
| 4,480                                      | 4,410  | - |
| 11,096                                     | 10,881 | - |
| אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |        |   |

באור 5:

אירועים משמעותיים בתקופת הדוח

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

ב. הקצאות מניות

ביום 14 ביוני 2017 התקשרה החברה עם מספר נוצעים להקצאת מניות פרטית, במסגרתה הוקצו ביום 20 ביוני 2017 5,732,810 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת ("מניות") ("הקצאה ראשונה") וביום 28 ביוני 2017 הוקצו 1,086,700 מניות נוספות ("הקצאה שנייה"). סך התמורה, נטו בגין הקצאות האמורות הסתכמה בכ- 38 מיליון ש"ח.

ג. הגדלת הון רשום

ביום 28 ביוני 2017, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה הגדלת ההון המניות הרשום של החברה ב 1,000,000 ש"ח המחולק ל 100,000,000 מניות.

באור 6:

אשראים מתאגידים בנקאיים והתניות פיננסיות

א. ביום 15 במאי, 2017 התקשרה החברה בהסכם ובכתב התחייבות בלתי חוזרת ("ההסכם החדש") עם התאגיד הבנקאי שהעמיד לה מסגרת אשראי לזמן קצר בסכום של 35 מיליון ש"ח ומסגרת אשראי לזמן ארוך בסכום של 70 מיליון ש"ח. ההסכם החדש מחליף את ההסכם הקודם מיום 9/7/16 ותיקונו מימים 24/11/16 ו- 29/12/16. בהתאם להסכם החדש, הועמדה לחברה מסגרת אשראי לזמן קצר בסך 35 מיליון ש"ח לתקופה של עד 1/1/18.

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

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

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

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

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

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

באור 6:

אשראים מתאגידים בנקאיים והתניות פיננסיות (המשך)

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

בכתב התחייבות בלתי חוזרת התחייבה החברה, בין היתר, לעמוד בהתניות הבאות:  
(1) ההון העצמי המוחשי (כהגדרתו בהסכם) של החברה לא יפחת משיעור של 30% מסך המאזן המוחשי של החברה וסכום ההון העצמי המוחשי (כהגדרתו בהסכם) לא יפחת בתום התקופות המפורטות להלן מהסכומים כמפורט להלן: 30.3.2017 ו- 30.6.2017 - 130 מיליון ש"ח; 30.9.2017 - 135 מיליון ש"ח; ו- 31.12.2017 - 140 מיליון ש"ח;  
(2) המנה המתקבלת מחילוק החוב הפיננסי (כהגדרתו בהסכם) של החברה בהון החוזר התפעולי (כהגדרתו בהסכם), לא תעלה על 0.75.

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

ג. ביום 8 ביוני 2017, נחתם כתב תיקון להסכם בין החברה לבין התאגיד הבנקאי, זאת על פי התחייבות החברה כלפי התאגיד הבנקאי לאי נחיתותו כלפי מממנים אחרים. בהתאם, התחייבה החברה כלפי התאגיד הבנקאי בהתחייבויות אשר נכללו כלפי התאגיד הבנקאי הנוסף, המפורטות בעיקרן בסעיף ב' לעיל.

ד. ביום 26 ביולי 2017, נחתם כתב תיקון נוסף ("כתב התיקון הנוסף") להסכם בין החברה לבין התאגיד הבנקאי. בהתאם לכתב התיקון הנוסף, חלף העמדת הלוואה החדשה בסך 70 מיליון ש"ח ביום 9 ביולי 2017, כאמור בסעיף א' לעיל, העמיד התאגיד הבנקאי לחברה אשראים עד ליום 1.1.2018. כדלהלן: (1) הלוואה בסך 40 מיליון ש"ח ו- (2) מסגרת אשראי זמן קצר נוספת בגובה 30 מיליון ש"ח.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2017, עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות הנ"ל, בהתאם למפורט להלן: ההון העצמי המוחשי הסתכם בסך כ- 175 מיליון ש"ח ומהווה כ- 40% מסך המאזן המוחשי והחוב הפיננסי חלקי ההון החוזר התפעולי מהווה 0.26.

באור 7: - נכסים בלתי מוחשיים

#### בחינת ירידת ערך מוניטין

א. ליום 30 ביוני, 2017, בחנה החברה את סכום בר ההשבה של פעילות טופ שופ. בעקבות הבחינה כאמור לא כללה החברה הפרשה לירידת ערך מוניטין בתקופת הדוח. הסכום בר-ההשבה של פעילות טופ שופ נקבע על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מיחידה מניבת מזומנים זו, אשר נקבע בהתאם לתחזית הנהלת החברה לחמש השנים הקרובות. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הונו תזרימי המזומנים הינו 14.9%. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים נאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 2% המהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך בענף.

הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש

שווי השימוש, כאמור לעיל, עשוי להשתנות אם יחול שינוי בהנחות הבאות:

- רווח גולמי.
- שיעור ניכיון.
- שיעור הצמיחה לתקופה העולה על 5 שנות התחזית.

