

GOLF & Co.

קבוצת גולף א. ק. בע"מ דוח רבעוני ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2018

מספר עמוד	תוכן העניינים
	פרק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה
2-3	1. כללי
4-5	2. תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה
6-11	3. עיקרי דוח רווח והפסד בחלוקה לתחומי פעילות לשנת 2017 למחצית הראשונה בשנים 2018 ו-2017 ולרבעון השני בשנים 2018 ו-2017
12	4. המצב הכספי
12	5. הון
12	6. מקורות המימון והנזילות
12-13	7. אירועים שאירעו בתקופת הדוח על המצב הכספי
13	8. אירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי
	פרק ג': היבטי ממשל תאגידי
14	9. תרומות
	פרק ד': הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה
14	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 30 ביוני 2018 הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה ותאגידים בשליטתה (להלן: "הקבוצה") בחודשים ינואר עד יוני 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 מקוונת באינטרנט. כמו כן עוסקת הקבוצה באמצעות עדיקה סטייל בע"מ, חברה בשליטת החברה ("עדיקה"), במתן שרותי מסחר מקוון.

הקבוצה היא מהמובילות בתחומיה בישראל ומתגיה 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 328 חנויות הפזורות בכל רחבי הארץ, חלקן במתכונת של חנות בתוך חנות וכן באמצעות מכירות סיטונאיות. בתקופת הדוח פתחה הקבוצה 17 חנויות וסגרה 7 חנויות. כמו-כן, מוכרת הקבוצה מוצרים באופן מקוון באמצעות מספר אתרי אינטרנט.

לחברה ישנם שלושה תחומי פעילות עסקיים המדווחים כמגזרים ברי דיווח בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2018, מפעילה הקבוצה 179 חנויות בתחום. בתקופת הדוח נפתחו 10 חנויות ונסגרו 6 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 12-7 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 9 (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 30 ביוני 2018, לחברה 146 חנויות בתחום. בתקופת הדוח נפתחו 6 חנויות ונסגרה חנות אחת בתחום זה. 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 18-13 בחלק א' לדוח התקופתי.

בתוקף החל מיום 1 בינואר 2018 נמכרו זירות המסחר המקוונות Golf&Co, Golf & Kids ו-TOPSHOP ("אתרי מותגי החברה") מעדיקה לחברה בהתאם להסכמים למכירת אתרי מותגי החברה על-ידי עדיקה והענקת זכות שימוש בקוד המקור ולמתן שירותי מסחר מקוון לאתרי 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 9 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 מהדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרס 2018 (אשר פורסם ביום 30/5/2018, אסמכתא מספר: 2018-01-052873), מוצגת עדיקה כתחום פעילות נפרד המהווה מגזר בדוחותיה הכספיים של החברה כאמור בביאור 9 לדוחות הכספיים. לפרטים אודות עדיקה, ראה תשקיף עדיקה אשר פורסם על-ידי החברה ביום 27 בפברואר 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-016374), סעיפים 1.3 ו-29.5 בחלק א' לדוח התקופתי של החברה וביאור 19(3) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

בחודש מאי 2018 השיקה עדיקה את החנות השלישית של מותג "עדיקה" ב"קניון הזהב" בראשון לציון. בחודש יוני 2018 השיקה עדיקה חנות זמנית (פופאפ) לצורך בדיקת הרגלי הקנייה של מותג "עדיקה" בבאר שבע. לאור הצלחת החנות החברה החלה במו"מ להפיכת החנות לקבועה. בחודש יולי 2018, התקשרה עדיקה בהסכם שכירות לפתיחת חנות פיזית נוספת במרכז "Big Fashion" באשדוד, אשר לפי למיטב ידיעת החברה, עתידה להיפתח במהלך חודש אוגוסט 2018.

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 6' לדוחות הכספיים. כמו-כן, החברה ממשיכה לנהל משא ומתן עם מספר משכירים לחנויות אלטרנטיביות נוספות לחנות המרכזית בהדר יוסף. גם אם החנויות האמורות ייפתחו בסופו של דבר, מחזורי המכירות והרווח שינבעו מהן, עלולים להיות נמוכים ואף מהותית, מאלו שנבעו מהחנות בהדר יוסף.

בהמשך לאמור בסעיף 21.4 בחלק א' לדוח התקופתי, ביום 15 ביולי 2018 נחתמה תוספת נוספת להסכם השכירות מכוחו החברה שוכרת את מתחם הדר יוסף המאפשרת לחברה להפעיל את החנות המרכזית של החברה עד ליום 15/10/2018.

נכון ליום 30 ביוני 2018, העסיקה הקבוצה כ-2,656 עובדים, לעומת כ-2,332 עובדים ליום 30 ביוני 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.

לפרטים אודות הצגה חדש (restatement) של מספרי ההשוואה לשנים 2015 ו-2016, כפי שנכללו בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017, ראו ביאור 2' לדוחות הכספיים ודיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 באוגוסט, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-080854 אשר תוכנו נכלל כאן על דרך ההפניה).

2. תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה

להלן תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה למחצית הראשונה בשנים 2018 ו-2017 (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-6.2017	1-6.2018	
הכנסות ממכירות	418.6	414.7	הקיטון במכירות בתקופת הדוח נבע בעיקר מירידה במכירות החנויות הפיזיות אשר קוזזו בחלקו מעלייה במכירות המקוונות
רווח גולמי	254.3	262.0	
שיעור רווח גולמי מהמכירות	60.7%	63.2%	העלייה בשיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר משיפור בתהליכי הסחר וכן מירידה בשער החליפין של הדולר
הוצאות מכירה ושיווק	229.9	230.0	הוצאות המכירה והשיווק בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד הושפעו מעלייה בהוצאות השכר בעקבות עליית שכר המינימום ומעלייה בהיקף ההוצאות פעילות תחום עדיקה שנבעה מעלייה בפעילות האתר ופתיחת חנויות נוספות שקוזה ברובה מירידה בהוצאות השיווק והפרסום ומהשלמת הסגירה של רשתות בלובינג, מקס מורטי ואחרות.
שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות	54.9%	55.5%	
הוצאות הנהלה וכלליות	27.4	25.7	הירידה בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח ביחס לתקופה אשתקד (שקוזה בחלקה מהוצאות חד פעמיות בתקופת הדוח) נבעה בעיקר מרישום חשבונאי של שווי אופציות ומענקים בעדיקה בתקופה המקבילה אשתקד
שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות	6.5%	6.2%	
רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות	(3.0)	6.3	
הוצאות (הכנסות) אחרות	(1.1)	1.6	
רווח (הפסד) תפעולי	(1.9)	4.7	הגידול ברווח התפעולי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מהגידול ברווח הגולמי, והקיטון בהוצאות ההנהלה כאמור לעיל
שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי מהמכירות	0.5%-	1.1%	
הוצאות מימון נטו	(4.2)	(1.4)	הקיטון בהוצאות מימון נטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מירידה בהיקפי האשראי הבנקאי ומהשפעתן של תוצאות עסקאות עתידיות שהחברה מבצעת מעת לעת במטרה להגן על התחייבויותיה לספקים הנקובות במטבע חוץ (בעיקר דולר ארה"ב)
מיסים על ההכנסה (הטבת מס)	(0.2)	1.1	
רווח (הפסד) נקי	(5.9)	2.2	
שיעור הרווח (ההפסד) הנקי מהמכירות	1.4%-	0.5%	
רווח (הפסד) בסיסי ומדולל ל-0.01 ש"ח ערך נקוב מניות	(0.14)	0.04	

להלן תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה לרבעון השני בשנים 2018 ו-2017 (במיליוני ש"ח):

הסבר	4-6.2017	4-6.2018	
הירידה במכירות ברבעון השני של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעיתוי חג הפסח, שהשפיע בשנת 2018 על מכירות הרבעון הראשון, בעוד שבתקופה המקבילה אשתקד שפעת החג חלה ברבעון השני	220.5	195.1	הכנסות ממכירות
	134.1	125.0	רווח גולמי
העלייה בשיעור הרווח הגולמי ברבעון השני של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר משיפור בתהליכי הסחר	60.8%	64.1%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
הירידה בהוצאות המכירה והשיווק ברבעון השני של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מהשלמת הסגירה של חנויות ורשתות מפסידות ומירידה בהוצאות השיווק והפרסום. הירידה קווצה בעליה בהוצאות השכר בעקבות עליית שכר המינימום ומעלייה בהיקף ההוצאות פעילות תחום עדיקה שנבעה מעלייה בפעילות האתר ופתיחת חנויות נוספות	116.8	115.1	הוצאות מכירה ושיווק
	53.0%	59.0%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות
העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השני של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהוצאות חד פעמיות בגין מעבר משרד מטה החברה ובגין בהוצאות יעוץ	12.9	14.1	הוצאות הנהלה וכלליות
	5.9%	7.2%	שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות
	4.5	(4.3)	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות אחרות (הכנסות) אחרות
	1.3	1.0	הוצאות אחרות
ההפסד התפעולי בתקופת הדוח נובע בעיקרו מהירידה בהכנסות כתוצאה מעיתוי חג הפסח כאמור לעיל	3.2	(5.3)	רווח (הפסד) תפעולי
	1.4%	(2.7%)	שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי מהמכירות
	(1.3)	(0.5)	הוצאות מימון נטו
	1.5	(1.3)	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
	0.4	(4.5)	רווח (הפסד) נקי
	0.2%	(2.3%)	שיעור הרווח (ההפסד) הנקי מהמכירות
	0.0	(0.1)	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל ל-0.01 ש"ח ערך נקוב מניות

