

GOLF & Co.

קבוצת גולף א. ק. בע"מ דוח רבעוני ליום 31 במרס 2018

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 כל 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%; וזאת מבלי לגרוע מיכולת החברה לשנות בעתיד את בחירתה ביחס ליישום ההקלות.

קבוצת גולף א.ק. בע"מ ("החברה")

דוח הדירקטוריון למצב עניני החברה ליום 31 במרס 2018

מספר עמוד	תוכן העניינים
פרק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה	
2-3	1. כללי
4	2. תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה
5-8	3. עיקרי דוח רווח והפסד בחלוקה לתחומי פעילות לשנת 2017 ולרבעון הראשון בשנים 2018 ו-2017
8	4. המצב הכספי
8	5. הון
8	6. מקורות המימון והנזילות
9	7. אירועים שאירעו בתקופת הדוח על המצב הכספי
9	8. אירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי
פרק ג': היבטי ממשל תאגידי	
9	9. תרומות
פרק ד': הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה	
9	10. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

פרק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. כללי

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרס 2018 הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה ותאגידים בשליטתה (להלן: "הקבוצה") בחודשים ינואר עד מרס 2018 (כולל) (להלן: "תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל – 1970, ומתוך הנחה שבידי המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, אשר פורסם ביום 29 במרס 2018 (אסמכתא 2018-01-026310) (להלן: "הדוח התקופתי").

הקבוצה עוסקת בעיצוב, קניינות, פיתוח שיווק ומכירה בישראל של מוצרי אופנה באמצעות חנויות המופעלות על-ידה, באמצעות מכירה סיטונאית וכן באמצעות מכירה באינטרנט. כמו כן עוסקת הקבוצה באמצעות עדיקה סטייל בע"מ, חברה בשליטת החברה ("עדיקה") במתן שרותי מסחר מקוון.

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 320 חנויות הפזורות בכל רחבי הארץ, חלקן במתכונת של חנות בתוך חנות וכן באמצעות מכירות סיטונאיות. בתקופת הדוח פתחה הקבוצה 2 חנויות. כמו-כן, מוכרת הקבוצה מוצרים באמצעות האינטרנט.

לחברה ישנם שלושה תחומי פעילות עסקיים המדווחים כמגזרים ברי דיווח בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2018 (להלן: "הדוחות הכספיים") כלהלן:

א. אופנת הלבשה

מכירה קמעונאית של מוצרי הלבשה עליונה ותחתונה, מוצרי הנעלה ומוצרי אופנה משלימים לנשים וגברים, באמצעות חמש רשתות. נכון ליום 31 במרס 2018, מפעילה הקבוצה 178 חנויות בתחום. בתקופת הדוח נפתחו 2 חנויות בתחום זה. בנוסף לחנויות הקבוצה מפעילה הקבוצה זירת מסחר מקוונת של מוצרי TOPSHOP מכח הסכם זיכיון עם בעלת המותג (לעניין הצגת תוצאות זירת המסחר, האמורה בדוחות הכספיים, ראה להלן). לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראה סעיפים 7-12 בחלק א' לדוח התקופתי. החל מיום 1 בינואר 2018, מוצגת עדיקה כתחום פעילות נפרד המהווה מגזר בדוחותיה הכספיים של החברה. בהתאם, סיווגה החברה מחדש את תוצאות פעילות מגזר עדיקה במספרי ההשוואה בביאור 8 (מגזרי הפעילות) בדוחות הכספיים כמפורט בסעיף ג' להלן.

ב. 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. בתחום אופנת הבית פועלת החברה בעיקר באמצעות רשת החנויות Kitan, Golf & Co, וכן באמצעות רשת חנויות Golf & Kids ו-Golf & Baby. נכון ליום 31 במרס 2018, לחברה 142 חנויות בתחום. בתקופת הדוח לא נפתחו חנויות חדשות או נסגרו חנויות קיימות. בנוסף לחנויות הקבוצה, מפעילה הקבוצה זירות מסחר מקוונות תחת השמות Golf & Kids ו-Golf & Co (לעניין הצגת תוצאות זירות המסחר האמורות בדוחות הכספיים, ראה להלן). לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראה סעיפים 13-18 בחלק א' לדוח התקופתי. בתוקף החל מיום 1 בינואר 2018 נמכרו זירות המסחר המקוונות Golf & Kids, Golf & Co, ו-TOPSHOP ("אתרי מותגי החברה") מעדיקה לחברה בהתאם להסכמים למכירת אתרי מותגי החברה על-ידי עדיקה, אשר נחתמו בין החברה לבין עדיקה ביום 14 במרס 2018. מאחר וההסכמים האמורים הושלמו ביום 14 במרץ 2018, תוצאות פעילות אתרי החברה מוצגות במגזר עדיקה עד למועד השלמת ההסכמים ומיום השלמת ההסכמים תוצאות פעילות אתרי מותגי החברה מוצגות במגזרי הבית והאופנה כאמור בביאור 8 בדוחות הכספיים.

ג. עדיקה

ביום 21 במרס 2018 נרשמו מניותיה של עדיקה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, על-פי תשקיף רישום למסחר והנפקה לראשונה של מניות עדיקה לציבור והצעת מכר לציבור ותשקיף מדף ועדיקה הפכה להיות חברה ציבורית (כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999). החל מדוח רבעוני זה, מוצגת עדיקה כתחום פעילות נפרד המהווה מגזר בדוחותיה הכספיים של החברה כאמור בביאור 8 לדוחות הכספיים. לפרטים אודות עדיקה, ראה תשקיף עדיקה אשר פורסם על-ידי החברה ביום 27 בפברואר 2018 (אסמכתא מספר: 016374-01-2018), סעיפים 1.3 ו-29.5 בחלק א' לדוח התקופתי של החברה וביאור 31ב(3) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

ביום 10 במאי 2018 השיקה עדיקה את החנות השלישית של מותג "עדיקה" ב"קניון הזהב" בראשון לציון. שטחה (ברוטו) של החנות עומד על כ-335 מ"ר. תקופת השכירות תעמוד על כ-37 חודשים, אשר תחילתם במועד מסירת החזקה, אשר לאחריה צפויות להיות שלוש תקופות אופציה נוספות, בנות 5 שנים כל אחת. בנוסף, ביום 17 באפריל 2018, התקשרה עדיקה בהסכם עקרונות לפתיחת חנות פיזית נוספת במרכז "Big Fashion" באשדוד, אשר לפי למיטב ידיעת החברה, עתידה להיפתח (כפוף להתקשרות סופית בהסכם שכירות) במהלך החודשים אוגוסט-ספטמבר 2018.

לפרטים אודות בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית שהוגשה נגד עדיקה בגין טענות הנובעות מחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, בקשר עם קידום פרסום סמוי, המתבצע לכאורה, באמצעות הרשת החברתית "אינסטגרם", ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות ביצוען בפועל של הצעה פרטית מהותית וכן הצעה פרטית שאינה מהותית, של כמות מצטברת של 842,658 אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש ל-842,658 מניות רגילות של עדיקה, בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. למנהלים בעדיקה שאושרו ביום 17 במאי 2018 על-ידי עדיקה, ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים.