רווח גולמי - שיעור הרווח הגולמי בתקופת התחזית מבוסס על הערכות ההנהלה כי החברה תוכל בטווח הארוך לחזור לרמת רווחיות גולמית בשיעור 58.2%.

שיעור הניכיון - שיעור הניכיון משקף את הנחות ההנהלה לגבי הסיכון הספציפי של היחידה. שיעור ניכיון זה מהווה בסיס מקובל שמשמש את ההנהלה לאמוד את ביצועיה התפעוליים ולהעריך הצעות השקעה עתידיות.

שיעור הצמיחה - הונח כי קצב צמיחת ההכנסות יעמוד על כ-2.4% בשנת התחזית הראשונה, על כ-22.5% וכ-21.5% בשנה השנייה והשלישית, בהתאמה ויתכנס לקצב של כ-2% בטווח הארוך.

ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות

שיעור הניכיון - גידול של 1% בשיעור הניכיון יקטין את שווי השימוש של טופ שופ ב- 3.6 מיליוני ש"ח.

שיעורי צמיחה לתקופה העולה על חמש שנים - קיטון של 1% בשיעור הצמיחה כאמור יקטין את שווי השימוש של טופ שופ ב- 2.6 מיליוני ש"ח.

באור 7: - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ב. ליום 30 ביוני, 2017, בחנה החברה את סכום בר ההשבה של פעילות עדיקה. בעקבות הבחינה כאמור לא כללה החברה הפרשה לירידת ערך מוניטין בתקופת הדוח. הסכום בר-ההשבה של עדיקה נקבע על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מיחידה מניבת מזומנים זו, אשר נקבע בהתאם לתחזית הנהלת החברה לחמש השנים הקרובות. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינו 14.5%. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים נאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 2% המהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך בענף.

הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש

שווי השימוש, כאמור לעיל, עשוי להשתנות אם יחול שינוי בהנחות הבאות:

- רווח גולמי.
- שיעור ניכיון.
- שיעור הצמיחה לתקופה העולה על 5 שנות התחזית.

רווח גולמי - כמו כן הונח כי שיעור הרווח הגולמי לאורך שנות התחזית ירד משיעור של כ-55.4% לשיעור של כ-53.5% השנה המייצגת.

שיעור הניכיון - שיעור הניכיון משקף את הנחות ההנהלה לגבי הסיכון הספציפי של היחידה. שיעור ניכיון זה מהווה בסיס מקובל שמשמש את ההנהלה לאמוד את ביצועיה התפעוליים ולהעריך הצעות השקעה עתידיות.

שיעור הצמיחה – הונחה צמיחה מהירה בשלוש השנים הראשונות של התחזית עם שיעור צמיחה של כ-29.9% בשנה הראשונה כ-17.4% בשנה השנייה ושל כ-11.4% בשנה השלישית. כאשר עיקר הצמיחה נובעת מהוספת מוצרי גולף לסל המוצרים של עדיקה. ביתר שנות התחזית הונח כי שיעור הצמיחה יקטן ויתכנס בהדרגה לשיעור צמיחה בטווח הארוך של 2% לשנה.

ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות

שיעור הניכיון - גידול של 1% בשיעור הניכיון יקטין את שווי השימוש של עדיקה בכ-9.8 מיליוני ש"ח.

שיעורי צמיחה לתקופה העולה על חמש שנים - קיטון של 1% בשיעור הצמיחה כאמור יקטין את שווי השימוש של עדיקה בכ-7.5 מיליוני ש"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

| ס"ח                 | אחר | אופנת בית | אופנת הלבשה |
|---------------------|-----|-----------|-------------|
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח |     |           |             |
| 633,814             | 380 | 340,896   | 292,538     |
| (5,647)             | 287 | 9,645     | (15,579)    |
| (3,915)             | 287 | 10,133    | (14,335)    |
| (3,751)             |     |           |             |
| (7,666)             |     |           |             |

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2017

הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)

רווח (הפסד) מגזרי לפני הכנסות (הוצאות אחרות)  
רווח (הפסד) מגזרי לאחר הכנסות (הוצאות אחרות)

הוצאות מימון, נטו

הפסד לפני מסים על הכנסה

| ס"ח                 | אחר | אופנת בית | אופנת הלבשה |
|---------------------|-----|-----------|-------------|
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח |     |           |             |
| 601,319             | 441 | 313,351   | 287,527     |
| (21,188)            | 365 | 11,090    | (32,643)    |
| (61,206)            | 365 | 7,672     | (69,243)    |
| (2,861)             |     |           |             |
| (64,067)            |     |           |             |

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016

הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)

רווח (הפסד) מגזרי לפני הכנסות (הוצאות אחרות)

רווח (הפסד) מגזרי לאחר הכנסות (הוצאות אחרות)

הוצאות מימון, נטו

הפסד לפני מסים על הכנסה

באור 8: מגזרי פעילות (המשך)

| סה"כ       | אחר | אופנת בית | אופנת הלבשה |
|------------|-----|-----------|-------------|
| בלתי מבוקר |     |           |             |
| אלפי ש"ח   |     |           |             |
| 213,912    | 126 | 119,883   | 93,903      |
| (2,670)    | 95  | 4,207     | (6,972)     |
| (1,992)    | 95  | 4,732     | (6,819)     |
| 430        |     |           |             |
| (1,562)    |     |           |             |

