

GOLF & Co.

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

מספר עמוד	תוכן העניינים
פרק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה	
2-3	1. כללי
4-5	2. תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה
6-12	3. עיקרי דוח רווח והפסד בחלוקה לתחומי פעילות לשנת 2017 לתשעת החודשים הראשונים בשנים 2018 ו-2017 ולרבעון השלישי בשנים 2018 ו-2017
13	4. המצב הכספי
13	5. הון
13	6. מקורות המימון והנזילות
14	7. אירועים שאירעו בתקופת הדוח על המצב הכספי
14	8. אירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי
פרק ג': היבטי ממשל תאגידי	
15	9. תרומות
פרק ד': הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של החברה	
15	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 בספטמבר 2018 הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה ותאגידיה בשליטתה (להלן: "הקבוצה") בחודשים ינואר עד ספטמבר 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 01-026310-2018) (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 שירותי 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 334 חנויות הפזורות בכל רחבי הארץ, חלקן במתכונת של חנות בתוך חנות וכן באמצעות מכירות סיטונאיות. בתקופת הדוח פתחה הקבוצה 26 חנויות וסגרה 10 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 בספטמבר 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 בספטמבר 2018, מפעילה הקבוצה 184 חנויות בתחום. בתקופת הדוח נפתחו 16 חנויות ונסגרו 7 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 השוואה בביאור 9 (מגזרי הפעילות) בדוחות הכספיים כמפורט בסעיף ג' להלן. בהמשך לאמור בסעיף 8.4 בחלק א' לדוח התקופתי, פועלת החברה למיתוגה מחדש של רשת העודפים תחת המותג "GOLF OUTLET".

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 בספטמבר 2018, לחברה 145 חנויות בתחום. בתקופת הדוח נפתחו 7 חנויות ונסגרו 3 חנויות 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 13-18 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 במרס 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 במאי 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 3(ב) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

בחודש מאי 2018 השיקה עדיקה חנות פיזית 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, החנות הושקה כחנות קבועה במהלך חודש נובמבר 2018. בחודש אוגוסט 2018 השיקה עדיקה חנות פיזית נוספת במרכז "Big Fashion" באשדוד. בחודש ספטמבר 2018 התקשרה עדיקה בהסכם לפתיחת חנות פיזית בפארק הקרח באילת, אשר למיטב ידיעת החברה, עתידה להיפתח בחודש מרס 2019. בחודש נובמבר 2018 התקשרה עדיקה בהסכם לפתיחת חנות זמנית (פופאפ) לצורך בדיקת הרגלי הקנייה של המותג "עדיקה" בפתח תקווה מתוך כוונה להשיק את החנות, למיטב ידיעת החברה, בחודש דצמבר 2018. בנוסף במהלך חודש אוקטובר 2018 פעלה עדיקה להרחבת המרכז הלוגיסטי שלה ולהכפלת שטחו ובמקביל העתיקה את משרדיה בסמוך למיקום המרלוג" בתל אביב. במהלך חודש נובמבר 2018 הכריזה עדיקה על השקת מותג "עדיקה יאנג" אשר קהל היעד שלו הינן ילדות בגילאים 10-14.

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. החנות האמורה נפתחה במהלך חודש אוגוסט 2018. 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 שאפשרה לחברה להפעיל את החנות המרכזית של החברה עד למועד סגירתה ביום 15 באוקטובר 2018.

נכון ליום 30 בספטמבר 2018, העסיקה הקבוצה כ-2,724 עובדים, לעומת כ-2,350 עובדים ליום 30 בספטמבר 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 המשורה (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). לעלייה בשכר המינימום השעתי כאמור יש השפעה מהותית על תוצאות החברה.