בהמשך לאמור בסעיפים 21.4 ו-31(ד) בחלק א' לדוח התקופתי, בחודש אפריל 2018 חתמה החברה על הסכם שכירות לצורך פתיחת חנות דגל עבור מוצרי Golf & Co. לפרטים ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים. כמו-כן, החברה ממשיכה לנהל משא ומתן עם מספר משכירים לחנויות אלטרנטיביות לחנות המרכזית בהדר יוסף. בין היתר, החברה מנהלת משא ומתן עם צד שלישי שאינו קשור לחברה לפתיחה של חנויות בהדר יוסף במסגרת מתחם המגורים שייבנה במקום בו נמצאת כיום החנות המרכזית של החברה. בנוסף, החברה הגיעה להסכמות, הכפופות להתקיימותם של מספר תנאים מתלים, לפיהן היא תשכור חנויות במתחם "Big Fashion" בצומת גלילות לכשיוקם. גם אם החנויות האמורות ייפתחו בסופו של דבר, מחזורי המכירות והרווח שינבעו מהן, עלולים להיות נמוכים ואף מהותית, מאלו שנבעו מהחנות בהדר יוסף.

נכון ליום 31 במרס 2018, העסיקה הקבוצה כ-2,590 עובדים, לעומת כ-2,423 עובדים ליום 31 במרס 2017. נכון ליום 31 בדצמבר 2017, העסיקה הקבוצה 2,438 עובדים. בהמשך למתואר בסעיף 22.2 לחלק א' לדוח התקופתי לעניין צו ההרחבה לקיצור שבוע העבודה במשק הישראלי בתוקף החל מיום ה-1 באפריל 2018, ביום ה-24 באפריל 2018 פרסמה ועדת ההיגוי שהוקמה מכוח ההסכם הקיבוצי לקיצור שבוע העבודה, לפיה בתוקף החל מיום 1 באפריל 2018 שכר העבודה השעתי למקבלי שכר המינימום בכל היקפי המשרה (חודשי ושעתי) יחושב באמצעות חלוקת שכר המינימום החודשי בגובה 5,300 ש"ח (נכון למועד צו ההרחבה) ב-182 שעות במקום 186 שעות ויעמוד על 29.12 ש"ח לשעה (במקום 28.49 ש"ח לשעה). החברה מעריכה כי לעלייה בשכר המינימום השעתי כאמור תהיה השפעה מהותית על תוצאותיה.

2. תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה

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

הסבר	1-3.2017	1-3.2018	
הגידול במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעיתוי חג הפסח, וכן מגידול בהכנסות מגזר עדיקה	198.1	220.2	הכנסות ממכירות
	120.2	137.1	רווח גולמי
העלייה בשיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מירידה בשער החליפין של הדולר ושיפור בתהליכי הסחר	60.7%	62.2%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
הגידול בהוצאות מכירה והפעלת חנויות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהגידול במכירות, אשר הביא לגידול בהוצאות משתנות	113.1	114.8	הוצאות מכירה והפעלת חנויות
הירידה בשיעור הוצאות מכירה והפעלת חנויות מהמכירות נובעת מכך שמרבית ההוצאות ההוצאות האמורות הינן קבועות ולא משתנות עם העלייה במכירות	57.1%	52.1%	שיעור הוצאות מכירה והפעלת חנויות מהמכירות
הקטיון בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מרישום חשבונאי של שווי אופציות ומענקים בעדיקה בתקופה המקבילה אשתקד	14.5	11.6	הוצאות הנהלה וכלליות
	7.3%	5.3%	שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות
ההכנסות האחרות בתקופת הדוח הקודמת נובעות מביטול חלקו של שותף מיעוט בהלוואת הבעלים לשותפות, כתוצאה מהסכם ההפרדות	2.3	(0.7)	(הוצאות)/הכנסות אחרות
הגידול ברווח התפעולי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מהגידול ברווח הגולמי, והקטיון בהוצאות הנהלה כאמור לעיל	(5.1)	9.9	רווח (הפסד) תפעולי
	(2.6%)	4.5%	שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי מהמכירות
הקטיון בהוצאות מימון נטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מקטיון בהוצאות מימון בגין אשראי בנקאי כתוצאה מירידה בהיקפי האשראי הבנקאי ומהשפעתן של עסקאות עתידיות שהחברה מבצעת מעת לעת במטרה להגן על התחייבויותיה לספקים הנקובות במטבע חוץ (בעיקר דולר ארה"ב)	2.9	0.9	הוצאות מימון נטו
	(1.7)	2.4	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
	(6.3)	6.7	רווח (הפסד) נקי
	(3.2%)	3.0%	שיעור הרווח (ההפסד) הנקי מהמכירות
	(0.16 ש"ח)	0.12 ש"ח	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל ל- 0.01 ש"ח ערך נקוב מניות

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

	<u>ינואר-מרס 17</u>	<u>ינואר-מרס 18</u>	<u>ינואר-דצמבר 17</u>
מכירות	198,109	220,116	873,566
הכנסות מעמלות	526	530	2,067
הכנסות מדמי שכירות	132	126	506
עלות המכירות	78,551	83,730	352,114
עלות השכירות	31	31	124
רווח גולמי	120,185	137,061	523,901
הוצאות מכירה	113,095	114,844	458,412
הוצאות הנהלה וכלליות	14,521	10,598	50,953
הכנסות (הוצאות) אחרות	2,331	(675)	(409)
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	(5,100)	9,923	14,127
הוצאות מימון, נטו	2,917	892	4,001
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	(8,017)	9,031	10,126
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	(1,722)	2,355	3,925
רווח (הפסד) נקי	(6,295)	6,676	6,201

3. עיקרי דוח רווח והפסד בחלוקה לתחומי פעילות לשנת 2017 ולרבעון הראשון בשנים 2018 ו-2017 (אלפי ש"ח):

	ינואר-מרס 2018					ינואר-מרס 2017					שנת 2017				
	אפנת הלבשה	אופנת בית	עדיקה	אחר	סה"כ	אפנת הלבשה	אפנת בית	עדיקה	אחר	סה"כ	אפנת הלבשה	אפנת בית	עדיקה	אחר	סה"כ
מכירות	75,093	118,812	26,790	-	220,695	331,354	104,156	17,571	-	452,303	331,354	104,156	17,571	-	452,303
הכנסה משכירות				126	126				132	132				506	506
רווח (הפסד) תפעולי	(4,242)	12,063	2,007	95	9,923	(18,875)	(4,081)	(2,450)	101	29,967	(18,875)	(4,081)	(2,450)	382	14,127

להלן פרטים בדבר הפדיון הממוצע למי"ר לחודש של כל חנויות מגזר הבית והאופנה ברבעון הראשון של כל אחת מהשנים 2018 ו-2017:

2017	2018	
1,039	1,172	פדיון ממוצע למי"ר - ש"ח
60,746	57,812	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 מי"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 בחנויות זהות ברבעון הראשון של כל אחת מהשנים 2017 ו-2018 :

על בסיס חנויות זהות ברבעון ראשון 2017		
2017	2018	
153,608	169,823	הפדיון בחנויות זהות – אלפי ש"ח
313	313	מספר החנויות ששימשו לחישוב
1,017	1,125	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות - ש"ח
50,337	50,337	סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)

החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל חודשי הרבעון הראשון של כל אחת מהשנים 2017 ו-2018 (כולל חנויות שנסגרו למספר ימים בגין שיפוצים).