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
ביום 30 בספטמבר, 2017

הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)

רווח (הפסד) מגזרי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות

רווח (הפסד) מגזרי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

| סה"כ       | אחר | אופנת בית | אופנת הלבשה |
|------------|-----|-----------|-------------|
| בלתי מבוקר |     |           |             |
| אלפי ש"ח   |     |           |             |
| 205,962    | 147 | 110,176   | 95,639      |
| (11,844)   | 115 | 2,377     | (14,336)    |
| (15,263)   | 256 | 1,841     | (17,360)    |
| (1,167)    |     |           |             |
| (16,430)   |     |           |             |

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
ביום 30 בספטמבר, 2016

הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)

רווח (הפסד) מגזרי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות

רווח (הפסד) מגזרי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות

הכנסות מימון, נטו

הפסד לפני מסים על הכנסה לדוח

| סה"כ     | אחר | אופנת בית | אופנת הלבשה |
|----------|-----|-----------|-------------|
| מבוקר    |     |           |             |
| אלפי ש"ח |     |           |             |
| 833,460  | 589 | 439,234   | 393,637     |
| (53,306) | 481 | 20,985    | (74,772)    |
| (4,961)  |     |           |             |
| (58,267) |     |           |             |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)

רווח (הפסד) מגזרי

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

הפסד לפני מסים על הכנסה

באור 9:

התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

בתקופת הדוח, ביצעה החברה התאמה לא מהותית של מספרי השוואה לימים 31 בדצמבר 2015, 31 בדצמבר 2016 וליום 30 ביוני, 2017 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 וכן לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2016 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2017 באשר לאופן הטיפול החשבונאי בחלק מהעלויות שהתהוו בגין פיתוח אתרי אינטרנט כהוצאות שוטפות וזאת חלק היוון העלויות כאמור כחלק מעלות פיתוח אתרי אינטרנט כנכס בלתי מוחשי כפי שהוצג בעבר. לאור תיקון זה הותאמה גם ההפחתה שהוכרה בגין ירידת ערך מוניטין ליום 30 ביוני, 2016. כמו כן, במסגרת בחינה זו, עדכנה החברה את תקופת ההפחתה הממוצעת של אתרי האינטרנט ל- 4 שנים. החברה בחנה את מהותיות הסכומים ולאחר בחינת הפרמטרים הכמותיים והאיכותיים, שנקבעו במסגרת החלטה 99-4 של סגל רשות ניירות ערך בנושא מהותיות של טעות בדוחות כספיים, הגיעה למסקנה כי לא מדובר בטעות מהותית.

השפעת התיקון על הדוח המאוחד על המצב הכספי לימים 30 ביוני, 2017, 31 בדצמבר, 2016 ו-30 בספטמבר, 2016 הינה הקטנת נכס פיתוח אתר אינטרנט בסך 2,988 אלפי, 2,745 אלפי ש"ח ו- 2,416 אלפי ש"ח, בהתאמה, הגדלת נכסים בלתי מוחשיים בסך 2,087 אלפי ש"ח לימים 30 ביוני, 2017, 31 בדצמבר, 2016 ו-30 בספטמבר, 2016. וכן הגדלת יתרת ההפסד בסך 901 אלפי ש"ח, 658 אלפי ש"ח, 329 אלפי ש"ח ו- 1,063 אלפי ש"ח לימים 30 ביוני, 2017, 31 בדצמבר, 2016, 30 בספטמבר, 2016 ו- 1 בינואר, 2016 בהתאמה.

השפעת התיקון על הרווח או ההפסד המאוחד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2016 הינה גידול של 1,325 אלפי ש"ח, 1,065 אלפי ש"ח ו- 247 אלפי ש"ח, בהתאמה בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות, גידול של 357 אלפי ש"ח, 288 אלפי ש"ח ו- 82 אלפי ש"ח, בהתאמה בסעיף הוצאות מכירה ושיווק וקיטון של 2,087 אלפי ש"ח בסעיף הוצאות אחרות (הפסד מירידת ערך מוניטין) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 ולתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016.

השפעת התיקון בדוח מאוחד על תזרים מזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2016, הינה סיווג סך של 2,051 אלפי ש"ח, 1,590 אלפי ש"ח ו- 447 אלפי ש"ח, בהתאמה מפעילות השקעה לפעילות שוטפת.

כמו כן, החברה התאימה את מספרי ההשוואה על מנת לשקף יתרות מלאי וספקים בגין מלאי בדרך אשר לא הוצג בשנת 2016 במסגרת הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות. השפעות ההתאמה האמורה על הדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2016 ו-30 בספטמבר 2016 הינן גידול בנכסים השוטפים ובהתחייבויות השוטפות בסך של 8,977 ו- 11,997 אלפי ש"ח.