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

17 יוני - 18	18 יוני - 17	17 יוני - 18	18 יוני - 17	
220.5	195.1	418.6	414.7	מכירות
0.5	0.4	1.1	0.9	הכנסות מעמלות
0.1	0.2	0.3	0.3	הכנסות מדמי שכירות
87.0	70.7	165.6	153.8	עלות המכירות
0.0	0.0	0.1	0.1	עלות השכירות
134.1	125.0	254.3	262.0	רווח גולמי
116.8	115.1	229.9	230.0	הוצאות מכירה
12.9	14.1	27.4	25.7	הוצאות הנהלה וכלליות
4.5	(4.3)	(3.0)	6.3	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות
(1.3)	(1.0)	1.1	(1.6)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
3.2	(5.3)	(1.9)	4.7	רווח (הפסד) תפעולי כולל
(1.3)	(0.5)	(4.2)	(1.4)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
1.9	(5.8)	(6.1)	3.3	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1.5	(1.3)	(0.2)	1.1	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
0.4	(4.5)	(5.9)	2.2	רווח נקי (הפסד)

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

ינואר - יוני 2017						ינואר - יוני 2018						
סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אפנת בית	אפנת הלבשה	סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית	אפנת הלבשה	
419,902	-	254	35,250	214,157	170,241	415,905	-	311	45,689	211,732	158,173	הכנסות מחיצוניים
-	-	-	-	-	-	-	(4,684)	-	4,684	-	-	הכנסות בין מגזריות
419,902	-	254	35,250	214,157	170,241	415,905	(4,684)	311	50,373	211,732	158,173	סה"כ הכנסות
(1,923)	-	192	(4,390)	7,694	(5,419)	4,654	-	242	2,369	6,402	(4,359)	רווח (הפסד) תפעולי

אפריל - יוני 2017						אפריל - יוני 2018						
סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אפנת בית	אפנת הלבשה	סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית	אפנת הלבשה	
221,135	-	122	19,119	110,133	91,761	195,083	-	185	19,500	92,919	83,079	הכנסות מחיצוניים
-	-	-	-	-	-	-	(4,082)	-	4,082	-	-	הכנסות בין מגזריות
221,135	-	122	19,119	110,133	91,761	195,083	4,082	185	23,582	92,919	83,079	סה"כ הכנסות
3,177	-	91	(1,696)	6,612	(1,830)	(5,269)	-	147	362	(5,663)	(115)	רווח (הפסד) תפעולי

שנת 2017						
סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית	אפנת הלבשה	
867,139	-	506	91,976	452,303	331,354	הכנסות מחיצוניים
-	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
867,139	-	506	91,976	452,303	331,354	סה"כ הכנסות
14,127	-	382	2,653	29,967	(18,875)	רווח (הפסד) תפעולי

לאור ההשפעה של עיתוי חג הפסח השנה שבאה לידי ביטוי במכירות מוגברות בתקופת הרבעון הראשון, בעוד שאשתקד השפעת החג באה לידי ביטוי ברבעון השני, מוצגים להלן גם נתוני הפדיון למ"ר לתקופה של מחצית השנה הראשונה של כל אחת מהשנים 2018 ו-2017:

להלן פרטים בדבר הפדיון הממוצע למ"ר לחודש של כל חנויות תחומי אופנת הבית ואופנת ההלבשה בחציון הראשון של כל אחת מהשנים 2018 ו-2017:

<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>		
<u>2017</u>	<u>2018</u>	
1,085	1,070	פדיון ממוצע למ"ר - ש"ח
60,222	58,344	השטחים ששימשו 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 בחנויות זהות בחציון הראשון של כל אחת מהשנים 2018 ו-2017:

<u>לתקופה של שישה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>		
<u>2017</u>	<u>2018</u>	
330,094	320,507	הפדיון בחנויות זהות – אלפי ש"ח
1,100	1,068	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות - ש"ח
50,018	50,018	סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)

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

להלן פרטים בדבר הפדיון הממוצע למ"ר לחודש של כל חנויות תחומי אופנת הבית ואופנת ההלבשה ברבעון השני של כל אחת מהשנים 2018 ו-2017:

<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 ביוני</u>		
<u>2017</u>	<u>2018</u>	
1,171	1,006	פדיון ממוצע למ"ר - ש"ח
59,696	58,843	השטחים ששימשו 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 בחנויות זהות ברבעון השני של כל אחת מהשנים 2017 ו-2018:

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני

2017	2018	
185,046	158,026	הפדיון בחנויות זהות – אלפי ש"ח
1,187	1,014	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות - ש"ח
51,963	51,963	סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)

החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל חודשי הרבעון השני 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 במחצית הראשונה של השנים 2017 ו-2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-6.2017	1-6.2018	
הקיטון במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהאטה במכירות עונת החורף, השלמת סגירת חנויות ורשתות שנכללו בתקופה המקבילה אשתקד וכן מהשפעת מעבר רשת ספרינט להפעלה עצמית של החברה.	170.2	158.2	מכירות
הירידה בהפסד התפעולי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מהגידול בשיעור הרווח הגולמי, בעקבות שיפור בתנאי הסחר ומצמצום פעילות בחנויות ורשתות הפסדיות.	(5.4)	(4.4)	רווח (הפסד) תפעולי
	(3.2%)	(2.8%)	שיעור הרווח (הפסד) התפעולי מהמכירות

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת ההלבשה לרבעון השני בשנים 2017 ו-2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	4-6.2017	4-6.2018	
הירידה במכירות ברבעון השני של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעיתוי חג הפסח שהשפיע על מכירות הרבעון הראשון בשנת 2018 לעומת השפעה על מכירות הרבעון השני בתקופה המקבילה אשתקד וכן כתוצאה מסגירת פעילות חנויות ורשתות הפסדיות	91.8	83.1	מכירות
הירידה בהפסד התפעולי ברבעון השני של שנת 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מגידול בשיעור הרווח הגולמי שנבע בעיקרו משיפור בתנאי הסחר	(1.8)	(0.1)	רווח (הפסד) תפעולי
	(2.0%)	(0.1%)	שיעור הרווח (הפסד) התפעולי מהמכירות

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

2017	2018	
1,078	1,069	פדיון ממוצע למ"ר – ש"ח
27,655	25,874	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 בחציון הראשון של כל אחת מהשנים 2017 ו-2018 :

על בסיס חנויות זהות החציון הראשון		
2017	2018	
147,923	144,410	הפדיון בחנויות זהות
1,113	1,087	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות
22,146	22,146	סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)

החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל חודשי החציון 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.

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

2017	2018	
1,185	1,102	פדיון ממוצע למ"ר – ש"ח
27,268	26,087	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 השני של כל אחת מהשנים 2018 ו-2017 :

על בסיס חנויות זהות ברבעון השני		
2017	2018	
84,330	77,818	הפדיון בחנויות זהות
1,211	1,117	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות
23,215	23,215	סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)

החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל חודשי הרבעון השני 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 במחצית הראשונה של השנים 2018 ו-2017 (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-6.2017	1-6.2018	
הירידה במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מהאטה במכירות עונת החורף ומסגירת חנויות מרכזיות לצורך שיפוץ. הירידה קוזה בחלקה מהכללת מכירות האתרים Golf & Kids ו-Golf & Co בתוצאות תחום אופנת הבית החל מאמצע חודש מרץ 2018.	214.2	211.7	מכירות
הירידה ברווח התפעולי השוטף בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מהירידה בהכנסות ומהעברת פעילות אתרי המכירות המקוונות של Golf & Kids ו-Golf & Co כאמור לעיל, אשר קוזה בחלקה משיפור בשיעור הרווחיות הגולמית של תחום הפעילות.	7.7	6.4	רווח (הפסד) תפעולי
	3.6%	3.0%	שיעור הרווח (הפסד) התפעולי מהמכירות

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת הבית לרבעון השני בשנים 2018 ו-2017 (במיליוני ש"ח):

הסבר	4-6.2017	4-6.2018	
הירידה במכירות ברבעון השני של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעיתוי חג הפסח שהשפיע בשנת 2018 על מכירות הרבעון הראשון ובתקופה המקבילה אשתקד השפעת מכירות החג באה לידי ביטוי ברבעון השני. הירידה קוזה באופן חלקי מהכללת מכירות האתרים Golf & Kids ו-Golf & Co ברבעון השני בשנת 2018 בתוצאות תחום הפעילות, בעוד שבתקופה המקבילה אשתקד, נכללו מכירות האתרים בתחום פעילות עדיקה.	110.1	92.9	מכירות
הירידה ברווח התפעולי ברבעון השני של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מהירידה במכירות ומהכללת פעילות האתרים כאמור, שקוזה באמצעות השיפור בשיעור ברווח הגולמי	6.6	(5.7)	רווח (הפסד) תפעולי
	6.0%	(6.1%)	שיעור הרווח (הפסד) התפעולי מהמכירות

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

2017	2018	
1,091	1,071	פדיון ממוצע למ"ר
32,567	32,470	השטחים שימשו 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 החציון הראשון של כל אחת מהשנים 2018 ו-2017:

על בסיס חנויות זהות בחציון ראשון		
2017	2018	
182,171	176,097	הפדיון בחנויות זהות
1,089	1,053	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות
27,871	27,871	סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)

החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל חודשי החציון 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.