3.1 תחום אופנת ההלבשה

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

הסבר	1-3.2017	1-3.2018	
הקיטון במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהאטה במכירות עונת החורף, השלמת סגירת רשתות מקס מורטי בלו בירד ואחרות שנכללו בתקופה אשתקד וכן מהשפעת מעבר רשת ספרינט להפעלה עצמית של החברה. הקיטון קוֹזֵז ברובו מהגידול במכירות עונת הקיץ בשל עיתוי חג הפסח לעומת אשתקד.	76.9	75.1	מכירות
	(4.0)	(4.2)	הפסד תפעולי
	(5.2%)	(5.6%)	שיעור ההפסד התפעולי מהמכירות

להלן פרטים בדבר הפדיון הממוצע למ"ר לחודש בתחום אופנת ההלבשה ברבעון הראשון של כל אחת מהשנים 2018 ו-2017 :

2017	2018	
957	1,042	פדיון ממוצע למ"ר - ש"ח
28,041	25,745	השטחים ששימשו לחישוב (במ"ר)

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

להלן פרטים בדבר הפדיון בחנויות זהות בתחום אופנת ההלבשה ברבעון הראשון של כל אחת מהשנים 2017 ו-2018 :

על בסיס חנויות זהות ברבעון ראשון 2017		
2017	2018	
68,111	70,633	הפדיון בחנויות זהות - אלפי ש"ח
145	145	מספר החנויות ששימשו לחישוב
1,009	1,047	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות - ש"ח
22,492	22,492	סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)

החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל חודשי הרבעון הראשון של כל אחת מהשנים 2017 ו-2018 (כולל חנויות שנסגרו למספר ימים בגין שיפוצים). חישוב השטחים והפדיון בחנויות זהות

התבצע בהתאם לעקרונות שצוינו לעיל ביחס לחישוב של כלל החנויות.

3.2 תחום אופנת הבית

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

הסבר	1-3.2017	1-3.2018	
הגידול במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מעליה במכירות בכל הרשתות הנכללות במגזר שהושפעה בעיקר מעיתוי חג הפסח השנה לעומת אשתקד.	104.1	118.8	מכירות
הגידול ברווח נבע בעיקר מהגידול ברווח הגולמי כתוצאה מהגידול במכירות, כמפורט לעיל, ומקיטון בהוצאות המכירה והשיווק.	1.3	12.1	רווח תפעולי
	1.2%	10.2%	שיעור הרווח התפעולי מהמכירות

להלן פרטים בדבר הפדיון הממוצע למ"ר לחודש בתחום אופנת הבית ברבעון הראשון של כל אחת מהשנים 2018 ו-2017:

2017	2018	
1,109	1,276	פדיון ממוצע למ"ר – אש"ח
32,704	32,068	השטחים ששימשו לחישוב (במ"ר)

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

להלן פרטים בדבר הפדיון בחנויות זהות בתחום אופנת הבית ברבעון הראשון של כל אחת מהשנים 2018 ו-2017:

על בסיס חנויות זהות ברבעון ראשון 2017		
2017	2018	
85,497	99,190	הפדיון בחנויות זהות - אלפי ש"ח
168	168	מספר החנויות ששימשו לחישוב
1,023	1,187	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות - ש"ח
27,845	27,845	סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)

החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל חודשי הרבעון הראשון של כל אחת מהשנים 2017 ו-2018 (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.

3.3 תחום עדיקה

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

הסבר	1-3.2017	1-3.2018	
הגידול במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מעליה במכירות המסחר המקוון וכן פתיחת חנויות פיזיות נוספות.	18	27	מכירות
הגידול ברווח בתקופת הדוח נובע מעיקרו מהגידול במכירות	(2)	2	רווח (הפסד) תפעולי
	(11%)	7%	שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי מהמכירות

להלן נתונים בדבר מדדים רלוונטיים לפעילות החברה בתחום המסחר הקמעונאי (E-commerce and Retail) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-31 במרס, 2018:

הסברי החברה	שיעור השינוי (באחוזים)	1-3.2017	1-3.2018	KPI's
הגידול בלקוחות הפעילים באתר עדיקה בהשוואה ליום 31 במרס, 2017 נובע מצמיחה בפעילות האתר.	38%	37	51	לקוחות פעילים* באתר עדיקה בלבד (באלפים)
הקיטון בסל הממוצע בהשוואה ליום 31 במרס, 2017, נובע מתמחיל מכירות שונה בין מכירות אונליין למכירה בחנויות, כתוצאה מפתחת שתי חנויות פיזיות שפעלו ברבעון הראשון 2018 ולא פעלו בשנת 2017 וכן מתמחיל מוצרים שונה.	16.7%-	239	199	סל ממוצע (ש"ח)**
-	-	2.6	2.6	מס' פריטים בסל- כלל פעילות המסחר הקמעונאי של עדיקה
הגידול במספר הפריטים הכולל בהשוואה ליום 31 במרס 2018 נובע מהוספת מוצרי ביוטי וליבינג לסל מוצרי החברה	78%	205	364	מספר פריטים כולל (באלפים) - כלל פעילות המסחר הקמעונאי של עדיקה
הגידול במספר העסקאות בהשוואה ליום 31 במרס, 2017 נובע מצמיחה בפעילות האתר.	77%	78	138	מספר עסקאות (באלפים) - כלל פעילות המסחר הקמעונאי של עדיקה

*לקוחות פעילים – לקוחות אשר ביצעו רכישה לפחות פעם אחת באתר עדיקה בתקופה המדווחת.
**סל ממוצע – חושב על בסיס סכום כל העסקאות, מחולק במספר העסקאות, כולל מע"מ, לכלל הפעילות הקמעונאית של עדיקה, מבלי להתחשב בהחזרות ו/או החלפות ו/או זיכויים.

4. המצב הכספי

31.12.2017	31.3.2018	
134.1	160.7	הון חוזר (במיליוני ש"ח)
1.62	1.64	יחס שוטף
0.98	1.04	יחס מהיר

הגידול בהון החוזר נובע בעיקרו מהתמורה שהתקבלה מהנפקת מניות עדיקה.

5. הון

ההון של החברה ליום 31 במרס 2018 מסתכם בסך של כ-300 מיליוני ש"ח, לעומת הון של כ-265 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. העלייה בהון בתקופת הדוח נובעת בעיקר מהנפקת מניות עדיקה והרווח בתקופת הדוח.

נכון ליום 31 במרס 2018 החזיקה כלל תעשיות כבדות ונדל"ן 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

יתרת מזומנים ושווי מזומנים בתוספת השקעות לזמן קצר בניכוי אשראי מתאגידים בנקאיים והלוואות מאחרים ליום 31 במרס 2018, הסתכם בכ-69 מיליוני ש"ח, לעומת כ-44 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. לפרטים נוספים בדבר מסגרות אשראי שקיבלה החברה ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת של החברה בתקופת הדוח הסתכם בכ-2 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות שוטפת של כ-5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקטנת הירידה בלקוחות וירידה בספקים קוֹזֶזו בחלקן מהירידה בהפסד הנקי, מהקטנת העלייה במלאי ומעלייה בזכאים.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכם בכ-7 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ-3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד שימשו בעיקר לרכישת רכוש קבוע.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכם בכ-31 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שימש לפעילות מימון של כ-12 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים מפעילות מימון בתקופת הדוח נבעו בעיקרם מהנפקה ומכירה של מניות עדיקה. בתקופה המקבילה אשתקד, שימשו המזומנים לפעילות מימון בעיקר לפרעון אשראי לזמן ארוך מתאגיד בנקאי.

לפרטים בדבר מקורות המימון של הקבוצה ראה סעיף 25 בחלק א' לדוח התקופתי וכן באור 7 לדוחות הכספיים.