לפרטים אודות הצגה מחדש (restatement) של מספרי ההשוואה לשנים 2015 ו-2016, כפי שנכללו בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017, ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים ודיווח מיידית 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 בתשעת החודשים הראשונים בכל אחת מהשנים 2018 ו-2017 (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-9.2017	1-9.2018	
הגידול במכירות בתקופת הדוח נבע בעיקר מעלייה במכירות המקוונות אשר קוזזו בחלקן מירידה במכירות החנויות הפיזיות.	631.8	638.4	הכנסות ממכירות
	378.1	399.2	רווח גולמי
העלייה בשיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר משיפור בתנאי הסחר וכן מירידה בשער החליפין של הדולר	59.8%	62.5%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
הוצאות המכירה והשיווק בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד הושפעו מעליה בהוצאות השכר בעקבות עליית שכר המינימום ומעלייה בהיקף הוצאות פעילות תחום עדיקה שנבעה מעליה בפעילות האתר ופתיחת חנויות נוספות ומהוצאות חד פעמיות בסך של כ- 1 מיליון ש"ח, שקוזה בחלקה מירידה בהוצאות הפעלה של חנויות ומהשלמת הסגירה של רשתות בלובייר, מקס מורטי ואחרות.	344.7	357.9	הוצאות מכירה ושיווק
	54.5%	55.9%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות
הירידה בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח ביחס לתקופה אשתקד (שקוזה בחלקה מהוצאות חד פעמיות בתקופת הדוח בסך של כ- 3 מיליון ש"ח) נבעה בעיקרה מרישום חשבונאי של שווי אופציות ומענקים בעדיקה בתקופה המקבילה אשתקד	39.0	36.7	הוצאות הנהלה וכלליות
	6.2%	5.6%	שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות
	(5.6)	4.7	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות
	1.7	1.6	הוצאות (הכנסות) אחרות
הגידול ברווח התפעולי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מהגידול ברווח הגולמי, והקיטון בהוצאות ההנהלה והכלליות כאמור לעיל	(3.9)	3.0	רווח (הפסד) תפעולי
	0.6%-	0.47%	שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי מהמכירות
הקיטון בהוצאות מימון נטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מירידה בהיקפי האשראי הבנקאי ומירידה בריבית על האשראי כאמור ומהשפעתן של תוצאות עסקאות עתידיות שהחברה מבצעת מעת לעת במטרה להגן על התחייבויותיה לספקים הנקובות במטבע חוץ (בעיקר דולר ארה"ב)	(3.8)	(2.1)	הוצאות מימון נטו
	(0.4)	0.4	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
	(7.3)	0.4	רווח (הפסד) נקי
	1.2%-	0.07%	שיעור הרווח (ההפסד) הנקי מהמכירות
	(0.14)	0.00	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל ל- 0.01 ש"ח ערך נקוב מניות

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

הסבר	7-9.2017	7-9.2018	
העלייה במכירות הרבעון השלישי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מעלייה תחום פעילות עדיקה	213.3	223.7	הכנסות ממכירות
	123.9	137.2	רווח גולמי
העלייה בשיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר משיפור בתנאי הסחר	58.1%	61.3%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
העלייה בהוצאות המכירה והשיווק ברבעון השלישי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מ עליה בהוצאות השכר בעקבות עליית שכר המינימום ומעלייה בהיקף הוצאות פעילות תחום עדיקה שנבעה מעליה בפעילות האתר ופתיחת חנויות נוספות.	114.9	126.8	הוצאות מכירה ושיווק
	53.8%	56.7%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות
העליה בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של שנת 2018 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהוצאות יעוץ חד פעמיות בסך של 1 מ' ש"ח.	11.5	12	הוצאות הנהלה וכלליות
	5.4%	5.4%	שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות
הקיטון בהפסד התפעולי ברבעון נובע בעיקר מגידול בהכנסות וברווח הגולמי כאמור לעיל	(2.7)	(1.6)	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות
	0.7	0.0	הכנסות אחרות
	(2)	(1.6)	רווח (הפסד) תפעולי
	(0.9%)	(0.7%)	שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי מהמכירות
	0.4	(0.7)	הוצאות מימון נטו
	(0.1)	(0.7)	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
	(1.4)	(1.7)	רווח (הפסד) נקי
	(0.7%)	(0.8%)	שיעור הרווח (ההפסד) הנקי מהמכירות
	(0.03)	(0.14)	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):