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

2017	2018	
1,160	929	פדיון ממוצע למ"ר
32,428	32,756	השטחים שימשו 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 השני של כל אחת מהשנים 2018 ו-2017 :

על בסיס חנויות זהות ברבעון השני		
2017	2018	
100,716	80,208	הפדיון בחנויות זהות
1,168	930	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות
28,749	28,749	סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)

החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל חודשי הרבעון השני 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 במחצית הראשונה של השנים 2018 ו-2017 (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-6.2017	1-6.2018	
העליה במכירות החציון הראשון של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מצמיחה בפעילות המקוונת ומפתיחת חנויות נוספות. בתקופת הדוח נכללות המכירות של אתרי מותגי החברה עד אמצע חודש מרץ 2018.	35.3	50.4	מכירות
השיפור ברווחיות התפעולית נובע בעיקר מהעלייה במכירות כאמור לעיל.	(4.4)	2.4	רווח (הפסד) תפעולי
	(12.5%)	4.8%	שיעור הרווח (הפסד) התפעולי מהמכירות

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר עדיקה לרבעון השני בשנים 2018 ו-2017 (במיליוני ש"ח):

הסבר	4-6.2017	4-6.2018	
העליה במכירות החציון הראשון של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מצמיחה בפעילות המקוונת ומפתיחת חנויות נוספות. מכירות אתרי מותגי החברה לא נכללות בתקופת הרבעון השני בשנת 2018, בעוד שהן נכללו במכירות תחום פעילות עדיקה בתקופת הרבעון השני אשתקד.	19.1	23.6	מכירות
העליה ברווח התפעולי ברבעון השני של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מהצמיחה בפעילות עדיקה וכן מהעברת פעילות אתרי מותגי החברה מתחום פעילות עדיקה אל תחומי הפעילות האחרים של החברה.	(1.7)	0.4	רווח (הפסד) תפעולי
	(8.9%)	1.7%	שיעור הרווח (הפסד) התפעולי מהמכירות

להלן נתונים בדבר מדדים רלוונטיים לפעילות החברה בתחום המסחר הקמעונאי (E-commerce and Retail) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני, 2018:

הסברי החברה	שיעור השינוי (באחוזים)	שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017	שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	KPI's
הגידול בלקוחות הפעילים באתר עדיקה בהשוואה ליום 30 ביוני, 2017 נובע מהמשך צמיחה בפעילות האתר	30	33	43	לקוחות פעילים* באתר עדיקה בלבד (באלפים)
הקיטון בסל הממוצע בהשוואה ליום 30 ביוני, 2017, נובע מתמהיל מכירות שונה בין מכירות מקוונות למכירה בחנויות, וכן מהוספת מוצרי ביוטי וליבינג לסל מוצרי החברה	(16.3)	227	190	סל ממוצע (ש"ח)**
-	8%	2.6	2.8	מס' פריטים בסל- כלל פעילות המסחר הקמעונאי של עדיקה
הגידול במספר הפריטים הכולל בהשוואה ליום 30 ביוני, 2018 נובע מהמשך הצמיחה והגדלת סל וסוג המוצרים	57%	235	370	מספר פריטים כולל (באלפים) - כלל פעילות המסחר הקמעונאי של עדיקה
הגידול במספר העסקאות בהשוואה ליום 30 ביוני, 2017 נובע מהמשך החדירה של המותג בשוק	45%	91	132	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	30.6.2018
הון חוזר (במיליוני ש"ח)	134.2	143.0
יחס שוטף	1.6	1.6
יחס מהיר	0.98	0.95
הגידול בהון החוזר נובע בעיקרו מעלייה במזומנים ושווי מזומנים ובמלאי אשר קווצה בחלקה בעלייה בהתחייבות לספקים ונותני שרותים.		

5. הון

ההון של החברה ליום 30 ביוני 2018 מסתכם בסך של כ-298 מיליוני ש"ח, לעומת הון של כ-265 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. העלייה בהון בתקופת הדוח נובעת בעיקר מהנפקת מניות עדיקה.

נכון ליום 30 ביוני 2018 החזיקה כלל תעשיות נדל"ן וסחר בע"מ (לשעבר - 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 30 ביוני 2018, הסתכם בכ-54 מיליוני ש"ח, לעומת כ-45 מיליוני ש"ח ליום 31 לדצמבר 2017. לפרטים נוספים בדבר מסגרות אשראי שהועמדו לחברה ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת של החברה בתקופת הדוח הסתכם בכ-13 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת של כ-56 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018, ביחס לתקופה אשתקד, נובעת בעיקר מגידול במלאי בתקופה הדוח לעומת קיטון במלאי בתקופה המקבילה.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכם בכ-28 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ-20 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-27 מיליוני ש"ח. מקור המזומנים הינו בעיקר מהתמורה שנתקבלה מהנפקה ומכירה של מניות עדיקה. בתקופה המקבילה אשתקד, הסתכמו המזומנים מפעילות מימון בשימושים בסך של כ-6 מיליון ש"ח, אשר נבעו בעיקרם מהנפקת מניות החברה בסכום של כ-38 מיליון ש"ח ומנגד פירעון אשראי בנקאי בסך של כ-42 מיליון ש"ח.

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 מיזוגה 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 תאגידים 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.

ו. לפרטים אודות הסכם שכירות עליו חתמה החברה לצורך פתיחת חנות דגל עבור מוצרי Golf & Co, ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

ז. 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.

ח. לפרטים אודות בקשה לאישור ניהול תובענה כתביעה ייצוגית שהוגשה נגד החברה בחודש יוני 2018 בגין טענות על גביית דמי חניה, לכאורה שלא בהתאם להוראות הדין, מהמבקשים להיכנס לחניון מתחמו של מרכז הקניות "סיטי פולג" (בו מצויות חנויות של מותגי החברה), ראה ביאור 6' לדוחות הכספיים.

8. אירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי :

א. לפרטים אודות בקשה לאישור ניהול תובענה כתביעה ייצוגית שהוגשה נגד החברה בחודש יולי 2018 בגין טענות לפיהן החברה אינה מנגישה בסניפיה מערכות עזר לשמיעה וזאת לכאורה שלא בהתאם להוראות הדין, ראה ביאור 10 ב' לדוחות הכספיים.

ב. ביום 30 ביולי 2018, חתמה החברה על הסכמים עם תאגידים בנקאיים להסדרת מסגרות אשראי (כפי שתוקנו ביום 8

באוגוסט 2018). ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים ודיווחי החברה מימים 31 ביולי 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-072040) ו-7 באוגוסט 2018 (אסמכתא מספר 2018-01-073678).

פרק ג': היבטי ממשל תאגידי

9. תרומות

בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 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 החברה

10. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

פרטים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון נכללים כאן על דרך הפניה לדיווח מידי שפרסמה החברה ביום 22 באוגוסט 2018.

אנו מודים למנהלי הקבוצה ועובדיה על תרומתם במהלך התקופה.

רביב ברוקמאייר

מנכ"ל

אפרים רוזנהויז

יו"ר הדירקטוריון

30 באוגוסט 2018

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 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
11-26	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 החברה וחברות מאוחדות (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2018 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-0.02% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2018 והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-0% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

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 מחויבים 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 30 ביוני		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
54,326	72,877	66,478	<u>נכסים שוטפים</u>
41,447	39,293	41,267	מזומנים ושווי מזומנים
5,329	5,165	1,901	השקעות לזמן קצר
99,567	87,625	92,688	מסים שוטפים לקבל
10,838	12,199	14,767	לקוחות
138,318	165,887	154,509	חייבים ויתרות חובה
			מלאי מוצרים
<u>349,825</u>	<u>383,046</u>	<u>371,610</u>	
1,088	1,024	1,003	<u>נכסים לא שוטפים</u>
68,862	61,620	96,216	פקדונות לזמן ארוך
50,378	53,021	48,719	רכוש קבוע
17,696	20,770	16,659	פיתוח אתר אינטרנט, מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
			אחרים
<u>138,024</u>	<u>136,435</u>	<u>162,597</u>	מסים נדחים
<u>487,849</u>	<u>519,481</u>	<u>534,207</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
50,413	86,194	52,191
42,299	43,256	54,420
122,933	129,449	122,130
215,645	258,899	228,741
1,270	1,245	331
-	-	2,076
5,839	5,842	5,250
7,109	7,087	7,657
471	471	471
321,903	321,903	321,903
(72,533)	(83,702)	(66,064)
5,404	5,404	19,908
255,245	244,076	276,218
9,850	9,419	21,591
265,095	253,495	297,809
487,849	519,481	534,207

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
הלוואות מאחרים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הון המיוחס לבעלי המניות

הון מניות
פרמיה על מניות
יתרת הפסד
קרנות הון
סה"כ הון מיוחס לבעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