7. אירועים שאירעו בתקופת הדוח על המצב הכספי

- א. לפרטים אודות העברת ניהולה של רשת ספרינט (רשת העודפים של החברה) ממי ששימש כמפעיל הרשת לידי החברה, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.
- ב. לפרטים אודות מיוזגה של כיתן עם ואל תוך החברה, ראה סעיף 1.6.2 לחלק א' לדוח התקופתי וביאור 6 לדוחות הכספיים.
- ג. לפרטים אודות הנפקת מניות של עדיקה לציבור על-פי תשקיף רישום למסחר והנפקה לראשונה של מניותיה לציבור והצעת מכר לציבור ותשקיף מדף וכן אודות שורה של הסכמים שונים המסדירים בין היתר את פעילות הצדדים שנחתמו בין החברה לבין עדיקה במסגרת פרסום התשקיף והנפקת מניותיה לציבור, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.
- ד. לפרטים אודות התקשרויות החברה עם תאגידי בנקאיים בהסכמים לקבלת אשראי בר דיווח ו/א עדכון בתנאי ההתקשרות, ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים.
- ה. לפרטים אודות החלטות האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה מיום 3 בינואר 2018, ראה סעיף 3א שבפרק א' לדוח הדירקטוריון למצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2017 אשר נכלל בחלק ב' לדוח התקופתי, המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

8. אירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי:

- א. לפרטים אודות הסכם שכירות עליו חתמה החברה לצורך פתיחת חנות דגל עבור מוצרי Golf & Co, ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים.
- ב. ביום 16 במאי 2018 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את הארכת כהונתו של מר גיורא ענבר כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה שנייה בת 3 שנים שתחילתה במועד סיום כהונתו הראשונה, קרי ביום 21 במאי 2018.

פרק ג': היבטי ממשל תאגידי9. תרומות

בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 העבירה החברה באופן שוטף סחורות לעמותות שונות. כמו כן התקשרה החברה עם עמותות שונות, במסגרתן נמכרו בחנויות החברה, ללא רווח, מוצרים שונים של העמותות, והתמורה הועברה אליהן.

פרק ד': הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה10. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

פרטים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון נכללים כאן על דרך הפניה לדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 במאי 2018.

אנו מודים למנהלי ועובדי הקבוצה על תרומתם במהלך התקופה.

רביב ברוקמאיר

מנכ"ל

אפרים רוזנהויז

יו"ר הדירקטוריון

29 במאי 2018

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ, 2018

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
11-18	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת גולף א.ק. בע"מ וחברות בנות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
54,326	21,265	80,827	<u>נכסים שוטפים</u>
41,447	38,885	41,042	מזומנים ושווי מזומנים
5,329	14,370	1,872	השקעות לזמן קצר
99,567	99,819	120,085	מסים שוטפים לקבל
10,838	15,402	17,164	לקוחות
138,318	196,862	150,821	חייבים ויתרות חובה
			מלאי מוצרים
<u>349,825</u>	<u>386,603</u>	<u>411,811</u>	
1,088	1,031	1,088	<u>נכסים לא שוטפים</u>
68,862	59,368	81,565	פקדונות לזמן ארוך
5,723	8,620	4,737	רכוש קבוע
44,655	45,039	44,642	פיתוח אתרי אינטרנט
17,696	22,035	14,915	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים
			מסים נדחים
<u>138,024</u>	<u>136,093</u>	<u>146,947</u>	
<u>487,849</u>	<u>522,696</u>	<u>558,758</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
50,413	116,764	50,965	<u>התחייבויות שוטפות</u>
42,299	49,137	61,599	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
122,933	131,928	138,571	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	6,666	-	זכאים ויתרות זכות
215,645	304,495	251,135	תמורה מותנית בגין רכישת חברה מאוחדת
1,270	1,233	319	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
-	-	1,624	הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
5,839	5,556	5,203	הלוואות מאחרים
7,109	6,789	7,146	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
471	403	471	<u>הון</u>
321,903	283,687	321,903	הון מניות
(72,533)	(84,276)	(61,636)	פרמיה על מניות
5,404	5,404	19,909	יתרת הפסד
255,245	205,218	280,647	קרנות הון
9,850	6,194	19,830	סה"כ הון מיוחס לבעלי מניות החברה
265,095	211,412	300,477	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
487,849	522,696	558,758	סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

29 במאי, 2018			
אליעזר שפיר	רביב ברוקמאייר	אפרים רוזנהויז	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	3- חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2017	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
873,566	198,109	220,166	הכנסות ממכירות
2,067	526	530	הכנסות מעמלות
506	132	126	הכנסות משכירות
876,139	198,767	220,822	סה"כ הכנסות
352,114	78,551	83,730	עלות המכירות
124	31	31	עלות השכירות
352,238	78,582	83,761	סה"כ עלות ההכנסות
523,901	120,185	137,061	רווח גולמי
458,412	113,095	114,844	הוצאות מכירה ושיווק
50,953	14,521	11,619	הוצאות הנהלה וכלליות
14,536	(7,431)	10,598	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
409	(2,331)	675	הוצאות (הכנסות) אחרות
14,127	(5,100)	9,923	רווח (הפסד) תפעולי לאחר הכנסות אחרות
3,872	1,394	696	הכנסות מימון
(7,873)	(4,311)	(1,588)	הוצאות מימון
10,126	(8,017)	9,031	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
3,925	(1,722)	2,355	מסים על הכנסה (הטבת מס)
6,201	(6,295)	6,676	רווח נקי (הפסד)
0.14	(0.16)	0.12	רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2017	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
6,201	(6,295)	6,676	רווח נקי (הפסד)
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(459)	-	-	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
<u>5,742</u>	<u>(6,295)</u>	<u>6,676</u>	סה"כ רווח (הפסד) כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל המיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת רווח (הפסד)	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח							
265,095	9,850	255,245	(72,533)	5,404	321,903	471	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2018</u>
4,149	-	4,149	4,149	-	-	-	השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 15 ליום 1 בינואר, 2018
269,244	9,850	259,394	(68,384)	5,404	321,903	471	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2018</u>
6,676	-	6,676	6,676	-	-	-	רווח
-	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
6,676	-	6,676	6,676	-	-	-	סה"כ רווח כולל
422	349	73	73	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
24,135	9,631	14,504	-	14,504	-	-	הנפקת מניות בחברה מאוחדת ומכירת מניות בחברה מאוחדת על ידי החברה
<u>300,477</u>	<u>19,830</u>	<u>280,647</u>	<u>(61,635)</u>	<u>19,908</u>	<u>321,903</u>	<u>471</u>	<u>יתרה ליום 31 במרץ, 2018</u>
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל המיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת רווח (הפסד)	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח							
215,686	4,329	211,357	(78,137)	5,404	283,687	403	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2017</u>
(6,295)	-	(6,295)	(6,295)	-	-	-	הפסד
-	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
(6,295)	-	(6,295)	(6,295)	-	-	-	סה"כ רווח כולל
2,021	1,865	156	156	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
211,412	6,194	205,218	(84,276)	5,404	283,687	403	<u>יתרה ליום 31 במרץ, 2017</u>
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל המיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת רווח (הפסד)	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח							
215,028	4,329	210,699	(78,795)	5,404	283,687	403	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2017</u>
6,201	-	6,201	6,201	-	-	-	רווח
(459)	-	(459)	(459)	-	-	-	הפסד כולל אחר
5,742	-	5,742	5,742	-	-	-	סה"כ רווח כולל
6,041	5,521	520	520	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
38,284	-	38,284	-	-	38,216	68	הנפקת מניות
<u>265,095</u>	<u>9,850</u>	<u>255,245</u>	<u>(72,533)</u>	<u>5,404</u>	<u>321,903</u>	<u>471</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
6,201	(6,295)	6,676	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
			רווח נקי (הפסד)
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
			פחת והפחתות
21,004	5,514	5,500	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
610	1,189	(413)	הפסד מגריעה ומימוש רכוש קבוע, נטו
4,727	1,552	212	ירידה בהפרשה לירידת ערך רכוש קבוע
-	(1,525)	-	רווח ממימוש התחייבות פיננסית בגין אופציית מכר
(2,446)	(2,446)	-	עלות תשלום מבוסס מניות
6,041	2,021	422	(עליית) ירידת ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(2,184)	(341)	405	גידול בהתחייבות מותנית בגין רכישת חברה מאוחדת
51	50	-	מסים על הכנסה (הטבת מס)
3,925	(1,722)	2,355	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
187	501	32	
31,915	4,793	8,513	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
10,922	10,957	(20,209)	ירידה (עלייה) בלקוחות
3,720	(2,595)	(6,326)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
52,232	(12,007)	(12,503)	ירידה (עלייה) במלאי
(21,017)	(8,691)	9,919	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
333	9,139	12,479	עלייה בזכאים ויתרות זכות
46,190	(3,197)	(16,640)	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(1,399)	(512)	(9)	מסים ששולמו
9,571	-	3,466	מסים שהתקבלו
8,172	(512)	3,457	
92,478	(5,211)	2,006	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
(6,666)	-	-	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(28,727)	(2,731)	(6,465)	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
(2,240)	(767)	(300)	רכישת רכוש קבוע
-	527	-	השקעות בנכסים בלתי מוחשיים
555	-	-	תמורה ממימוש ניירות ערך סחירים, נטו
(37,078)	(2,971)	(6,765)	משיכת פקדונות לזמן ארוך, נטו
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(47,898)	-	-	פרעון אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
(30,000)	(11,144)	-	פרעון אשראי לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
-	-	1,624	קבלת אשראי לזמן ארוך מאחרים
(3,240)	(1,189)	(511)	ריבית ששולמה
-	-	6,012	תמורה בגין ניכוי במקור הצעת מכר
-	-	24,135	הנפקת מניות ומכירת מניות של חברה בת
38,284	-	-	הנפקת מניות בניכוי הוצאות הנפקה
(42,854)	(12,333)	31,260	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
12,546	(20,515)	26,501	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
41,780	41,780	54,326	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
54,326	21,265	80,827	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
6,465	6,668	14,846	(א) <u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>
			רכישת רכוש קבוע באשראי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 31 במרס, 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן: - "הדוחות הכספיים השנתיים מאוחדים").