ינואר - ספטמבר 18	ינואר - ספטמבר 17	יולי - ספטמבר 18	יולי - ספטמבר 17
638.5	631.8	213.2	223.7
1.3	1.5	0.5	0.5
0.3	0.3	0.1	-
240.8	255.6	90	87
0.07	0.1	0.03	-
399.2	378.1	123.8	137.2
357.9	344.7	114.9	126.8
36.7	39	11.5	12
4.7	(5.6)	(2.7)	(1.6)
1.6	(1.7)	0.7	(0.0)
3	(3.9)	(2)	(1.6)
(2.1)	3.8	(0.4)	(0.7)
0.85	(7.6)	(1.5)	(2.4)
0.42	(0.4)	(0.1)	(0.7)
0.43	(7.3)	(1.4)	(1.7)

3. עיקרי דוח רווח והפסד בחלוקה לתחומי פעילות לשנת 2017, לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר

2018 ו-2017 ולרבעון השלישי בשנים 2018 ו-2017 (אלפי ש"ח):

ינואר - ספטמבר 2017						ינואר - ספטמבר 2018					
סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אפנת בית	אפנת הלבשה	סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית	אפנת הלבשה
633,814	-	380	55,188	327,853	250,393	640,090	-	311	72,292	328,751	238,736
-	(5,229)	-	5,229	-	-	-	(8,307)	-	8,307	-	-
633,814	(5,229)	380	60,417	327,853	250,393	640,090	(8,307)	311	80,599	328,751	238,736
(3,915)	-	287	(2,447)	12,091	(13,846)	2,999	-	242	4,221	10,543	(12,007)

יולי - ספטמבר 2017						יולי - ספטמבר 2018					
סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אפנת בית	אפנת הלבשה	סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית	אפנת הלבשה
213,912	-	126	19,938	113,696	80,152	224,185	-	-	26,603	117,019	80,563
-	(2,347)	-	2,347	-	-	-	(3,623)	-	3,623	-	-
213,912	(2,347)	126	22,285	113,696	80,152	224,185	(3,623)	-	30,226	117,019	80,563
(1,992)	-	95	1,700	4,642	(8,429)	(1,655)	-	-	1,852	4,141	(7,648)

שנת 2017					
סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית	אפנת הלבשה
876,139	-	506	91,976	452,303	331,354
-	-	-	-	-	-
876,139	-	506	91,976	452,303	331,354
14,127	-	382	2,653	29,967	(18,875)

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

<u>לתקופה של תשעה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u>		
<u>2017</u>	<u>2018</u>	
1,092	1,074	פדיון ממוצע למ"ר - ש"ח
59,675	58,856	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 הנחות והמבצעים שנרשמו בקופה ואינם כוללים מע"מ, הנחות על תווי קניה וכרטיסי מתנה.

להלן פרטים בדבר הפדיון בחנויות זהות בתשעת החודשים הראשונים של כל אחת מהשנים 2018 ו-2017:

<u>לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה</u> <u>ביום 30 בספטמבר</u>		
<u>2017</u>	<u>2018</u>	
501,938	480,083	הפדיון בחנויות זהות – אלפי ש"ח
1,122	1,073	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות - ש"ח
49,701	49,701	סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)

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

<u>לתקופה של שלושה חודשים</u> <u>שהסתיימה ביום 30 בספטמבר</u>		
<u>2017</u>	<u>2018</u>	
1,101	1,073	פדיון ממוצע למ"ר - ש"ח
58,836	60,350	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 הנחות והמבצעים שנרשמו בקופה ואינם כוללים מע"מ, הנחות על תווי קניה וכרטיסי מתנה.