30 באוגוסט, 2018

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אליעזר שפיר
סמנכ"ל כספים

רביב ברוקמאייר
מנכ"ל

אפרים רוזנהויז
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2017	2017	2018	2017	2018	
מבוקר					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
873,566	220,484	195,122	418,593	414,688	הכנסות ממכירות
2,067	529	376	1,055	906	הכנסות מעמלות
506	122	185	254	311	הכנסות משכירות
<u>876,139</u>	<u>221,135</u>	<u>195,683</u>	<u>419,902</u>	<u>415,905</u>	סה"כ הכנסות
352,114	87,027	70,670	165,578	153,800	עלות המכירות
124	31	38	62	69	עלות השכירות
<u>352,238</u>	<u>87,058</u>	<u>70,708</u>	<u>165,640</u>	<u>153,869</u>	סה"כ עלות ההכנסות
523,901	134,077	124,975	254,262	262,036	רווח גולמי
458,412	116,762	115,146	229,857	229,990	הוצאות מכירה ושיווק
50,953	12,861	14,130	27,382	25,749	הוצאות הנהלה וכלליות
14,536	4,454	(4,301)	(2,977)	6,297	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות (הכנסות)
409	1,277	968	(1,054)	1,643	אחרות, נטו
					הוצאות (הכנסות) אחרות
14,127	3,177	(5,269)	(1,923)	4,654	רווח (הפסד) תפעולי לאחר הכנסות אחרות
3,872	1,452	163	2,846	663	הכנסות מימון
<u>(7,873)</u>	<u>(2,716)</u>	<u>(644)</u>	<u>(7,027)</u>	<u>(2,036)</u>	הוצאות מימון
10,126	1,913	(5,750)	(6,104)	3,281	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
3,925	1,492	(1,250)	(230)	1,105	מסים על הכנסה (הטבת מס)
<u>6,201</u>	<u>421</u>	<u>(4,500)</u>	<u>(5,874)</u>	<u>2,176</u>	רווח נקי (הפסד)
6,201	421	(4,501)	(5,874)	2,175	רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל:
-	-	1	-	1	בעלי מניות החברה
					זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>6,201</u>	<u>421</u>	<u>(4,500)</u>	<u>(5,874)</u>	<u>2,176</u>	
<u>0.14</u>	<u>0.01</u>	<u>(0.10)</u>	<u>(0.14)</u>	<u>0.04</u>	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 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2017	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
6,201	421	(4,500)	(5,874)	2,176	רווח נקי (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
(459)	-	-	-	-	
5,742	421	(4,500)	(5,874)	2,176	סה"כ רווח (הפסד) כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	יתרת רווח (הפסד)	סך הכל המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
אלפי ש"ח							
471	321,903	5,404	(72,533)	255,245	9,850	265,095	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
-	-	-	4,149	4,149	-	4,149	השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 15 ליום 1 בינואר, 2018
471	321,903	5,404	(68,384)	259,394	9,850	269,244	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
-	-	-	2,175	2,175	1	2,176	רווח
-	-	-	145	145	2,109	2,254	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	14,504	-	14,504	9,631	24,135	הנפקת מניות בחברה ומכירת מניות בחברה מאוחדת על ידי החברה
471	321,903	19,908	(66,064)	276,218	21,591	297,809	יתרה ליום 30 ביוני, 2018

הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	יתרת רווח (הפסד)	סך הכל המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
אלפי ש"ח							
403	283,687	5,404	(78,137)	211,357	4,329	215,686	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
-	-	-	(5,874)	(5,874)	-	(5,874)	הפסד כולל
68	38,216	-	-	38,284	-	38,284	הנפקת מניות
-	-	-	309	309	5,090	5,399	עלות תשלום מבוסס מניות
471	321,903	5,404	(83,702)	244,076	9,419	253,495	יתרה ליום 30 ביוני, 2017

הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	יתרת רווח (הפסד)	סך הכל המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
אלפי ש"ח							
471	321,903	19,908	(61,635)	280,647	19,830	300,477	יתרה ליום 1 באפריל, 2018
-	-	-	(4,501)	(4,501)	1	(4,500)	הפסד
-	-	-	72	72	1,760	1,832	עלות תשלום מבוסס מניות
471	321,903	19,908	(66,064)	276,218	21,591	297,809	יתרה ליום 30 ביוני, 2018

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							
211,412	6,194	205,218	(84,276)	5,404	283,687	403	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2017</u>
421	-	421	421	-	-	-	רווח כולל
38,284	-	38,284	-	-	38,216	68	הנפקת מניות
3,378	3,225	153	153	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
253,495	9,419	244,076	(83,702)	5,404	321,903	471	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 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
265,095	9,850	255,245	(72,533)	5,404	321,903	471	<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 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
6,201	421	(4,500)	(5,874)	2,176	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
					רווח נקי (הפסד)
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי
					מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
21,004	5,958	7,159	11,545	12,659	פחת והפחתות
610	1,056	171	2,245	(242)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
4,727	1,013	577	1,040	790	הפסד מגריעה ומימוש רכוש קבוע, נטו
(2,446)	-	-	(2,446)	-	רווח ממימוש התחייבות פיננסית בגין
6,041	3,378	1,831	5,399	2,253	אופציית מכר
					עלות תשלום מבוסס מניות
					(עליית) ירידת ערך ניירות ערך סחירים
(2,184)	(553)	(225)	(894)	180	הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או
					הפסד
51	-	-	51	-	גידול בהתחייבות מותנית בגין רכישת
3,925	1,493	(1,250)	(230)	1,105	חברה מאוחדת
					מסים על הכנסה (הטבת מס)
					שינוי בהתחייבויות בשל הטבות
187	286	48	787	80	לעובדים, נטו
31,915	12,631	8,311	17,497	16,825	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
10,922	12,193	27,397	23,150	7,188	ירידה בלקוחות
3,720	3,254	2,482	659	(3,844)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
52,232	36,648	(3,688)	24,906	(16,191)	ירידה (עלייה) במלאי
(21,017)	(10,265)	(7,906)	(18,956)	2,013	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים
333	(2,461)	(8,634)	6,678	3,845	ולנותני שירותים
46,190	39,369	9,651	36,437	(6,989)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך
					השנה עבור:
(1,399)	(767)	(2,426)	(1,279)	(2,435)	מסים ששולמו
9,571	9,571	144	9,571	3,610	מסים שהתקבלו
8,172	8,804	(2,282)	8,292	1,175	
92,478	61,225	11,180	56,352	13,187	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 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
(6,666)	(6,666)	-	(6,666)	-	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(28,727)	(9,019)	(20,637)	(11,750)	(27,102)	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
(2,240)	(722)	(365)	(1,827)	(665)	רכישת רכוש קבוע
-	145	-	672	-	השקעות בנכסים בלתי מוחשיים
555	-	-	-	-	תמורה ממימוש ניירות ערך סחירים, נטו
(37,078)	(16,262)	(21,002)	(19,571)	(27,767)	משיכת פקדונות לזמן ארוך, נטו
					מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(47,898)	(30,579)	-	(41,723)	-	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(30,000)	-	-	-	-	פרעון אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
-	-	1,485	-	3,108	פרעון אשראי לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
(3,240)	(1,056)	-	(2,245)	(511)	קבלת אשראי לזמן ארוך מאחרים
-	-	(6,012)	-	-	ריבית ששולמה
-	-	-	-	-	תמורה (תשלום) בגין ניכוי במקור הצעת מכר
38,284	38,284	-	38,284	-	הנפקת מניות ומכירת מניות של חברה בת
(42,854)	6,649	(4,527)	(5,684)	26,732	הנפקת מניות בניכוי הוצאות הנפקה מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
12,546	51,612	(14,349)	31,097	12,152	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
41,780	21,265	80,827	41,780	54,326	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
54,326	72,877	66,478	72,877	66,478	
					<u>פעילות מהותית שלא במזומן</u> (א)
6,465	5,669	16,573	5,669	16,573	רכישת רכוש קבוע באשראי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2018 ולתקופה של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו 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 ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים").

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' בבאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

המדיניות החשבונאית שמישמת 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.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. 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.

2. 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.

א. 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' בבאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים. המדיניות החשבונאית שמישמת 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.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

4. התחייבויות פיננסיות

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחולת 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 הפרשים 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 לפגיעתה.

ב. 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 (Breakedge) 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.

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.

ג. מלאי

בהמשך לביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2017 (בדבר עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים), בעקבות ביקורת שוטפת הנערכת על ידי יחידת הביקורת של מחלקת תאגידי ברשות נ"ע, בין היתר, בנושא מלאי החברה (להלן: "הליך הביקורת"), החליטה 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 ובלתי תלוי (להלן: "הבודק") 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, ערך 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. בתוך כך, בחן הבודק גם נושאים שחרגו מנושאי הבדיקה, כפי שמצא לנכון, והכל כפי שיפורט להלן.

ביום 22 באוגוסט 2018, הציג הבודק בפני ועדת הביקורת של החברה את ממצאיו הסופיים. במסגרת זו, קבע הבודק, כי מדיניות הפחתת המלאי של החברה היא נאותה, ראויה וסבירה,

תוך שהחברה יישמה אותה בעקביות. לצד האמור, הגיש הבודק לועדת הביקורת של החברה מסקנות והמלצות לנקיטת צעדים אופרטיביים לשיפור תהליכים ובקורות מתאימים בחברה, לרבות על מנת למנוע הישנות היעדר התאמה כמפורט בביאור 3 לדוחות המאוחדים לשנת 2017. בכוונת החברה לבחון את המסקנות וההמלצות ולאמץ צעדים אופרטיביים כאמור. כאמור לעיל, ומעבר לנושאי הבדיקה כפי שעלו במסגרת הליך הביקורת, ערך הבודק בחינות גם ביחס לנושאים נוספים, בהתאם לשיקול דעתו. בהתאם, ביום 22 באוגוסט 2018, הציג הבודק בפני ועדת הביקורת של החברה ממצאים סופיים גם ביחס להפחתות המלאי בשנת 2015, לפיהם, לשיטת הבודק, על החברה היה לבצע הפחתות נוספות ביחס לפריטי מלאי מסוימים, בסך כולל של כ- 4,583 אלפי ש"ח. מסקנות אלו נבדקו על ידי החברה ונדונו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים ודירקטוריון החברה, שהתקיימו ביום 30 באוגוסט 2018 ("ישיבות אישור הדוחות").