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית

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

ב. הכנסות מחוזים עם לקוחות

בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

בדבר המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין ההכרה בהכנסה – ראה סעיף ט' בביאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

1. הכרה בהכנסה

בהתאם לתקן, הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים). הכנסה מוכרת ברווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לחברה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

2. הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

3. הכנסות מדמי שכירות

הכנסות מדמי שכירות מוכרות לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות. עלייה קבועה בדמי השכירות לאורך תקופת החוזה, מוכרת כהכנסה בהתאם לשיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

4. הפרשה להחזרות

בחלק מעסקאותיה מעניקה החברה ללקוח זכות להחזיר את המוצר לאחר רכישתו. בעסקאות הכוללות אפשרות החזרה מכירה החברה בהכנסות בהתאם לתמורה אותה צופה לקבל החברה עבור מוצרים שלא קיים לגביהם צפי כי יוחזרו ומנגד מכירה החברה בהתחייבות להחזר. בסוף כל תקופת דיווח מעדכנת החברה את הערכותיה בדבר הצפי למוצרים שנמכרו ואשר יוחזרו ומעדכנת את ההתחייבות להחזר בהתאם כנגד הכרה בהכנסות או קיטון של הכנסות. כמו כן, החברה מציגה בנפרד בדוח על המצב הכספי, נכס בגין מוצרים שנמכרו ללקוחות ואשר לחברה קיימת הזכות לקבלם חזרה. בסוף כל תקופת דיווח מעמידה החברה את יתרת הנכס בהתאם לציפיות החברה לגבי מוצרים שיוחזרו כנגד גידול או קיטון מקביל בסעיף עלות המכירות.

ג. מכשירים פיננסיים

בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 – מכשירים פיננסיים (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. בדבר המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין מכשירים פיננסיים – ראה סעיף טו'טז' בביאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים. המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת התקן נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הישות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- (ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

4. התחייבויות פיננסיות

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחילת התקן בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית, וזאת למעט במקרה של התחייבות פיננסית אשר נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביה עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

במועד ההכרה לראשונה החברה ייעדה, התחייבות פיננסית כנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי שיטת העלות המופחתת פרט להתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים.

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, השינוי מטופל כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו השינוי אינו מהותי, החברה נדרשת לעדכן את סכום ההתחייבות, קרי להוון את תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרשים יזקפו לרווח או הפסד.

בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

6. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית

לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

ד. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. יישום לראשונה של IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות

בחודש מאי 2014 פרסם ה-IASB את IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן: "התקן החדש"), המחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזה הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות מסוימות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

במסגרת יישום התקן מכירה החברה בהכנסה בגין אומדן אי הניצול (Breakeven) של כרטיסי המתנה לאורך תקופת הניצול של כרטיסי המתנה כאמור.

כתוצאה מהאמור לעיל הכירה החברה ליום 1 בינואר, 2018, בקיטון בסעיף הזכאים של כ-5,388 אלפי ש"ח, בגידול בעודפים בסך של כ-4,149 אלפי ש"ח וקיטון במס הנדחה בסך 1,239 אלפי ש"ח.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. יישום לראשונה של IFRS 9 – מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 פרסם ה- IASB את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 – מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 – מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן: "התקן החדש") מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39. התקן החדש מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. ליישום התקן לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים.

ה. מלאי

בהמשך לאמור בביאור 3 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים (בדבר עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים) אודות ביקורת שוטפת הנערכת ע"י יחידת הביקורת של מחלקת תאגידיים של רשות נ"ע, בין היתר בנושא מלאי החברה (להלן: "הליך הביקורת"), החליטה ועדת הביקורת של החברה, בטרם מוצה הליך הביקורת, לערוך הליך בירור עצמי ומקיף אשר ילווה על ידי גורם חיצוני ובלתי תלוי. במסגרת זו, ביום 10 באפריל, 2018, החליטה ועדת הביקורת של החברה לאשר את מינויו של בודק חיצוני (להלן: "הבודק החיצוני") לצורך בחינת גילוי החברה אודות מדיניות הפחתת המלאי של החברה, ולהסמיכו לפעול לעניין זה מול הנהלת החברה, עובדיה וצדדים שלישיים, הכל כפי שימצא לנכון (להלן: "הבדיקה"). החל ממועד מינויו, עורך הבודק החיצוני בחינה שיטתית ומסודרת של נושאי הבדיקה, בין היתר, מול הנהלת החברה, עובדיה ויועציה, ובכלל זה, ביחס לכל המידע, הנתונים והמסמכים שהועמדו לרשותו, בהתאם לדרישתו. נכון למועד הדוח ובטרם הוגש דוח בדיקה סופי, הציג הבודק החיצוני בפני ועדת הביקורת מסקנות והמלצות ראשוניות לנקיטת צעדים אופרטיביים לשיפור תהליכים ובקורות מתאימים בחברה, לרבות על מנת למנוע הישנות היעדר התאמה כמפורט בביאור האמור. על אף שטרם הוגש דוח בדיקה סופי נכון למועד זה, החברה מצויה בהליך בחינה של המסקנות וההמלצות הראשוניות. הבודק צפוי לסיים את בדיקותיו בשבועות הקרובים ולהציג מסקנות והמלצות סופיות

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

16 IFRS חכירות

בינואר 2016 פרסם ה- IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן – "התקן החדש").

בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת. להלן עיקר השפעות התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בנכס מול התחייבות בדוח על המצב הכספי (פרט למקרים מסוימים) באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות.
- חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות-שימוש. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.

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

- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-שימוש.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

התקן החדש יישם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019, או לאחוריו. אימוץ מוקדם אפשרי. בשלב זה אין בכוונת החברה לאמץ את התקן החדש באימוץ מוקדם.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

1. יישום למפרע מלא - במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה תחת גישה זו, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה אלא אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל שאז יש להשתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר.