באור 10:

ארועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 3 באוקטובר 2017 דיווחה החברה כי היא מנהלת מגעים עם מנכ"ל עדיקה ומנהלים נוספים בעדיקה, במטרה להגיע להבנות שיאפשרו בחינת אפשרות של הנפקת מניות עדיקה לציבור ורישומן למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

ביום 13 בנובמבר 2017 נחתם מזכר הבנות בין החברה, עדיקה וחמישה מנהלים בכירים בעדיקה (לרבות מנכ"ל עדיקה) (להלן: "המנהלים") אשר הינם חלק מבעלי האופציות בעדיקה, אשר ניתנות למימוש לעד 25% מהונה המונפק של עדיקה ("בעלי האופציות") וכן התקבלה הסכמת בעלי האופציות בעדיקה לנושאים מסוימים במזכר ההבנות.

בהתאם למזכר ההבנות, המנהלים התחייבו, בין היתר, כי ככל שהחברה או נציגי המנהלים יודיעו על כוונה להפסיק את התהליך להנפקתה של עדיקה, המנהלים ימשיכו ויכהנו בתפקידהם בעדיקה לפחות עד למוקדם מבין יום 31 בדצמבר 2018 או תום 9 חודשים מהמועד בו תימסר הודעה כאמור (אך לא לפני 1 בנובמבר 2018) ובמידה ותסתיים העסקתם בתום התקופה האמורה המנהלים ידאגו לביצוע חפיפה מסודרת.

כמו-כן נקבע במזכר ההבנות כי האופציות שהוקצו לבעלי האופציות, יבשילו על-פי מועדי הבשלה רבעוניים בלבד ולא יחולו יעדי ביצוע להבשלה. נכון למועד חתימת מזכר ההבנות, הבשילו אופציות הניתנות למימוש לכ- 20.83% מהונה המונפק של עדיקה. בהתאם למועדי ההבשלה הרבעוניים, כל

באור 10: ארועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

האופציות תבשלנה ביום 1 באפריל 2018.

ב. ביום 24 באוקטובר 2017 אושרה בכנסת העלאת שכר המינימום, בתוקף החל מהמשכורת בגין חודש דצמבר 2017. השכר החודשי יעלה מ- 5,000 ש"ח ל- 5,300 ש"ח. החברה מעריכה כי לעלייה בשכר המינימום כאמור תהיה השפעה מהותית על תוצאותיה.

ג. ביום 6 בנובמבר 2017 לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, חתמה החברה הסכם מיזוג עם כיתן, לפיו במועד השלמת המיזוג ובתוקף מיום 31 בדצמבר 2017 תתמזג כיתן אל תוך החברה, באופן בו כל פעילותה, נכסיה והתחייבויותיה של כיתן יועברו לתוך החברה, וכתוצאה מכך כיתן תחדל להתקיים כישות משפטית נפרדת, תחוסל ללא פירוק ותימחק ממרשמי רשם החברות. השלמת המיזוג כאמור מותנית בתנאים מתלים לרבות אישור כל צד שלישי שנדרשת הסכמתו למיזוג על פי הדין לרבות תאגידים בנקאיים.

-----  
\\F:\W2000\W2000\921318\M\17\9-GOLF-IFRS.DOCX

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר, 2017

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

|       |                                                                       |
|-------|-----------------------------------------------------------------------|
| 2     | דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' |
| 3     | דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'                                               |
| 4-5   | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה       |
| 6     | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה     |
| 7     | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה      |
| 8-9   | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה  |
| 10-12 | מידע נוסף                                                             |

-----

**דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך  
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של קבוצת גולף א.ק. בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר 2017 ולתקופה שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
28 בנובמבר, 2017

## דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

### 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, 2017 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

## נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

| ליום      | ליום 30 בספטמבר |      |
|-----------|-----------------|------|
| 31 בדצמבר | 2016            | 2017 |
| מבוקר     | בלתי מבוקר      |      |
|           | אלפי ש"ח        |      |

נכסים שוטפים

|             |             |         |                       |
|-------------|-------------|---------|-----------------------|
| 20,253      | 17,904      | 7,718   | מזומנים ושווי מזומנים |
| 39,071      | 41,900      | 40,442  | ניירות ערך סחירים     |
| 13,487      | 13,442      | 4,862   | מסים שוטפים לקבל      |
| 98,766      | 89,734      | 98,456  | לקוחות                |
| 9,784       | 11,447      | 11,755  | חייבים ויתרות חובה    |
| (* 162,096) | (* 178,430) | 149,740 | מלאי מוצרים           |
| 343,457     | 352,857     | 312,973 |                       |

נכסים לא שוטפים

|            |            |         |                                                      |
|------------|------------|---------|------------------------------------------------------|
| 977        | 1,541      | 791     | חייבים אחרים לזמן ארוך                               |
| 41,580     | 48,780     | 47,799  | רכוש קבוע                                            |
| 2,895      | -          | 2,316   | נכסים בלתי מוחשיים                                   |
| 17,581     | 20,679     | 18,317  | מסים נדחים                                           |
| (* 85,875) | (* 87,307) | 82,381  | נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו |
| 148,908    | 158,307    | 151,604 |                                                      |
| 492,365    | 511,164    | 464,577 |                                                      |