להלן פרטים בדבר הפדיון בחנויות זהות ברבעון השלישי של כל אחת מהשנים 2017 ו-2018:

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר

<u>2017</u>	<u>2018</u>	
172,500	173,702	הפדיון בחנויות זהות – אלפי ש"ח
1,083	1,091	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות - ש"ח
53,096	53,096	סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)

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

3.1 תחום אופנת ההלבשה

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת ההלבשה לתשעת החודשים הראשונים של השנים 2017 ו-2018 (במיליוני ש"ח):

<u>הסבר</u>	<u>1-9.2017</u>	<u>1-9.2018</u>	
הקטיון 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.	250.3	238.7	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.	(13.8)	(12)	הפסד תפעולי
	(5.4%)	(5%)	שיעור ההפסד התפעולי מהמכירות

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת ההלבשה לתשעת החודשים הראשונים בשנים 2017 ו-2018 (במיליוני ש"ח):

<u>הסבר</u>	<u>7-9.2017</u>	<u>7-9.2018</u>	
העלייה במכירות ברבעון השלישי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהכללת פעילות אתר טופ שופ אונליין בתחום הפעילות החל מחודש מרץ 2018 וכן כתוצאה מסגירת פעילות חנויות ורשתות הפסדיות	80.1	80.5	מכירות
הירידה בהפסד התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מגידול בשיעור הרווח הגולמי שנבע בעיקרו משיפור בתנאי הסחר	(8.4)	(7.6)	הפסד תפעולי
	(10.4%)	(9.4%)	שיעור ההפסד התפעולי מהמכירות

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

<u>2017</u>	<u>2018</u>	
1,072	1,066	פדיון ממוצע למ"ר – ש"ח
27,230	26,117	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 לתשעת החודשים הראשונים של כל אחת מהשנים 2017 ו-2018 :

על בסיס חנויות זהות בתשעת החודשים הראשונים

2017	2018	
227,511	214,162	הפדיון בחנויות זהות
1,158	1,091	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות
21,821	21,821	סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)

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

2017	2018	
1,061	1,058	פדיון ממוצע למ"ר – ש"ח
26,382	26,693	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 השלישי של כל אחת מהשנים 2017 ו-2018 :

<u>על בסיס חנויות זהות ברבעון השלישי</u>		
2017	2018	
84,330	84,685	הפדיון בחנויות זהות
1,107	1,067	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות
23,275	23,275	סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)

החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל חודשי הרבעון השלישי של כל אחת מהשנים 2017 ו-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 בתשעת החודשים הראשונים של השנים 2018 ו-2017 (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-9.2017	1-9.2018	
העלייה במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מהכללת מכירות האתרים Golf & Kids ו-Golf & Co בתוצאות תחום אופנת הבית החל מאמצע חודש מרץ 2018. העלייה קוזה בחלקה מהאטה במכירות עונת החורף ומסגירת חנויות מרכזיות לצורך שיפוץ.	327.8	328.7	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.	12	10.5	רווח תפעולי
	3.6%	3.2%	שיעור הרווח (הפסד) התפעולי מהמכירות

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

הסבר	7-9.2017	7-9.2018	
העלייה במכירות ברבעון השלישי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר 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.	113.6	117.0	מכירות
הירידה ברווח התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מהכללת פעילות האתרים בתחום הפעילות כאמור לעיל.	4.6	4.1	רווח תפעולי
	4%	3.5%	שיעור הרווח התפעולי מהמכירות

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

2017	2018	
1,108	1,080	פדיון ממוצע למ"ר
32,445	32,739	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 בתשעת החודשים הראשונים של כל אחת מהשנים 2018 ו-2017:

על בסיס חנויות זהות בתשעת החודשים הראשונים		
2017	2018	
274,427	265,921	הפדיון בחנויות זהות
1,094	1,060	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות
27,880	27,880	סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)