2. גישת יישום למפרע חלקי - לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש הריבית התוספתי של החוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות-שימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:

- הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
- הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם קיים, ייזקף להון.

בשלב זה, החברה בוחנת את האפשרויות השונות ליישום התקן החדש למפרע וההשלכות שלהן על הדוחות הכספיים בשים לב, בין היתר, להשפעות האפשריות על יחסים פיננסיים ואמות מידה פיננסיות.

לחברה חוזי שכירות בעיקר של נכסי נדל"ן/קרקעות/רכבים בהיקף משמעותי (ראה גם ביאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים). במסגרת בחינת ההשפעה האפשרית של התקן החדש על הדוחות הכספיים, החברה בוחנת את הנושאים הבאים:

- קיומן של אופציות להארכת החכירה - בהתאם לתקן החדש תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו. החברה בוחנת קיומן של אופציות כאמור בהסכמי השכירות שלה והאם ודאי באופן סביר שתממש אופציות אלה. במסגרת הבחינה כאמור, בוחנת החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר עשויות ליצור תמריץ כלכלי למימוש האופציה, בין היתר, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו או שחזויים להתבצע, חשיבות הנכס החכור לפעילות החברה וכן את ניסיון העבר בקשר למימוש אופציות להארכה כאמור.

- ריבית להיוון - החברה בוחנת כיצד לקבוע את שיעור ההיוון אשר ישמש למדידת ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן, וזאת כתלות בגישת היישום לראשונה שתבחר. בהקשר זה החברה בוחנת בין היתר את היכולת לאמוד את השווי ההוגן של הנכס החכור ועלויות ראשוניות של המחכיר במידה ותבחר בגישת היישום למפרע. לחילופין החברה בוחנת את היכולת לאמוד את שיעור הריבית התוספתית של החוכר במידה ולא ניתן לקבוע את

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

שיעור הריבית הגלום בחכירה תחת חלופת היישום למפרע המלא או במקרה בו תבחר ביישום למפרע חלקי וזאת בשים לב לתקופת החכירה ולאופי הנכס החכור.

בנוסף, החברה בוחנת את הצורך בהתאמת מערכות המידע שלה, הבקרה הפנימית, הנהלים והמדיניות אשר נדרשים על מנת ליישם את הוראות התקן החדש.

היות והיקף חוזי השכירות של החברה הינו משמעותי, החברה מעריכה כי ליישום התקן החדש תהיה השפעה מהותית על היקף הנכסים וההתחייבויות של החברה. היישום לראשונה של התקן צפוי להביא לגידול בסך הנכסים וההתחייבויות של החברה בדוח על המצב הכספי, קיטון בהוצאות שכירות לעומת גידול בהוצאות פחת ומימון, גידול בתזרים מזומנים מפעילות שוטפת, קיטון בהון החוזר, גידול ב-EBITDA וגידול ברווח התפעולי. יצוין כי אימוץ התקן החדש אינו צפוי להשפיע לרעה על עמידת החברה באמות מידה פיננסיות הקשורות להון עצמי מוחשי ויחס כיסוי החוב. החברה תמשיך ותדווח בתקופה של עד אימוץ התקן החדש על השפעות נוספות של התקן לרבות מתן מידע לגבי ההשפעה הכמותית של התקן החדש וזאת כנדרש בהתאם להוראות עמדת סגל חשבונאית מספר 2-19 בנושא.

באור 4: עונתיות

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

מכשירים פיננסיים באור 5:

נכון ליום 31 במרס, 2018 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

31 בדצמבר 2017	31 במרץ	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

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

41,447	38,885	41,042
--------	--------	--------

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

-	-	216
---	---	-----

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

31 בדצמבר 2017	31 במרץ	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

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

194	1,820	-
-----	-------	---

רמה 3:
תמורה מותנית בגין רכישת חברה מאוחדת

-	6,666	-
---	-------	---

באור 6: אירועים משמעותיים בתקופת הדוח

- א. ביום 11 בפברואר 2018, הועבר לידי החברה ניהולה של רשת ספרינט ממי ששימש עד לאותו מועד כמפעיל הרשת, זאת בהתאם להחלטת בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו. החל ממועד זה מפעילה החברה בעצמה את רשת החנויות האמורה.
- ב. ביום 21 בפברואר 2018, כיתן מוזגה עם ואל תוך החברה, בתוקף מיום 31 בדצמבר 2017 באופן שכל פעילותה, נכסיה והתחייבויותיה של כיתן הועברו לתוך החברה.
- ג. כאמור בביאור 19 ב, בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 27 בפברואר 2018, פרסמה עדיקה תשקיף רישום למסחר והנפקה לראשונה של מניותיה לציבור והצעת מכר לציבור ותשקיף מדף, וביום 14 במרס 2018 הושלמה הנפקת מניות עדיקה לציבור, ומניותיה נרשמו למסחר בבורסה ביום 21 במרס 2018 ועדיקה הפכה לחברה ציבורית (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999).
- עדיקה הנפיקה לציבור מניות אשר היוו 27.76% מהונה המונפק של עדיקה לאחר ההנפקה, התמורה הכוללת (ברוטו) בגין המניות אשר הוקצו מסתכמת בכ-48,090 אלפי ש"ח כאשר מתוך הסכום האמור, סך של 25,442 אלפי ש"ח (ברוטו) שולם לעדיקה וסך של 22,648 אלפי ש"ח (ברוטו) שולם למציעים.
- באותו מעמד, מכרה החברה מניות אשר היוו 1.09% מהונה המונפק של עדיקה לפני השלמת ההנפקה בתמורה לסך של 1.6 מיליון ש"ח ברוטו. לאחר ההנפקה ונכון למועד הדוח, מחזיקה החברה בכ-68.78% מהונה המונפק של עדיקה ובדילול מלא כ-56.13%. לאחר ההנפקה והמכירה כאמור הכירה החברה בגידול בהון בסך של כ-24 מיליון ₪ מתוך זה גידול במיעוט בסך של כ-10 מיליון ₪ וגידול בהון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה בסך של כ-14 מיליון ₪.
- בסמוך למועד השלמת ההנפקה כאמור, נחתמה בין החברה לבין עדיקה שורה של הסכמים בין היתר להסדרת הפעילות בין הצדדים. במסגרת ההסכמים רכשה החברה מעדיקה את אתרי גולף אונליין וטופשופ אונליין וזאת החל מיום 1 לינואר, 2018. מאחר וההסכמים הושלמו ביום 14 במרץ 2018, תוצאות פעילות האתרים מוצגות במגזר עדיקה עד למועד השלמת ההסכמים ומיום השלמת ההסכמים תוצאות פעילות האתרים מוצגות במגזרי הבית והאופנה כאמור בביאור 8 להלן.