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

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

## נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

| ליום<br>31 בדצמבר<br>2016 | ליום 30 בספטמבר<br>2016 | 2017     |
|---------------------------|-------------------------|----------|
| מבוקר                     | בלתי מבוקר              | אלפי ש"ח |

התחייבויות שוטפות

|            |            |         |
|------------|------------|---------|
| 50,373     | 124,348    | 58,913  |
| (* 37,623) | (* 56,143) | 38,626  |
| 114,041    | 113,077    | 121,174 |
| 6,616      | 6,471      | -       |
| 208,653    | 300,039    | 218,713 |

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

התחייבויות לא שוטפות

|        |       |       |
|--------|-------|-------|
| 70,000 | -     | -     |
| 3,013  | 2,576 | 3,775 |
| 73,013 | 2,576 | 3,775 |

הלוואות מתאגידים בנקאיים  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הון

|             |             |          |
|-------------|-------------|----------|
| 403         | 403         | 471      |
| 283,687     | 283,170     | 321,903  |
| (* (78,795) | (* (80,428) | (85,689) |
| 5,404       | 5,404       | 5,404    |
| (* 210,699) | (* 208,549) | 242,089  |
| 492,365     | 511,164     | 464,577  |

הון מניות  
פרמיה על מניות  
יתרת הפסד  
קרנות הון

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

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

| 28 בנובמבר, 2017 | רביב ברוקמאיר<br>מנכ"ל | אפרים רוזנהויז<br>יו"ר הדירקטוריון | תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|------------------|------------------------|------------------------------------|----------------------------|
|                  | סמנכ"ל כספים           | אליעזר שפיר                        |                            |

## נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2016 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |         | ל-9 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |         |                                                |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|---------|-----------------------------------------|---------|------------------------------------------------|
| 2016                                          | 2016                                    | 2017    | 2016                                    | 2017    |                                                |
| מבוקר                                         | בלתי מבוקר                              |         |                                         |         |                                                |
| אלפי ש"ח                                      |                                         |         |                                         |         |                                                |
| 683,522                                       | 165,716                                 | 166,456 | 492,336                                 | 500,370 | הכנסות ממכירות                                 |
| 2,057                                         | 560                                     | 515     | 1,451                                   | 1,570   | הכנסות מעמלות                                  |
| 589                                           | 147                                     | 126     | 441                                     | 380     | הכנסות מהשכרת נכסים                            |
| 686,168                                       | 166,423                                 | 167,097 | 494,228                                 | 502,320 | סה"כ הכנסות                                    |
| 288,855                                       | 74,243                                  | 69,190  | 212,812                                 | 197,093 | עלות המכירות                                   |
| 107                                           | 32                                      | 31      | 76                                      | 93      | עלות אחזקת נכסים מושכרים                       |
| 288,962                                       | 74,275                                  | 69,221  | 212,888                                 | 197,186 | סה"כ עלות המכירות והשירותים                    |
| 397,206                                       | 92,148                                  | 97,876  | 281,340                                 | 305,134 | רווח גולמי                                     |
| 364,540                                       | 94,421                                  | 93,585  | 271,578                                 | 279,855 | הוצאות מכירה ושיווק                            |
| 32,385                                        | 8,305                                   | 8,980   | 23,721                                  | 27,085  | הוצאות הנהלה וכלליות                           |
| 281                                           | (10,578)                                | (4,689) | (13,959)                                | (1,806) | רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות                 |
| 375                                           | -                                       | 854     | -                                       | 854     | (הוצאות) אחרות<br>הכנסות אחרות                 |
| 656                                           | (10,578)                                | (3,835) | (13,959)                                | (952)   | רווח (הפסד) תפעולי לאחר הכנסות                 |
| (16,883)                                      | (1,659)                                 | -       | (10,850)                                | (87)    | אחרות<br>הוצאות אחרות                          |
| (16,227)                                      | (12,237)                                | (3,835) | (24,809)                                | (1,039) | הפסד תפעולי                                    |
| 1,505                                         | 293                                     | 702     | 1,378                                   | 3,478   | הכנסות מימון                                   |
| (4,679)                                       | (934)                                   | -       | (3,167)                                 | (6,174) | הוצאות מימון                                   |
| (*) (39,266)                                  | (*) (3,535)                             | 1,054   | (*) (37,683)                            | (4,132) | חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות<br>מוחזקות, נטו |
| (*) (58,667)                                  | (*) (16,413)                            | (2,079) | (*) (64,281)                            | (7,867) | הפסד לפני מסים על הכנסה                        |
| (1,876)                                       | (2,704)                                 | (646)   | (5,086)                                 | (560)   | מסים על הכנסה (הטבת מס)                        |
| (*) (56,791)                                  | (*) (13,709)                            | (1,433) | (*) (59,195)                            | (7,307) | הפסד המיוחס לחברה                              |
| (*) (1.41)                                    | (*) (0.34)                              | (0.03)  | (*) (1.47)                              | (0.17)  | הפסד בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)                 |