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

2017	2018	
1,134	1,085	פדיון ממוצע למ"ר
32,454	33,656	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 השלישי של כל אחת מהשנים 2018 ו-2017:

על בסיס חנויות זהות ברבעון השלישי		
2017	2018	
95,499	99,188	הפדיון בחנויות זהות
1,067	1,109	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות
29,821	29,821	סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)

החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל חודשי הרבעון השלישי של כל אחת מהשנים 2017 ו-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 תוצאות הפעילות העסקית במגזר עדיקה בתשעת החודשים הראשונים של השנים 2017 ו-2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-9.2017	1-9.2018	
העליה במכירות בתקופת הדוח 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.	55.1	72.2	מכירות
השיפור ברווחיות התפעולית נובע בעיקר מהעלייה במכירות כאמור לעיל.	(2.4)	4.2	רווח תפעולי
	(4.3%)	5.8%	שיעור הרווח התפעולי מהמכירות

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

הסבר	7-9.2017	7-9.2018	
העליה במכירות ברבעון השלישי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מצמיחה בפעילות המקוונת ומפתיחת חנויות נוספות. מכירות האתרים של מותגי החברה לא נכללות בתקופת הרבעון השלישי בשנת 2018, בעוד שהן נכללו במכירות תחום פעילות עדיקה בתקופת הרבעון השלישי אשתקד.	19.9	26.6	מכירות
העליה ברווח התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהצמיחה בפעילות עדיקה וכן מהעברת פעילות האתרים של מותגי החברה מתחום פעילות עדיקה אל תחומי הפעילות האחרים של החברה.	1.7	1.8	רווח (הפסד) תפעולי
	8.5%	6.7%	שיעור הרווח (הפסד) התפעולי מהמכירות

להלן נתונים בדבר מדדים רלוונטיים לפעילות עדיקה בתחום המסחר הקמעונאי (E-commerce and Retail)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 בספטמבר, 2018:

הסברי החברה	שיעור השינוי (באחוזים)	תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017	תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018	KPI's
הגידול בלקוחות הפעילים באתר עדיקה בהשוואה ליום 30 בספטמבר, 2017 נובע מהמשך צמיחה בפעילות האתר	46	37	54	לקוחות פעילים* באתר עדיקה בלבד (באלפים)
הקטיון בסל הממוצע בהשוואה ליום 30 בספטמבר, 2017 נובע מתמהיל מכירות שונה בין מכירות אונליין למכירה בחנויות, וכן מהוספת מוצרי ביוטי וליבינג לסל מוצרי החברה.	(21)	205	161	סל ממוצע (ש"ח)**
-	4	2.7	2.8	מס' פריטים בסל- כלל פעילות המסחר הקמעונאי של עדיקה
הגידול במספר הפריטים הכולל בהשוואה ליום 30 בספטמבר, 2017 נובע מהמשך הצמיחה והגדלת סל וסוג המוצרים	117	269	585	מספר פריטים כולל (באלפים) - כלל פעילות המסחר הקמעונאי של עדיקה
הגידול במספר העסקאות בהשוואה ליום 30 בספטמבר, 2017 נובע מהמשך החדירה של המותג בשוק	111	100	211	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	30.9.2018	
	134.2	140.5	הון חוזר (במיליוני ש"ח)
	1.6	1.57	יחס שוטף
	0.98	0.86	יחס מהיר
הגידול בהון החוזר נובע בעיקרו מעלייה במזומנים ושווי מזומנים ובמלאי אשר קוזה בחלקה בעלייה בהתחייבות לספקים ונותני שרותים .			

5. הון

ההון של החברה ליום 30 בספטמבר 2018 מסתכם בסך של כ-297 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 בספטמבר 2018 החזיקה כלל תעשיות נדל"ן וסחר בע"מ (לשעבר – כלל תעשיות כבודות ונדל"ן בע"מ) (להלן: "כלל נדל"ן וסחר") (המוחזקת במלואה על ידי כלל תעשיות בע"מ (להלן: כת"ש)) ב-53.06% מהונה המונפק של החברה (כ-51.99% בדילול מלא). ביום 8 בנובמבר 2018 הועברו ההחזקות בחברה מידי כלל נדל"ן וסחר לידי כת"ש.