באור 7: אשראים מתאגידים בנקאיים והתניות פיננסיות

- בהמשך לאמור ביאורים 13' ו-13'ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 29 במרץ 2018 תוקנו ההוארכו ההסכמים הבאים:
- א. כתב תיקון מס' 4 עם התאגיד הבנקאי המתואר בביאור 13'ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, על-פיו:
- א.1. מסגרות האשראי לזמן קצר בסך של 35 מיליון ש"ח (אשר הועמדה לחברה החל מיום 15 במאי 2017) ו-30 מיליון ש"ח (אשר הועמדה לחברה החל מיום 9 ביולי 2017), תוארכנה כך שהחברה תהא רשאית לנצלן עד לא יאחר מיום 31 במאי 2018. כל סכום שיימשך ממסגרות האשראי האמורות ישמש לצורך פעילותה השוטפת של החברה. שיעור הריבית בגין שתי המסגרות האמורות מצוי בטווח של בין פריים בתוספת 1.15% לבין פריים בתוספת 2.89%. נכון ליום 31 במרץ 2018 לא ניצלה החברה את מסגרת האשראי אשר הועמדה לה על-ידי התאגיד הבנקאי האמור.
 - א.2. התאגיד הבנקאי יעמיד לחברה ביום 31 במרס 2018 הלוואה נוספת בסך של 40 מיליון ש"ח שמועד פירעונה הסופי יחול ביום 31 במאי 2018 במקומה של הלוואה בסכום זה שהועמדה לחברה ביום 1 בינואר 2018, בריבית של פריים בתוספת 2.89%.
 - א.3. החברה התחייבה כי עד לתום הרבעון הראשון (הקלנדר) לשנת 2018, היא לא תבצע, תהיה שותפה או תתחייב לבצע כל השקעה בסך מצטבר העולה על 15 מיליון ש"ח ללא קבלת הסכמת הבנק מראש ובכתב.

באור 7: אשראים מתאגידים בנקאיים והתניות פיננסיות (המשך)

ב. הוארך ההסכם עם התאגיד הבנקאי המתואר בביאור 13 ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, אשר העמיד לחברה מסגרת אשראי לזמן קצר בסכום מקסימאלי של 20 מיליון ש"ח, סכום אשראי זה ניתן לניצול עד ליום 30 ביוני 2018. נכון ליום 31 במרס 2018 לא ניצלה החברה את מסגרת האשראי אשר הועמדה לה על-ידי התאגיד הבנקאי האמור.

נכון ליום 31 במרס 2018, עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה כלפי התאגידים הבנקאיים האמורים. החברה מנהלת משא ומתן עם התאגידים הבנקאיים האמורים להסדרה והתאמה של קווי האשראי.

באור 8: מגזרי פעילות

א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2017, בחברה שני מגזרי פעילות בני דיווח. בהמשך לאמור בביאור 6 ג' בדבר הנפקת מניות חברת הבת עדיקה לציבור והעסקה למכירת האתרים מעדיקה לגולף, החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2018, מציגה החברה את פעילות עדיקה כמגזר פעילות נפרד. כמו כן, פעילות האתרים מוצגת החל מחודש מרס 2018 כחלק מפעילות המגזר אליו האתרים משויכים וזאת כאמור להלן.

נכון למועד הדוח ואילך, תדווח החברה על שלושה מגזרים ברי דיווח כדלקמן:

1. מגזר אופנת הלבשה - המגזר כולל מכירה קמעונאית של מוצרי הלבשה עליונה ותחתונה ומוצרי אופנה משלימים לנשים וגברים. החל מחודש מרץ, 2018 כולל המגזר גם את פעילות אתר טופ שופ אונליין.

2. מגזר אופנת בית - המגזר כולל מכירה קמעונאית של מגוון מוצרים כגון: מצעים, מגבות, טקסטיל בית, כלי בית, רהיטים, בגדי ילדים, קוסמטיקה וטואלטיקה. החל מחודש מרץ, 2018 כולל המגזר גם את פעילות אתרי גולף אנד קו וגולף אנד קידס אונליין.

3. עדיקה - המגזר כולל מכירה קמעונאית של חברת עדיקה סטייל בע"מ במגוון מוצרים, בעיקרם פריטי אופנת הלבשה ואופנת הבית באתר האינטרנט ובחנויות וכן מתן שירותי מסחר מקוון הכוללים שירותי טכנולוגיה, ניהול אתרים, שירותי תוכן וקריאייטיב, שיווק אונליין, תפעול רשתות חברתיות ושירות לקוחות.

באור 8:

מגזרי פעילות

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית	אופנת הלבשה
אלפי ש"ח					
220,822	-	126	26,790	118,812	75,093
-	(602)	-	602	-	-
<u>220,622</u>	<u>(602)</u>	<u>126</u>	<u>27,392</u>	<u>118,812</u>	<u>75,093</u>
9,923	-	95	2,007	12,063	(4,242)
<u>892</u>					
<u>9,031</u>					

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2018

הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
הכנסות בין-מגזריות
הכנסות (כולל הכנסות מעמלות)
רווח (הפסד) מגזרי
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מסים על הכנסה

סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית	אופנת הלבשה
אלפי ש"ח					
198,767	-	132	17,571	104,156	76,908
(5,100)	-	101	(2,450)	1,330	(4,081)
<u>(2,917)</u>					
<u>(8,017)</u>					

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2017

הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
רווח (הפסד) מגזרי
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מסים על הכנסה

סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית	אופנת הלבשה
אלפי ש"ח					
876,139	-	506	91,976	452,303	331,354
14,127	-	382	2,653	29,967	(18,875)
<u>(4,001)</u>					
<u>10,126</u>					

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
רווח (הפסד) מגזרי
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מסים על הכנסה

באור 9:

ארועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- א. בהמשך לאמור בסעיף 21.4 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, ביום- 8 באפריל 2018 חתמה החברה על הסכם שכירות עם צד שלישי שאינו קשור לחברה, לצורך פתיחת חנות דגל בשטח של כ- 1,180 מ"ר (ברוטו) עבור מוצרי Golf & Co ברחוב הלח"י בבני-ברק חלף מכירת מוצרי הרשת בחנות המרכזית של החברה בהדר יוסף.
- ב. ביום 8 במאי, 2018, התקבלה בעדיקה בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית, שהוגשה נגדה וכן נגד שש חברות נוספות שאינן קשורות לחברה (להלן- המשיבות), בבית-המשפט המחוזי בירושלים בגין טענות הנובעות מחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, בקשר עם קידום פרסום סמוי, המתבצע לכאורה, באמצעות הרשת החברתית "אינסטגרם". הסעדים העיקריים המבוקשים במסגרת הבקשה הינם "צו עשה" המורה למשיבות להוסיף גילוי נאות ראוי לכל פרסום שמקודם על ידם ברשת החברתית "אינסטגרם", וכן פיצוי כספי בהתאם לסעיף 20(ג) לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. יצוין, כי המבקשים העריכו את גובה הנזק שנגרם בידי כלל המשיבות בסך 300 ש"ח לכל חבר בקבוצה המוערכת בכ- 100,000 חברים. בשלב מקדמי זה טרם ישנה יכולת ליועציה המשפטיים של עדיקה להעריך את סיכויי קבלת התובענה כייצוגית ואת סיכויי התממשותה.
- ג. ביום 17 במאי 2018, אישר דירקטוריון עדיקה את ביצוען בפועל של הצעה פרטית מהותית וכן הצעה פרטית שאינה מהותית, של כמות מצטברת של 842,658 אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש ל- 842,658 מניות רגילות של עדיקה, בנות 0.0001 ש"ח ע.נ. למנהלים בעדיקה, אשר הבשלתן כפופה למועדי הבשלה רבעוניים, במנות שוות, על פני שלוש שנים החל ממועד ההנפקה על פי תשקיף עדיקה. מחיר המימוש לכל אופציה הינו 9.1 ש"ח, אשר הינו המחיר למניה לפיו הונפקו מניות החברה בהנפקה על פי התשקיף. בחלק מהסכמי ההקצאה נקבעו תנאים הנוגעים להאצה השונים מהקבוע בתוכנית האופציות של עדיקה.