להערכת החברה, החלק הארי של הסך האמור, נובע מיישום אומדנים שונים, אותם לשיטת הבודק היה צריך ליישם בכל תאריך מאזן על פריטי מלאי שונים, בהתאם לנסיבות כפי שהיו באותה עת. מעבר לקושי המעשי לבחון אומדנים בדיעבד במהלך העסקים הרגיל, הרי ששנת 2015 אופיינה בשורת אירועים חד פעמיים וחריגים בחברה, שחלקם בעלי השפעה על האומדנים הקשורים בהפחתות המלאי אותן ביצעה החברה במועדים הרלוונטיים, לרבות רכישת חברות והתקשרות בהסכמים מהותיים, שינויים בהנהלת החברה, שינויים מבניים בקבוצה ועוד. החברה קיבלה את המלצות הבודק, ובהתאם, לאור מהותיות הסכומים האמורים, הגיעה החברה למסקנה כי עליה לתקן את דוחותיה הכספיים לתקופות קודמות. בהתאם, החברה החליטה להציג מחדש את מספרי ההשוואה לשנים 2015 ו 2016, שהוצגו במסגרת דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה 31 בדצמבר 2017 וזאת על מנת לשקף את תיקון הטעות.

יצוין, כי מעבר להצגה מחדש של דוחותיה הכספיים של החברה, אין בהצגה מחדש כאמור כדי להשפיע על עמידת החברה באמות מידה פיננסיות, על תגמולים ששולמו לנושאי משרה בחברה ו/או כדי להשפיע באופן מהותי אחר על עסקי החברה.

להלן השפעות ההצגה מחדש בקשר עם תיקון הטעות באומדן הפחתות המלאי:

השפעות על דוח רווח או הפסד מאוחד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015:

כמוצג בדוחות כספיים המתוקנים	השפעה הצגה מחדש אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר	
351,038	4,583	346,455	עלות המכירות
469,841	(4,583)	474,424	רווח גולמי
(11,477)	(4,583)	(6,894)	רווח תפעולי
(13,531)	(4,583)	(8,948)	רווח לפני מסים על ההכנסה
(3,347)	(1,214)	(2,133)	מסים על ההכנסה
<u>(10,184)</u>	<u>(3,369)</u>	<u>(6,815)</u>	רווח נקי (הפסד)

רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח):

(0.23)	(0.09)	(0.14)	רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל
--------	--------	--------	------------------------------

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

השפעות על דוח רווח או הפסד מאוחד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016:

כמוצג בדוחות כספיים המתוקנים	השפעה הצגה מחדש אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר	
349,721	(4,583)	354,304	עלות המכירות
483,739	4,583	479,156	רווח גולמי
(48,723)	4,583	(53,306)	רווח תפעולי
(53,684)	4,583	(58,267)	רווח לפני מסים על ההכנסה
(262)	1,214	(1,476)	מסים על ההכנסה
<u>(53,422)</u>	<u>3,369</u>	<u>(56,791)</u>	רווח נקי (הפסד)
רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח):			
(1.32)	0.09	(1.41)	רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל

השפעות על הון החברה ליום 1 בינואר 2016:

כמוצג בדוחות כספיים המתוקנים	השפעה הצגה מחדש אלפי ₪	כפי שדווח בעבר	
(53,654)	3,369	(57,023)	יתרת רווח (הפסד)

לצד האמור יצוין, כי במסגרת הליך הביקורת האמור הועלו סוגיות נוספות, אשר במהותן עשויות להצביע על קיומן של טעויות בדוחותיה הכספיים של החברה. נכון למועד הדוח, סוגיות אלו מצויות בבחינת החברה ובדין מול רשות ניירות ערך ואין ביכולת החברה להעריך את תוצאות הליך הבחינה והדיונים כאמור. בהתאם, אין ביכולתה להעריך האם היא בסוגיות אלו כדי להצביע על קיומן של טעויות כאמור, והאם תידרש החברה להצגה נוספת מחדש של דוחותיה הכספיים.

עוד על בסיס הערכותיה המקדמיות של החברה ולהבנת החברה, גם אם היא בסוגיות האמורות כדי להצביע על קיומן של טעויות כאמור, הרי שהשפעת הסוגיות האמורות מסתכמת לסכומים שאינם מהותיים.

IFRS 16 חכירות

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2017 הובא מידע לגבי תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקני IFRS קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם.

בבאור 4 ג' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2017, הובא מידע בדבר יישומו הצפוי של תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן - IFRS 16), החל מהרבעון הראשון של שנת 2019. כאמור באותו באור, IFRS 16 יחליף עם יישומו לראשונה את ההנחיות הקיימות כיום בתקן חשבונאות בינלאומי 17 "חכירות" ("IAS 17"). התקן עוסק בהכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות, וצפוי להיות בעל השפעה משמעותית בעיקר על הטיפול החשבונאי המיושם על ידי הצד החוכר בעסקת חכירה.

החברה לא סיימה עדיין את בחינת ההשפעה הכמותית הצפויה של יישומו של IFRS 16 על דוחותיה הכספיים, אולם להערכת הנהלת החברה, המבוססת על הבחינה שערכה עד כה, עם יישומו של IFRS 16 יוכרו בדוחות הכספיים התחייבויות בגין חכירה בסכום של כ- 523 – 470 מיליוני ש"ח וגידול בנכסי החברה בסכום של כ-465 – 418 מיליוני ש"ח תוך תיאום ההון לאחר השפעת המס על ידי קיטון של כ- 43 – 37 מיליוני ש"ח.

השפעתו הצפויה של התקן כאמור לעיל הינה תחת ההנחות הבאות:

- א. החברה מתכוונת ליישם את IFRS 16, החל מיום 1 בינואר 2019 בדרך של יישום רטרוספקטיבי מותאם.
- ב. במסגרת זו, ההתחייבויות משקפות את הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה מיום 1 בינואר 2019 לגבי הסכמי חכירה קיימים נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי.
- ג. נכסי זכות השימוש נמדדו בערכם המופחת תוך ההנחה כי IFRS 16 ייושם על החכירה מתחילתה.
- ד. החישובים בוצעו תחת ההנחה כי החברה צפויה שלא לכלול במסגרת מדידת ההתחייבות את הסכומים המתייחסים לרכיבים שאינם חכירה.
- ה. לא נכללה ההשפעה של הסכמי חכירה שנותרו להם פחות מ- 12 חודשים נכון למועד יישום התקן לראשונה.
- ו. החברה בחרה להשתמש ב"ראייה לאחור" לצורך קביעת תקופת החכירה במצב בו החוזה כולל אופציות להאריך או לבטל את החכירה.
- ז. לא לכלול עלויות ישירות ראשוניות במדידה של נכס זכות שימוש במועד היישום לראשונה.

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

ח. יישום שיעור היוון יחיד לתיק של חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר.
ט. שיעורי ההיוון ששימשו לצורך החישובים נעים בטווח שבין 2.8%-4.33% ומבוססים על שיעור הריבית התוספתי של החוכר בכל חכירה, בהתחשב בסכום החכירה, משך החיים הממוצע וטיב הנכס החכור.

החברה תמשיך ותבחן את השלכות היישום לראשונה של התקן על דוחותיה הכספיים, בין היתר, בקשר עם הסכמי חכירה חדשים שיתווספו עד למועד היישום לראשונה של התקן, שינויים באומדנים ובהנחות הכלולים במסגרת החישובים כאמור, שינויים בסביבה הכלכלית בה פועלת החברה, החלופות המתאפשרות ליישום לראשונה של התקן ועוד.
הנתונים הכמותיים אשר יכללו בדוחותיה הכספיים של החברה במועד היישום לראשונה עשויים להיות שונים מהסכומים המובאים לעיל.

בהתאם להוראות ההסכמים החדשים להעמדת מסגרות אשראי עם שני תאגידי בנקאיים בהם התקשרה החברה ביום 30 ביולי 2018 כמתואר בביאור 7 להלן, השפעת יישום התקן החדש על החברה לא תילקח בחשבון בעת חישוב אמות המידה הפיננסיות של החברה.

באשר להסכמי החכירה בהם קשורה החברה - ראו באור 19'ב' 6 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2017.