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

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<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2016 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2016 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2017 | ל-9 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2016 | ל-9 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2017 |                                                       |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| מבוקר                                         | מבוקר                                           | בלתי מבוקר                                      | מבוקר                                           | בלתי מבוקר                                      |                                                       |
| אלפי ש"ח                                      |                                                 |                                                 |                                                 |                                                 |                                                       |
| (56,791) *                                    | (13,709) *                                      | (1,433)                                         | (59,195) *                                      | (7,307)                                         | הפסד המיוחס לחברה                                     |
|                                               |                                                 |                                                 |                                                 |                                                 | רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):                |
|                                               |                                                 |                                                 |                                                 |                                                 | <u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u> |
|                                               |                                                 |                                                 |                                                 |                                                 | רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת     |
| (232)                                         | -                                               | -                                               | 22                                              | -                                               |                                                       |
| (57,023) *                                    | (13,709) *                                      | (1,433)                                         | (59,173) *                                      | (7,307)                                         | הפסד כולל המיוחס לחברה                                |

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

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

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

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2016 | ל-3 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2016 | ל-3 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2017 | ל-9 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2016 | ל-9 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2017 |                                                                             |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| מבוקר                                         | מבוקר                                              | בלתי מבוקר                                         | מבוקר                                              | בלתי מבוקר                                         |                                                                             |
| אלפי ש"ח                                      | אלפי ש"ח                                           | אלפי ש"ח                                           | אלפי ש"ח                                           | אלפי ש"ח                                           |                                                                             |
|                                               |                                                    |                                                    |                                                    |                                                    | <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>                                         |
| (56,791) *                                    | (13,709) *                                         | (1,433)                                            | (59,195) *                                         | (7,307)                                            | הפסד המיוחס לחברה                                                           |
|                                               |                                                    |                                                    |                                                    |                                                    | התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים<br>מפעילות שוטפת:                       |
|                                               |                                                    |                                                    |                                                    |                                                    | התאמות לסעיפי רווח או הפסד של החברה :                                       |
| 13,823                                        | 4,033                                              | 3,884                                              | 11,561                                             | 11,639                                             | פחת והפחתות                                                                 |
| 3,562                                         | 848                                                | 634                                                | 2,466                                              | 2,779                                              | הוצאות מימון, נטו                                                           |
| 10,914                                        | -                                                  | (15)                                               | 7,026                                              | 158                                                | הפסד (רווח) מגריעה ומימוש רכוש קבוע, נטו                                    |
| 2,400                                         | -                                                  | -                                                  | 2,400                                              | -                                                  | הפסד מירידת ערך מוניטין                                                     |
| (47)                                          | 220                                                | 104                                                | (47)                                               | 416                                                | עלות תשלום מבוסס מניות                                                      |
| (754)                                         | (169)                                              | (599)                                              | (522)                                              | (1,493)                                            | עליית ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי                                   |
| (1,876)                                       | (2,704)                                            | (646)                                              | (5,086)                                            | (560)                                              | הוגן דרך רווח או הפסד                                                       |
| 577                                           | 198                                                | 259                                                | 507                                                | 762                                                | מסים על הכנסה (הטבת מס)                                                     |
| 527                                           | -                                                  | -                                                  | 382                                                | 51                                                 | שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו                                    |
| (552)                                         | (151)                                              | (151)                                              | (401)                                              | (449)                                              | גידול בהתחייבויות מותנית בגין רכישת חברה מאוחדת                             |
| (39,266) *                                    | (3,535) *                                          | (1,054)                                            | (37,683) *                                         | 4,132                                              | ריבית לקבל בגין הלוואה לחברה בת חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו |
| (67,840) *                                    | (5,810) *                                          | 2,416                                              | (55,969) *                                         | 17,435                                             | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:                                  |
| (2,320)                                       | (17,039)                                           | (20,119)                                           | 6,712                                              | 310                                                | ירידה (עלייה) בלקוחות                                                       |
| (104)                                         | (4,331)                                            | (2,913)                                            | (2,331)                                            | (2,318)                                            | עלייה בחייבים, יתרות חובה וחייבים לזמן ארוך                                 |
| (12,729)                                      | (27,358)                                           | (6,665)                                            | (26,043)                                           | 12,356                                             | עלייה במלאי                                                                 |
| 8,542                                         | 13,756                                             | 7,217                                              | 25,033                                             | (3,571)                                            | עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים                            |
| 10,422                                        | 10,761                                             | 3,227                                              | 9,432                                              | 7,115                                              | עלייה בזכאים ויתרות זכות                                                    |
| 3,811                                         | (24,211)                                           | (19,253)                                           | 12,803                                             | 13,892                                             | מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:                             |
| (3,567)                                       | (590)                                              | (45)                                               | (3,522)                                            | (1,296)                                            | מסים ששולמו                                                                 |
| 1,220                                         | 1,220                                              | -                                                  | 1,220                                              | 9,571                                              | מסים שהתקבלו                                                                |
| (2,347)                                       | 630                                                | (45)                                               | (2,302)                                            | 8,275                                              |                                                                             |
| 12,513                                        | (31,480)                                           | (18,315)                                           | 7,275                                              | 32,295                                             | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה                   |