6. מקורות המימון והנזילות

יתרת מזומנים ושווי מזומנים בתוספת השקעות לזמן קצר בניכוי אשראי מתאגידים בנקאיים והלוואות מאחריים ליום 30 בספטמבר 2018, הסתכם בכ-20.3 מיליוני ש"ח, לעומת כ-45 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. לפרטים נוספים בדבר מסגרות אשראי שהועמדו לחברה ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת של החברה בתקופת הדוח הסתכם בכ-2.3 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת של כ-40 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018, ביחס לתקופה אשתקד, נובעת בעיקר מגידול במלאי בתקופה הדוח לעומת קיטון במלאי בתקופה המקבילה.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכם בכ-50 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ-25.6 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-41 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-33.5 מיליון ש"ח, אשר נבעו בעיקרם מהנפקת מניות החברה בסכום של כ-38 מיליון ש"ח ומנגד פירעון אשראי בנקאי בסך של כ-69 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 מיווגה 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 א3 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 26 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.
- ט. 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 6' לדוחות הכספיים.
- י. 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).

8. אירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי:

כאמור בביאור 6' לדוחות הכספיים, ביום 15 באוקטובר 2018 החברה סגרה את החנות המרכזית שלה אשר פעלה במתחם הדר יוסף.

פרק ג': היבטי ממשל תאגידי

9. תרומות

בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 מיידי שפרסמה החברה ביום 28 בנובמבר 2018.

אנו מודים למנהלי הקבוצה ועובדיה על תרומתם במהלך התקופה.

רביב ברוקמאייר

מנכ"ל

אפרים רוזנהויז

יו"ר הדירקטוריון

28 בנובמבר 2018

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2018 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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 לתקופת הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-0% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2018 והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-0% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת 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 מבידורים, 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 מזוהים 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 בספטמבר	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
54,326	22,446	42,953
41,447	40,442	41,937
5,329	4,805	2,026
99,567	108,161	109,191
10,838	14,480	17,212
138,318	173,921	173,679
349,825	364,255	386,998
1,088	1,015	1,003
68,862	65,262	99,896
50,378	51,242	48,319
17,696	21,316	18,156
138,024	138,835	167,374
487,849	503,090	554,372

נכסים שוטפים
 מזומנים ושווי מזומנים
 השקעות לזמן קצר
 מסים שוטפים לקבל
 לקוחות
 חייבים ויתרות חובה
 מלאי מוצרים

נכסים לא שוטפים
 פקדונות לזמן ארוך
 רכוש קבוע
 פיתוח אתר אינטרנט, מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים
 מסים נדחים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
50,413	58,913	64,567	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
42,299	53,746	41,067	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
122,933	131,715	140,808	זכאים ויתרות זכות
215,645	244,374	246,442	
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
1,270	1,392	-	הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	4,859	הלוואות מאחרים
5,839	5,591	5,751	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
7,109	6,983	10,610	
			<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
471	471	471	הון מניות
321,903	321,903	321,903	פרמיה על מניות
(72,533)	(85,689)	(68,115)	יתרת הפסד
5,404	5,404	19,908	קרנות הון
255,245	242,089	274,167	סה"כ הון מיוחס לבעלי מניות החברה
9,850	9,644	23,153	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
265,095	251,733	297,320	סה"כ הון
487,849	503,090	554,372	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