באור 4: עונתיות

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

באור 5: מכשירים פיננסיים

נכון ליום 30 ביוני, 2018 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

31 בדצמבר	30 ביוני	
2017	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		

רמה 1:

ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

41,447	39,293	41,267
--------	--------	--------

רמה 2:

חוזת אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח והפסד

-	-	1,142
---	---	-------

באור 5: מכשירים פיננסיים (המשך)

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

31 בדצמבר	30 ביוני	
2017	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
194	1,753	-

רמה 2:

חוזת אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח והפסד

באור 6: אירועים 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 בבאור 19 ב, בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 27 בפברואר 2018, פרסמה עדיקה סטייל בע"מ (להלן: "עדיקה") תשקיף רישום למסחר והנפקה לראשונה של מניותיה לציבור והצעת מכר לציבור ותשקיף מדף (להלן: "תשקיף עדיקה"), 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-69.1% מהונה המונפק של עדיקה ובדילול מלא כ-56.13%. לאחר ההנפקה והמכירה כאמור הכירה החברה בגידול בהון בסך של כ-24 מיליון ש"ח מתוך זה גידול במיעוט בסך של כ-10 מיליון ש"ח וגידול בהון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה בסך של כ-14 מיליון ש"ח.

ד. 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.

ה. ביום 25 ביוני 2018 הוגשה נגד החברה ושתי נתבעות נוספות שאינן קשורות לחברה (להלן: "המשיבות") בקשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב לאשר ניהול תובענה כתובענה ייצוגית (להלן: "בקשת האישור" ו-"התובענה"). בבסיס התובענה עומדת טענת המבקש, לפיה המשיבה יחד ולחוד עם יתר המשיבות כנגדן הוגשה בקשת האישור גובות דמי חניה, לכאורה שלא בהתאם להוראות הדין, מהמבקשים להיכנס לחניון מתחמו של מרכז הקניות "סיטי פולג" (בו מצויות חנויות של מותגי החברה) ו/או לחניוני "סינמה סיטי גלילות" והנושאים עמם תו חניה לנכה. סכום התובענה האישית הוערך על ידי המבקש בסך של 59 ש"ח.

באור 6: אירועים בתקופת הדוח (המשך)

סכום התובענה המצרפי עבור כל חברי הקבוצה, הוערך על ידי המבקש בסך של 8,485,750 ש"ח בתוספת הנזק הבלתי ממוני, זאת ללא חלוקת הסכום בין המשיבות השונות. לאור השלב המקדמי בו מצוייה התובענה, לא ניתן להעריך את סיכוייה.

1. ביום 8 במאי 2018, התקבלה בעדיקה בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית, שהוגשה נגדה וכנגד שש חברות נוספות שאינן קשורות לעדיקה (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. לאור השלב המקדמי בו מצוייה התובענה, לא ניתן להעריך את סיכוייה.

2. 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.ג. 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.

באור 7: אשראים מתאגידים בנקאיים והתניות פיננסיות

בהמשך לאמור בבאורים 13'ב' ו-13'ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים:

א. בימים 29 במרץ 2018 ו- 3 ביוני 2018 תוקנו והוארכו ההסכמים עם התאגיד הבנקאי המתואר בבאור 13'ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, על-פיו:

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.

2. התאגיד הבנקאי יעמיד לחברה ביום 31 במרס 2018 הלוואה נוספת בסך של 40 מיליון ש"ח שמועד פירעונה הסופי יחול ביום 31 באוגוסט 2018 במקומה של הלוואה בסכום זה שהועמדה לחברה ביום 1 בינואר 2018, בריבית של פריים בתוספת 2.89%.

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.

ב. בימים 29 במרץ 2018, 28 ביוני 2018 ו-15 ביולי 2018 תוקנו והוארכו ההסכמים התאגיד הבנקאי המתואר בבאור 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 31 ביולי 2018. נכון ליום 31 במרס 2018 לא ניצלה החברה את מסגרת האשראי אשר הועמדה לה על-ידי התאגיד הבנקאי האמור.

באור 7: אשראים מתאגידים בנקאיים והתניות פיננסיות (המשך)

לאחר תאריך המאזן, ביום 30 ביולי 2018 התקשרה החברה בהסכמים חדשים (כפי שתוקנו ביום 7 באוגוסט 2018) להעמדת מסגרות אשראי עם שני תאגידים בנקאיים (להלן: "ההסכמים החדשים"). עם חתימתם של ההסכמים החדשים הסתיימו ההסכמים המתוארים לעיל. נכון ליום 30 ביוני 2018 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות בהתאם להסכמים הקודמים להן התחייבה כלפי התאגידים הבנקאיים האמורים.

1. במסגרת ההסכמים החדשים התקשרה החברה בהסכמים עם תאגיד בנקאי א' ("בנק א") לקבלת:

1.1. מסגרת אשראי בסכום מקסימאלי של 50 מיליון ש"ח (בסעיף זה: "המסגרת"), לניצול לא יאוחר מיום 31 ביולי 2019. המסגרת תהיה ניתנת לניצול לאשראי לזמן קצר, הוצאת התחייבויות בנקאיות על חשבון החברה ומסגרות לעסקאות עתידיות. כל סכום שיימשך מהמסגרת, יועמד כהלוואה, ישמש לפעילותה השוטפת של החברה וישא ריבית בשיעור שנתי השווה לריבית הפריים בתוספת מרווח של 1.25%. החברה תהיה רשאית לבטל את המסגרת, כולה או חלקה, בהודעה לבנק א בכל עת (ומבלי שהחברה תידרש לשאת בעמלה בגין ביטול כאמור).

1.2. כמו-כן, התקשרה החברה עם בנק א' בכתב התחייבות בלתי חוזרת (בסעיף זה: "כתב ההתחייבות"), במסגרתו התחייבה:

(א) לעמוד בהתניות הפיננסיות הבאות:

(1) ההון העצמי המוחשי של החברה (כהגדרתו בהסכם החדש) לא יפחת בכל עת מסך של 150 מיליון ש"ח;

(2) המנה המתקבלת מחלוקת החוב הפיננסי (כהגדרתו בהסכם החדש) נטו (כהגדרתו בהסכם החדש) של החברה בהון החוזר נטו (כגדרתו בהסכם החדש), לא תעלה על 0.8;

(3) תנייה פיננסית נוספת שתחול בהתקיים התנאים המפורטים להלן במצטבר - המנה המתקבלת מחלוקת החוב הפיננסי נטו ב-EBITDA (כהגדרתו בהסכם החדש) במהלך ארבעת הרבעונים הקלנדריים העוקבים האחרונים, לא תעלה על 4. התניה האמורה, תיכנס לתוקפה בכפוף לתנאים הבאים במצטבר: (א) בכל מקרה בו לחברה יהיו חובות והתחייבויות נוספים כלשהם כלפי צדדים שלישיים, מעבר לחובות על פי ובקשר לאשראי (הלוואות אשראים, ערבויות ו/או שירותים בנקאיים מבנק א') ו-(ב) החברה תחתום ו/או תתחייב לחתום ו/או ליצור לטובת צדדים שלישיים מהם טיטול חוב כאמור בס"ק (א) שעבוד על מניותיה בעדיקה, כולם או מקצתם, לשם הבטחת חובותיה ו/או התחייבויותיה, כולם או מקצתם, ישירם או עקיפים, כלפי אותו צד שלישי כאמור בס"ק (א) לעיל.

בדיקת העמידה בתניות הפיננסיות תעשה מדי רבעון על-פי הדוחות הכספיים (תניות (1) ו-2) לעיל ייבחנו על-פי דוחות כספיים סולו (בכפוף לאמור בהגדרת ההון העצמי של החברה בהסכם החדש ביחס לנתון המוניטין) ותניה (3) תיבחן על-פי דוחות מאוחדים). הפרת איזו מהתניות הפיננסיות אשר לא תוקנה בתוך 30 ימים (באופן של גיוס הסכום אשר לו היה מתווסף לנתונים במועד הבדיקה הרלוונטי היה גורם לכך שהחברה תעמוד בהתניות הפיננסיות הרלוונטיות), תהווה עילה לפירעון מיידי. החברה תהא רשאית לעשות שימוש במנגנון הריפוי האמור בהתייחס לשני מועדי בדיקה סך הכל, שאינם עוקבים;

(ב) לרשום את השעבודים הבאים (אשר יאפשרו יצירת שעבודים בדרגה זהה לטובת בנק ב' (כהגדרתו להלן) וייחתם הסכם בין-בנקאי בין בנק א' לבנק ב' לחלוקת תמורת מימוש השעבודים):

- (1) שעבוד שוטף ראשון על כל רכושה של החברה מהשעבוד השוטף האמור יוחרגו מניות עדיקה וכל הנובע והקשור בהן ושעבוד קבוע ומשכון מדרגה ראשונה על הון המניות הבלתי נפרע של החברה והמוניטין שלה וכן, שעבוד קבוע ומשכון מדרגה ראשונה והמחאה על דרך השעבוד על כל זכויות החברה לקבלת כספים ו/או זכויות אחרות הנובעות מביטוח הרכוש המשועבד;
- (2) משכון ושעבוד ראשון בדרגה והמחאה על דרך השעבוד על כל זכויות החברה, לרבות זכויותיה לקבלת כספים מאת חברות כרטיסי אשראי (כהגדרתן בכתב ההתחייבות ובכפוף לזכויותיהן);
- (3) שעבוד קבוע של כל שטרי המטען והדוקומנטים וכל אותם ניירות ערך, מסמכים, שטרות אשר החברה מסרה או תמסור מידי פעם לבנק וכן את כל זכויותיה של החברה בגינם;

(ג) שמירת שליטה - 1.ג החברה התחייבה כי לא יחול כל שינוי מבנה ביחס אליה (כהגדרתו בהסכם החדש); 2.ג עד לפירעון מלוא האשראי, כלל תעשיות בע"מ תמשיך לשלוט בחברה לבדה (כהגדרת המונח שליטה בחוק ניירות ערך התשי"ח-1968) ו-3.ג החברה לא תקבל החלטות בדבר פירוק מרצון, מיזוג ו/או החלטה בדבר פשרה או הסדר כמשמעותם בחוק החברות ו/או בקשה לצו הקפאת הליכים;