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

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

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

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2016 | ל-3 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2016 | ל-3 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2017 | ל-9 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2016 | ל-9 החודשים<br>שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2017 |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| מבוקר                                         | בלתי מבוקר                                         |                                                    |                                                    |                                                    |
|                                               | אלפי ש"ח                                           |                                                    |                                                    |                                                    |

## תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

|          |         |         |          |          |                                 |
|----------|---------|---------|----------|----------|---------------------------------|
| (6,666)  | (6,666) | -       | (6,666)  | (6,666)  | רכישת חברה מוחזקת               |
| (5,000)  | -       | -       | (5,000)  | -        | מתן הלוואה לחברה מוחזקת         |
| (14,725) | (2,364) | (5,609) | (16,766) | (12,864) | רכישת רכוש קבוע                 |
| (2,895)  | -       | -       | -        | -        | השקעות בנכסים בלתי מוחשיים      |
|          |         |         |          |          | תמורה ממימוש (רכישת) ניירות ערך |
| 2,666    | (180)   | (550)   | (395)    | 122      | סחירים, נטו                     |
| -        | -       | 533     | -        | 533      | גביית פיקדונות לזמן ארוך        |

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה

|          |         |         |          |          |
|----------|---------|---------|----------|----------|
| (26,620) | (9,210) | (5,626) | (28,827) | (18,875) |
|----------|---------|---------|----------|----------|

## תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

|         |        |          |         |          |                                           |
|---------|--------|----------|---------|----------|-------------------------------------------|
| 28,000  | 49,000 | (21,460) | 32,000  | (61,460) | קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי |
| (3,562) | (848)  | (634)    | (2,466) | (2,779)  | ריבית ששולמה                              |
| -       | -      | -        | -       | 38,284   | הנפקת מניות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)     |

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה

|        |        |          |        |          |
|--------|--------|----------|--------|----------|
| 24,438 | 48,152 | (22,094) | 29,534 | (25,955) |
|--------|--------|----------|--------|----------|

## עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

|        |       |          |       |          |
|--------|-------|----------|-------|----------|
| 10,331 | 7,462 | (46,035) | 7,982 | (12,535) |
|--------|-------|----------|-------|----------|

## יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

|       |        |        |       |        |
|-------|--------|--------|-------|--------|
| 9,922 | 10,442 | 53,753 | 9,922 | 20,253 |
|-------|--------|--------|-------|--------|

## יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

|        |        |       |        |       |
|--------|--------|-------|--------|-------|
| 20,253 | 17,904 | 7,718 | 17,904 | 7,718 |
|--------|--------|-------|--------|-------|

## (א) פעילות מהותית שלא במזומן

|       |     |       |     |       |
|-------|-----|-------|-----|-------|
| 1,845 | 854 | 6,419 | 854 | 6,419 |
|-------|-----|-------|-----|-------|

רכישת רכוש קבוע באשראי

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

## באור 1: - כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2017 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם וגם בהקשר לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2016.

## באור 2: - מכשירים פיננסיים

סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

נכון ליום 30 בספטמבר, 2017 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

| 31 בדצמבר | 30 בספטמבר |        |
|-----------|------------|--------|
| 2016      | 2016       | 2017   |
| מבוקר     | בלתי מבוקר |        |
| אלפי ש"ח  |            |        |
| 31,316    | 33,776     | 32,545 |
| 7,755     | 8,124      | 7,897  |
| 39,071    | 41,900     | 40,442 |

רמה 1:

אגרות חוב ומלוות ממשלתיים  
מניותהתחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

| 31 בדצמבר | 30 בספטמבר |      |
|-----------|------------|------|
| 2016      | 2016       | 2017 |
| מבוקר     | בלתי מבוקר |      |
| אלפי ש"ח  |            |      |
| -         | 393        | 100  |
| 6,616     | 6,471      | -    |

רמה 2:

חוזי אקדמה (forward) מט"ח

רמה 3:

התחייבויות מותנית בגין רכישת עדיקה

באור 3:

התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

בתקופת הדוח, ביצעה החברה התאמה לא מהותית של מספרי השוואה לימים 31 בדצמבר 2015, 31 בדצמבר 2016 ו-30 ביוני, 2017, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 וכן לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 באשר לאופן הטיפול החשבונאי בחלק מהעלויות שהתהוו בגין פיתוח אתרי אינטרנט כהוצאות שוטפות וזאת חלק היוון העלויות כאמור כחלק מעלות פיתוח אתרי אינטרנט כנכס בלתי מוחשי כפי שהוצג בעבר. לאור תיקון זה הותאמה גם ההפחתה שהוכרה בגין ירידת ערך מוניטין ליום 30 ביוני, 2016. כמו כן, במסגרת בחינה זו, עדכנה החברה את תקופת ההפחתה הממוצעת של אתר האינטרנט ל-4 שנים. החברה בחנה את מהותיות הסכומים ולאחר בחינת הפרמטרים הכמותיים והאיכותיים, שנקבעו במסגרת החלטה 99-4 של סגל רשות ניירות ערך בנושא מהותיות של טעות בדוחות כספיים, הגיעה למסקנה כי לא מדובר בטעות מהותית.