 \\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 31 במרץ, 2018

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
10-11	מידע נוסף

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קבוצת גולף א.ק. בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרץ 2018 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרץ, 2018 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
37,552	7,988	38,479	נכסים שוטפים
41,447	38,885	41,042	מזומנים ושווי מזומנים
4,907	13,987	1,730	השקעות לזמן קצר
88,324	81,757	107,853	מסים שוטפים לקבל
9,312	12,934	24,217	לקוחות
114,704	171,013	140,591	חייבים ויתרות חובה
			מלאי מוצרים
<u>296,246</u>	<u>326,564</u>	<u>353,912</u>	
			נכסים לא שוטפים
1,088	791	1,088	פקדונות לזמן ארוך
48,741	43,414	65,133	רכוש קבוע
-	-	14,100	אתר אינטרנט
2,123	2,702	1,930	נכסים בלתי מוחשיים
14,461	19,256	12,656	מסים נדחים
85,577	86,695	57,165	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
<u>151,990</u>	<u>152,858</u>	<u>152,072</u>	
<u><u>448,236</u></u>	<u><u>479,422</u></u>	<u><u>505,984</u></u>	

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
50,413	110,383	50,000	אשראי מתאגידים בנקאיים
28,265	31,642	48,426	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
110,439	121,948	120,861	זכאים ויתרות זכות
-	6,666	-	תמורה מותנית בגין רכישת חברה מאוחדת
<u>189,117</u>	<u>270,639</u>	<u>219,287</u>	
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
-	-	1,624	הלוואות מאחרים
3,874	3,300	4,426	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>3,874</u>	<u>3,300</u>	<u>6,050</u>	
			<u>הון</u>
471	403	471	הון מניות
321,903	283,687	321,903	פרמיה על מניות
(72,533)	(84,011)	(61,635)	יתרת הפסד
5,404	5,404	19,908	קרנות הון
<u>255,245</u>	<u>205,483</u>	<u>280,647</u>	
<u>448,236</u>	<u>479,422</u>	<u>505,984</u>	

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

29 במאי, 2018			
אליעזר שפיר	רביב ברוקמאייר	אפרים רוזנהויז	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
	(למעט נתוני רווח נקי למניה)		
690,883	155,203	183,194	הכנסות ממכירות
2,067	526	530	הכנסות מעמלות
506	132	126	הכנסות משכירות
693,456	155,861	183,850	סה"כ הכנסות
271,775	59,201	66,772	עלות המכירות
124	31	31	עלות השכירות
271,899	59,232	66,803	סה"כ עלות ההכנסות
421,557	96,629	117,047	רווח גולמי
370,577	92,339	98,573	הוצאות מכירה ושיווק
36,579	9,585	9,309	הוצאות הנהלה וכלליות
14,401	(5,295)	9,165	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
1,374	-	(888)	הוצאות (הכנסות) אחרות
13,027	(5,295)	10,053	רווח (הפסד) תפעולי לאחר הכנסות אחרות
3,966	1,438	846	הכנסות מימון
(6,595)	(3,862)	(1,344)	הוצאות מימון
(901)	14	(577)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו
9,497	(7,705)	8,978	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
3,296	(1,675)	2,302	מסים על הכנסה (הטבת מס)
6,201	(6,030)	6,676	רווח נקי (הפסד)
0.13	(0.15)	0.12	רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2017	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
	(למעט נתוני רווח נקי למניה)		
6,201	(6,030)	6,676	רווח נקי (הפסד)
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(459)	-	-	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
5,742	(6,030)	6,676	סה"כ רווח (הפסד) כולל

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2017	2017	2018
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)		
6,201	(6,030)	6,676
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>		
רווח נקי (הפסד)		
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:		
התאמות לסעיפי רווח והפסד:		
13,392	3,764	4,759
פחת והפחתות		
610	1,137	(413)
הוצאות מימון, נטו		
2,654	989	207
הפסד מגריעה ומימוש רכוש קבוע, נטו		
-	(983)	-
הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע		
520	156	73
עלות תשלום מבוסס מניות		
(2,184)	(341)	405
עליית ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
51	50	-
גידול בהתחייבות מותנית בגין רכישת חברה מאוחדת		
3,296	(1,675)	2,302
מסים על הכנסה (הטבת מס)		
265	287	-
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו		
(631)	(148)	(95)
ריבית לקבל בגין הלוואה לחברה מוחזקת		
901	(14)	577
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו		
18,874	3,222	7,815
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:		
10,442	17,009	(10,027)
ירידה (עלייה) בלקוחות		
472	(2,964)	(14,294)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה		
38,415	(14,612)	(13,495)
ירידה (עלייה) במלאי		
(3,535)	(3,851)	5,406
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים		
(1,259)	7,916	15,261
עלייה בזכאים ויתרות זכות		
44,535	3,498	(17,149)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:		
(1,161)	(500)	-
מסים ששולמו		
9,571	-	3,466
מסים שהתקבלו		
8,410	(500)	3,466
78,020	190	808
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת		

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2017	2017	2018	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(6,666)	-	-	רכישת חברות מוחזקות
(19,281)	(1,845)	(5,794)	רכישת רכוש קבוע
-	527		תמורה ממימוש ניירות ערך סחירים, נטו
-	-	4,800	קבלת מזומן עקב מיזוג חברה בת
555	-	-	משיכת פקדונות לזמן ארוך, נטו
(25,392)	(1,318)	(994)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(40,373)	(10,000)	-	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
(30,000)	-	-	פרעון אשראי לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
-	-	1,624	קבלת אשראי לזמן ארוך מאחרים
(3,240)	(1,137)	(511)	ריבית ששולמה
38,284	-	-	הנפקת מניות בניכוי הוצאות הנפקה
(35,329)	(11,137)	1,113	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
17,299	(12,265)	927	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
20,253	20,253	37,552	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
37,552	7,988	38,479	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
			(א) <u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>
4,999	5,410	15,156	רכישת רכוש קבוע באשראי
המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.			

באור 1: - כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ, 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

באור 2: - מכשירים פיננסיים

סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

נכון ליום 31 במרץ, 2018 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

31 בדצמבר	31 במרץ	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

רמה 1:

ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

41,447	38,885	41,042
--------	--------	--------

רמה 2:

חוזה אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח והפסד

-	-	216
---	---	-----

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

31 בדצמבר	31 במרץ	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:רמה 2:

חוזה אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח והפסד

194	1,820	-
-----	-------	---

רמה 3:

תמורה מותנית בגין רכישת חברה מאוחדת

-	8,486	-
---	-------	---

באור 3: ארועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

- א. לפרטים אודות העברת ניהול רשת ספרינט ממפעיל רשת העודפים לידי החברה ראה ביאור 6 א לדוחות המאוחדים.
- ב. ביום 21 בפברואר 2018, כיתן מוזגה עם ואל תוך החברה, בתוקף מיום 31 בדצמבר 2017 באופן שכל פעילותה, נכסיה והתחייבויותיה של כיתן הועברו לתוך החברה.
- ג. לפרטים אודות הנפקת מניות חברת עדיקה, מכירת מניות עדיקה (1.06%) על ידי החברה והשלמת הסכמים בין החברה לעדיקה ראה ביאור 6 ג' לדוחות המאוחדים.
- ד. לפרטים אודות תיקון הסכמי אשראי מתאגידים בנקאיים, ראה ביאור 7 לדוחות המאוחדים. נכון ליום 31 במרס 2018, עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה כלפי התאגידים הבנקאיים האמורים. החברה מנהלת משא ומתן עם התאגידים הבנקאיים האמורים להסדרה והתאמה של קווי האשראי.
- ה. לפרטים אודות הסכם שכירות שנחתם באפריל 2015 לפתיחת חנות דגל ברחוב הלח"י בבני ברק, ראה ביאור 9 א' לדוח המאוחד.

הצהרות מנהלים :

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

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, רביב ברוקמאייר, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת גולף א. ק. בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2018 (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.

29 במאי 2018

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, אליעזר שפיר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות של קבוצת גולף א. ק. בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2018 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

29 במאי 2018

תאריך

אליעזר שפיר, סמנכ"ל כספים