(ד) החברה התחייבה לאי נחיתות כלפי גורמים מממנים אחרים;

(ה) החברה התחייבה שלא להתקשר בעסקאות מסוג ניכיון חובות או מסוג פקטורינג, אלא בהסכמת הבנק בכתב ומראש (למעט פעולות ניכיון המתבצעות כיום בקשר עם מכירות מקוונות באתרים שנרכשו על ידי החברה מעדיקה ובשותפות 'טופ שופ');

(ו) החברה התחייבה להעמדת בטוחה זהה או דומה לבנק ככל שצד שלישי יעמיד בטוחה להבטחת חובות החברה, בנוסף על הבטוחה החיצונית על-ידי שיעבוד שוטף

(ז) עוד נקבע בכתב ההתחייבות, כי בכל מקרה של הפרה מהותית של תנאי מסמכי האשראי שלקחה החברה מבנק א', אשר לא תוקנה תוך 14 ימי עסקים (למעט בגין אמות המידה ביחס אליהן לא תחול תקופת ה-14 ימי עסקים כאמור), שיעור הריבית באשראי אשר ניתן לחברה יגדל אוטומטית בשיעור של 4%.

במסגרת כתב ההתחייבות, נקבעו עילות סטנדרטיות לפירעון מידי המקנות לבנק זכות להעמדה לפירעון מידי של כל התחייבויות החברה כלפיו לרבות, בקרות אירוע אשר תוצאתו מזכה כל גורם בזכות להעמדה לפירעון מידי של חובות החברה או חובות ערביה (ככל שיהיו) (כאשר ביחס לתאגידים בנקאיים ו/או מוסדות פיננסיים אחרים ככל שמדובר בחובות של מעל מיליון ש"ח וביחס לגורמים אחרים מעל 5 מיליון ש"ח (ולמעט אם החברה הראתה לבנק א' להנחת דעתו כי אין בכוונת אותו גוף להשתמש בזכותו האמורה) או באם החברה או ערביה (ככל שיהיו) יידרשו לפרוע פירעון מוקדם של חובות כאמור לנושים אחרים. בנוסף, החברה התחייבה להודיע לבנק על כל קבלת הלוואות מחברות כרטיסי אשראי. כך, שבכל מקרה של קבלת הלוואות כאמור ללא הודעה לבנק, או במקרה שהבנק יודיע בכתב לחברה שההלוואות שניטלו מהוות סכנה לאשראי שהעמיד הבנק או לבטוחות המבטיחות אותו, אזי בד בבד עם היווצרותו של מצב כאמור וככל שהחברה לא נמנעה מלקבל את ההלוואות האמורות או לא פרעה אותן באופן מידי, יהיה הבנק רשאי, על פי שיקול דעתו, להעמיד את האשראי שנתן הבנק לפירעון מידי.

2. כמו-כן, במסגרת ההסכמים החדשים התקשרה החברה בהסכמים עם תאגיד בנקאי ב' ("בנק ב") לקבלת:

2.1. מסגרת אשראי לא מחייבת לזמן קצר, אשר תמומש בהלוואות לתקופה של עד חודש, בהלוואות On-Call, בערבויות, באשראים, מסגרות כרטיסי אשראי, מסגרות חשבון חוזר דביטורי ומסגרות חשיפה לעסקאות עתידיות ונגזרים, בסכום של 30 מיליון ש"ח ובתוקף עד ליום 31 ביולי 2019 (בסעיף זה: "המסגרת הלא מחייבת") וכן, מסגרת נוספת מחייבת לשימוש למטרות האמורות לעיל, בסכום של 30 מיליון ש"ח ובתוקף עד ליום 31 ביולי 2019 ("המסגרת המחייבת"). יצוין, כי הוסכם שבכל עת יתרת הקרן הבלתי מסולקת של הלוואות, און קול וחח"ד שקלי ומט"ח מכוח מסגרת האשראי הלא מחייבת בצירוף יתרת הקרן הבלתי מסולקת של הלוואות, און קול וחח"ד שקלי ומט"ח מכוח המסגרת המחייבת לא תעלה על 40 מיליון ש"ח.

ביחד תקראנה להלן המסגרת הלא מחייבת והמסגרת המחייבת: "המסגרת". בגין ניצול המסגרת לשם קבלת הלוואות תישא החברה בריבית משתנה בשיעור של ריבית הפריים בתוספת מרווח של 1% לשנה. החברה תהיה רשאית להודיע לבנק ב' בכתב מעת לעת על הקטנת מסגרת האשראי (למניעת ספק, מבלי שהדבר יהא כרוך בעמלה בגין הביטול).

המסגרת הועמדה לחברה בגיבוי כתב התחייבות בלתי חוזרת של החברה כלפי בנק ב' (בסעיף זה: "כתב ההתחייבות") במסגרתו התחייבה החברה, בהתחייבויות כמפורט בסעיף 1.2 לעיל (אשר בחלקן מופיעות בבנק ב' במסגרת עילות לפירעון מידי ובשינויים המחויבים ביחס לבנק ב'). כמו-כן, בכתב ההתחייבות נקבעו עילות סטנדרטיות לפירעון מידי המקנות לבנק זכות להעמדה לפירעון מידי של כל התחייבויות החברה כלפיו לרבות: במקרה של שינוי מבנה (כהגדרתו בהסכם החדש); ובקרות אירוע המזכה גורם כלשהו בזכות להעמדה לפירעון מידי של חובות החברה (כמפורט בסעיף 1 לעיל ובהתאם למגבלות המפורטות בו); וכן, אם בדוחות הכספיים של החברה תיכלל הערת "עסק חי".

באור 8: נכסים בלתי מוחשיים

ליום 30 ביוני, 2018, 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 הווננו תזרימי המזומנים הינו 11.8%. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים נאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 2% המהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך בענף. רווח גולמי - שיעור הרווח הגולמי בתקופת התחזית מבוסס על הערכות ההנהלה כי החברה תתייצב בטווח הארוך ברמת רווחיות גולמית בשיעור 57%. 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.

ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות-

שיעור הניכיון - גידול של 1% בשיעור הניכיון יקטין את שווי השימוש של טופ שופ ב- 3 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 מיליוני ש"ח.

ליום 30 ביוני 2018, בחנה החברה את סכום בר ההשבה של פעילות עדיקה. מאחר והשווי ההוגן של ההשקעה בעדיקה בהתאם למחירי המניות בשוק גבוה מערכה בספרי החברה לא נדרשה התאמה לערך בספרים של ההשקעה.

באור 9: מגזרי פעילותא. כללי

כאמור בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2017, בחברה שני מגזרי פעילות בני דיווח. בהמשך לאמור בבאור 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 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.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית	אופנת הלבשה
אלפי ש"ח					
415,905	-	311	45,689	211,732	158,173
-	(4,684)	-	4,684	-	-
415,905	(4,684)	311	50,373	211,732	158,173
4,654	-	242	2,369	6,402	(4,359)
1,373					
3,281					

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2018

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

סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית	אופנת הלבשה
אלפי ש"ח					
419,902	-	254	35,250	214,157	170,241
(1,923)	-	192	(4,390)	7,694	(5,419)
(4,181)					
(6,104)					

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2017

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

סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית	אופנת הלבשה
אלפי ש"ח					
195,683	-	185	19,500	92,919	83,079
-	(4,082)	-	4,082	-	-
195,683	(4,082)	185	23,582	92,919	83,079
(5,269)	-	147	362	(5,663)	(115)
481					
(5,750)					

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2018

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

סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית	אופנת הלבשה
אלפי ש"ח					
221,135	-	122	19,119	110,133	91,761
3,177	-	91	(1,696)	6,612	(1,830)
1,264					
1,913					

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2017

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

באור 9: מגזרי פעילות (המשך)

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)
4,001					
10,126					

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017
 הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
 רווח (הפסד) מגזרי
 הוצאות מימון, נטו
 רווח לפני מסים על הכנסה

באור 10: ארועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- א. בהמשך לאמור בסעיף 21.4 בחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2017, ביום 15 ביולי 2018 נחתמה תוספת נוספת להסכם השכירות מכוחו החברה שוכרת את מתחם הדר יוסף המאפשרת לחברה להפעיל את החנות המרכזית של החברה עד ליום 15 באוקטובר 2018.
- ב. ביום 23 ביולי 2018 הוגשה נגד החברה ו-50 נתבעות נוספות שאינן קשורות לחברה (להלן: "המשיבות") בקשה לבית המשפט המחוזי בירושלים לאשר ניהול תובענה כתובענה ייצוגית (להלן: "בקשת האישור" ו-"התובענה"). בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשת לפיה המשיבה אינה מנגישה בסניפיה מערכות עזר לשמיעה וזאת לכאורה בניגוד להוראות הדין. סכום התובענה האישית הוערך על ידי המבקשת בסך של 300 ש"ח. סכום התובענה המצרפי עבור כל חברי הקבוצה, הוערך על ידי המבקש בסך של 15,000,000 ש"ח ללא חלוקת הסכום בין המשיבות השונות. לאור השלב המקדמי בו מצוייה התובענה, לא ניתן להעריך את סיכוייה.
- ג. ביום 31 ביולי 2018, חתמה החברה על הסכמים חדשים (כפי שתוקנו ביום 8 באוגוסט 2018) עם תאגידים בנקאיים להסדרת מסגרות אשראי – ראה באור 7 לעיל.
- ד. ביום 14 באוגוסט 2018 אישר דירקטוריון עדיקה את ביצועה בפועל של הצעה פרטית שאינה מהותית, של כמות מצטברת של 23,111 אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש ל-23,111 מניות רגילות של עדיקה, בנות 0.0001 ש"ח ע.ג. למנהל בעדיקה (להלן: "הניצע"), אשר הבשלתן כפופה למועדי הבשלה רבעוניים, במנות שוות, על פני שלוש שנים החל ממועד אישור ההקצעה לניצע על-ידי האורגנים המוסמכים של עדיקה. מחיר המימוש לכל אופציה הינו 9.1 ש"ח, אשר הינו המחיר למניה לפיו הונפקו מניות החברה בהנפקה על פי תשקיף עדיקה