השפעת התיקון על הדוח על המצב הכספי לימים 30 ביוני, 2017, 31 בדצמבר, 2016 ו-30 בספטמבר, 2016 הינה הקטנת נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו אל מול יתרת הפסד בגובה 901 אלפי, 658 אלפי ש"ח ו-329 אלפי ש"ח, בהתאמה.

השפעת התיקון על הרווח או ההפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 הינה קיטון של 403 אלפי ש"ח, 734 אלפי ש"ח ו-329 אלפי ש"ח, בהתאמה בסעיף חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו.

כמו כן, החברה התאימה את מספרי ההשוואה על מנת לשקף יתרות מלאי וספקים בגין מלאי בדרך אשר לא הוצג בשנת 2016 במסגרת הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות. השפעות ההתאמה האמורה על הדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2016 ו-30 בספטמבר 2016 הינן גידול בנכסים השוטפים ובהתחייבויות השוטפות בסך של 8,977 ו-11,997 אלפי ש"ח.

באור 4:

ארועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 3 באוקטובר 2017 דיווחה החברה כי היא מנהלת מגעים עם מנכ"ל עדיקה ומנהלים נוספים בעדיקה, במטרה להגיע להבנות שיאפשרו בחינת אפשרות של הנפקת מניות עדיקה לציבור ורישומן למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

ביום 13 בנובמבר 2017 נחתם מזכר הבנות בין החברה, עדיקה וחמישה מנהלים בכירים בעדיקה (לרבות מנכ"ל עדיקה) (להלן: "המנהלים") אשר הינם חלק מבעלי האופציות בעדיקה, אשר ניתנות למימוש לעד 25% מהונה המונפק של עדיקה ("בעלי האופציות") וכן התקבלה הסכמת בעלי האופציות בעדיקה לנושאים מסוימים במזכר ההבנות.

בהתאם למזכר ההבנות, המנהלים התחייבו, בין היתר, כי ככל שהחברה או נציגי המנהלים יודיעו על כוונה להפסיק את התהליך להנפקתה של עדיקה, המנהלים ימשיכו ויכהנו בתפקידיהם בעדיקה לפחות עד למוקדם מבין יום 31 בדצמבר 2018 או תום 9 חודשים מהמועד בו תימסר הודעה כאמור (אך לא לפני 1 בנובמבר 2018) ובמידה ותסתיים העסקתם בתום התקופה האמורה המנהלים ידאגו לביצוע חפיפה מסודרת.

כמו-כן נקבע במזכר ההבנות כי האופציות שהוקצו לבעלי האופציות, יבשילו על-פי מועדי הבשלה רבעוניים בלבד ולא יחולו יעדי ביצוע להבשלה. נכון למועד חתימת מזכר ההבנות, הבשילו אופציות הניתנות למימוש לכ- 20.83% מהונה המונפק של עדיקה. בהתאם למועדי ההבשלה הרבעוניים, כל האופציות תבשלנה ביום 1 באפריל 2018.

ב. ביום 24 באוקטובר 2017 אושרה בכנסת העלאת שכר המינימום, בתוקף החל מהמשכורת בגין חודש דצמבר 2017. השכר החודשי יעלה מ-5,000 ש"ח ל-5,300 ש"ח. החברה מעריכה כי לעלייה בשכר המינימום כאמור תהיה השפעה מהותית על תוצאותיה.

באור 4: ארועים לאחר תאריך המאזן (המשך)

ג. ביום 6 בנובמבר 2017 לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, חתמה החברה הסכם מיזוג עם כיתן, לפיו במועד השלמת המיזוג ובתוקף מיום 31 בדצמבר 2017 תתמזג כיתן אל תוך החברה, באופן בו כל פעילותה, נכסיה והתחייבויותיה של כיתן יועברו לתוך החברה, וכתוצאה מכך כיתן תחדל להתקיים כאישיות משפטית נפרדת, תחוסל ללא פירוק ותימחק מרשמי רשם החברות. השלמת המיזוג כאמור מותנית בתנאים מתלים לרבות אישור כל צד שלישי שנדרשת הסכמתו למיזוג על פי הדין לרבות תאגידים בנקאיים.

-----

F:\W2000\w2000\921318\M\17\9-GOLF-IFRS-SOLO.docx

הצהרות מנהלים :

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

### **הצהרת מנהלים** **הצהרת מנהל כללי**

אני, רביב ברוקמאייר, מצהיר כי :

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

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

**28 בנובמבר 2017**

**תאריך**

---

רביב ברוקמאייר, מנכ"ל

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

### **הצהרת מנהלים**

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

אני, אלי שפיר, מצהיר כי :

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

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

**28 בנובמבר 2017**

**תאריך**

---

אלי שפיר, סמנכ"ל כספים