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 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

**לכבוד
בעלי המניות של קבוצת גולף א.ק בע"מ**

א.ג.נ.,

**דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קבוצת גולף א.ק בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני, 2018 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים הנפרד מתוך המידע הכספי ביניים של חברה מוחזקת אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-7 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2018 ואשר חלקה של החברה ברווחי, (הפסדי), החברה הנ"ל הסתכם לסך של כ-66 וסך של כ-8 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים הנפרד של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי חשבון האחרים.

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, ומישום 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 מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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.

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני, 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 30 ביוני		
	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
37,552	53,753	35,261	<u>נכסים שוטפים</u>
41,447	39,293	41,267	מזומנים ושווי מזומנים
4,907	4,817	1,901	השקעות לזמן קצר
76,024	72,765	77,067	מסים שוטפים לקבל
21,612	14,947	24,524	לקוחות
114,704	143,075	142,669	חייבים ויתרות חובה
			מלאי מוצרים
<u>296,246</u>	<u>328,650</u>	<u>322,689</u>	
1,088	791	1,003	<u>נכסים לא שוטפים</u>
48,741	45,056	78,807	פקדונות לזמן ארוך
-	-	13,369	רכוש קבוע
2,123	2,509	1,738	אתר אינטרנט
14,461	17,671	14,751	נכסים בלתי מוחשיים
85,577	82,076	57,982	מסים נדחים
			נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
<u>151,990</u>	<u>148,103</u>	<u>167,650</u>	
<u>448,236</u>	<u>476,753</u>	<u>490,339</u>	

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2017	2018	
אלפי ש"ח			
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
50,413	80,392	51,203	אשראי מתאגידים בנקאיים
28,265	30,599	39,283	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
110,439	117,927	117,100	זכאים ויתרות זכות
189,117	228,918	207,586	
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
-	-	2,076	הלוואות מאחרים
3,874	3,516	4,459	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
3,874	3,516	6,535	
			<u>הון</u>
471	471	471	הון מניות
321,903	321,903	321,903	פרמיה על מניות
(72,533)	(83,459)	(66,064)	יתרת הפסד
5,404	5,404	19,908	קרנות הון
255,245	244,319	276,218	
448,236	476,753	490,339	

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

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)					
690,883	178,711	165,781	333,914	348,975	הכנסות ממכירות
2,067	529	376	1,055	906	הכנסות מעמלות
506	122	185	254	311	הכנסות משכירות
693,456	179,362	166,342	335,223	350,192	סה"כ הכנסות
271,775	68,702	59,512	127,903	126,284	עלות המכירות
124	31	38	62	69	עלות השכירות
271,899	68,733	59,550	127,965	126,353	סה"כ עלות ההכנסות
421,557	110,629	106,792	207,258	223,839	רווח גולמי
370,577	93,909	100,455	186,321	199,028	הוצאות מכירה ושיווק
36,579	8,520	10,912	18,297	20,221	הוצאות הנהלה וכלליות
14,401	8,200	(4,575)	2,640	4,590	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
1,374	87	(4)	87	(892)	הוצאות (הכנסות) אחרות
13,027	8,113	(4,571)	2,553	5,482	רווח (הפסד) תפעולי לאחר הכנסות אחרות
3,966	1,515	324	2,953	844	הכנסות מימון
(6,595)	(2,489)	(565)	(6,351)	(1,583)	הוצאות מימון
(901)	(4,957)	(1,784)	(4,943)	(2,361)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו
9,497	2,182	(6,596)	(5,788)	2,382	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
3,296	1,761	(2,095)	86	207	מסים על הכנסה (הטבת מס)
6,201	421	(4,501)	(5,874)	2,175	רווח נקי (הפסד)
0.13	0.01	(0.10)	(0.14)	0.04	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 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)					
6,201	421	(4,501)	(5,874)	2,175	רווח נקי (הפסד) רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס): <u>סכומים שלא יסווגו</u> <u>מחדש לאחר מכן לרווח</u> <u>או הפסד:</u> רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(459)	-	-	-	-	
<u>5,742</u>	<u>421</u>	<u>(4,501)</u>	<u>(5,874)</u>	<u>2,175</u>	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 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
6,201	421	(4,501)	(5,874)	2,175	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי (הפסד) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: התאמות לסעיפי רווח והפסד:
13,392	3,991	5,815	7,755	10,574	פחת והפחתות
610	1,008	171	2,145	(242)	הוצאות מימון, נטו הפסד מגריעה ומימוש רכוש קבוע, נטו
2,654	167	6	173	213	עלות תשלום מבוסס מניות עליית ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
520	156	72	312	145	גידול בהתחייבות מותנית בגין רכישת חברה מאוחדת
(2,184)	(553)	(225)	(894)	180	מסים על הכנסה (הטבת מס) שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
51	-	-	51	-	ריבית לקבל בגין הלוואה לחברה מוחזקת
3,296	1,762	(2,094)	86	208	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו
265	216	33	503	33	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות: ירידה (עלייה) בלקוחות
(631)	(150)	(101)	(298)	(196)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה ירידה (עלייה) במלאי עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
901	4,957	1,784	4,943	2,361	עלייה בזכאים ויתרות זכות
18,874	11,554	5,461	14,776	13,276	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור: מסים ששולמו
10,442	3,420	18,486	20,429	8,459	מסים שהתקבלו
472	3,537	9,493	838	(4,801)	
38,415	33,633	(2,078)	19,021	(15,573)	
(3,535)	(6,937)	(9,144)	(10,788)	(3,738)	
(1,259)	(4,028)	(3,847)	3,888	11,414	
44,535	29,625	12,910	33,388	(4,239)	
(1,161)	(751)	-	(1,251)	-	
9,571	9,571	-	9,571	3,466	
8,410	8,820	-	8,320	3,466	
78,020	50,420	13,870	50,610	14,678	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 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2017	2018	2017	2018	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)					
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(6,666)	(6,666)	-	(6,666)	-	רכישת חברות מוחזקות
(19,281)	(5,410)	(18,572)	(7,255)	(24,366)	רכישת רכוש קבוע
-	145	-	672	-	תמורה מממוש ניירות ערך סחירים, נטו
-	-	-	-	4,800	קבלת מזומן עקב מיזוג חברה בת
555	-	-	-	-	משיכת פקדונות לזמן ארוך, נטו
(25,392)	(11,931)	(18,572)	(13,249)	(19,566)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(40,373)	(30,000)	-	(40,000)	-	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
(30,000)	-	-	-	-	פרעון אשראי לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
-	-	1,484	-	3,108	קבלת אשראי לזמן מאחרים
(3,240)	(1,008)	-	(2,145)	(511)	ריבית ששולמה
38,284	38,284	-	38,284	-	הנפקת מניות בניכוי הוצאות הנפקה מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(35,329)	7,276	1,484	(3,861)	2,597	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
17,299	45,765	(3,218)	33,500	(2,291)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
20,253	7,988	38,479	20,253	37,552	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
37,552	53,753	35,261	53,753	35,261	
					(א) <u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>
4,999	5,609	15,156	5,609	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 30 ביוני, 2018 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

31 בדצמבר	30 ביוני	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
41,447	39,293	41,267
-	-	1,142

רמה 1:

ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

רמה 2:

חוזה אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח והפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

31 בדצמבר	30 ביוני	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
194	1,753	-

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

רמה 2:

חוזה אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח והפסד

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 (1.09%) על ידי החברה והשלמת הסכמים בין החברה לעדיקה ראה ביאור 6 ג' לדוחות המאוחדים.
- ד. לפרטים אודות תיקון הסכמי אשראי מתאגידים בנקאיים וחתימה על הסכמי אשראי חדשים לאחר תאריך המאזן, ראה ביאור 7 לדוחות המאוחדים. נכון ליום 30 ביוני 2018, עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה כלפי התאגידים הבנקאיים האמורים.
- ה. לפרטים אודות הסכם שכירות שנחתם באפריל 2018 לפתיחת חנות דגל ברחוב הלח"י בבני ברק, ראה ביאור 6ד' לדוח המאוחד.
- ו. לפרטים אודות תביעות שהוגשו כנגד החברה בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח ראה ביאורים 6 ו 10 לדוחות המאוחדים.

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 השני 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.

30 באוגוסט 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 השני 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 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.

30 באוגוסט 2018

תאריך

אליעזר שפיר, סמנכ"ל כספים