אליעזר שפיר סמנכ"ל כספים	רביב ברוקמאיר מנכ"ל	אפרים רוזנהויז יו"ר הדירקטוריון	28 בנובמבר, 2018 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	------------------------	------------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)					
873,566	213,271	223,713	631,864	638,401	הכנסות ממכירות
2,067	515	472	1,570	1,378	הכנסות מעמלות
506	126	-	380	311	הכנסות משכירות
876,139	213,912	224,185	633,814	640,090	סה"כ הכנסות
352,114	90,014	86,926	255,592	240,726	עלות המכירות
124	31	-	93	69	עלות השכירות
352,238	90,045	86,926	255,685	240,795	סה"כ עלות ההכנסות
523,901	123,867	137,259	378,129	399,295	רווח גולמי
458,412	(*114,955	126,857	(*344,761	357,915	הוצאות מכירה ושיווק
50,953	(*11,582	12,028	(*39,015	36,709	הוצאות הנהלה וכלליות
14,536	(2,670)	(1,626)	(5,647)	4,671	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
409	(678)	29	(1,732)	1,672	הוצאות (הכנסות) אחרות
14,127	(1,992)	(1,655)	(3,915)	2,999	רווח (הפסד) תפעולי לאחר הכנסות אחרות
3,872	430	542	3,174	1,205	הכנסות מימון
(7,873)	-	(1,312)	(6,925)	(3,348)	הוצאות מימון
10,126	(1,562)	(2,425)	(7,666)	856	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
3,925	(129)	(680)	(359)	425	מסים על הכנסה (הטבת מס)
6,201	(1,433)	(1,745)	(7,307)	431	רווח נקי (הפסד)
6,201	(1,433)	(2,075)	(7,307)	100	רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל: בעלי מניות החברה
-	-	330	-	331	זכויות שאינן מקנות שליטה
6,201	(1,433)	(1,745)	(7,307)	431	
0.14	(0.03)	(0.14)	(0.14)	0.00	רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
(* סווג מחדש

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
6,201	(1,433)	(1,745)	(7,307)	431	רווח נקי (הפסד) רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס): <u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u> הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(459)	-	-	-	-	
<u>5,742</u>	<u>(1,433)</u>	<u>(1,745)</u>	<u>(7,307)</u>	<u>431</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	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
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	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
431	331	100	100	-	-	-	רווח
3,510	3,341	169	169	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות הנפקת מניות בחברה מאוחדת ומכירת מניות בחברה מאוחדת על ידי החברה
24,135	9,631	14,504	-	14,504	-	-	
<u>297,320</u>	<u>23,153</u>	<u>274,167</u>	<u>(68,115)</u>	<u>19,908</u>	<u>321,903</u>	<u>471</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2018
אלפי ש"ח							
297,809	21,591	276,218	(66,064)	19,908	321,903	471	יתרה ליום 1 ביולי, 2018
(1,745)	330	(2,075)	(2,075)	-	-	-	הפסד
1,256	1,232	24	24	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>297,320</u>	<u>23,153</u>	<u>274,167</u>	<u>(68,115)</u>	<u>19,908</u>	<u>321,903</u>	<u>471</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 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							
252,837	9,419	243,418	(84,360)	5,404	321,903	471	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2017</u>
(1,433)	-	(1,433)	(1,433)	-	-	-	רווח כולל
-	-	-	-	-	-	-	הנפקת מניות
329	225	104	104	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>251,733</u>	<u>9,644</u>	<u>242,089</u>	<u>(85,689)</u>	<u>5,404</u>	<u>321,903</u>	<u>471</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 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>
(7,307)	-	(7,307)	(7,307)	-	-	-	הפסד כולל
38,284	-	38,284	-	-	38,216	68	הנפקת מניות
5,728	5,315	413	413	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>251,733</u>	<u>9,644</u>	<u>242,089</u>	<u>(85,689)</u>	<u>5,404</u>	<u>321,903</u>	<u>471</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 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 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
6,201	(1,433)	(1,745)	(7,307)	431	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
					רווח נקי (הפסד)
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
21,004	5,605	7,143	16,930	19,802	פחת והפחתות
610	651	(99)	2,896	(341)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
4,727	616	(172)	1,656	618	הפסד מגריעה ומימוש רכוש קבוע, נטו
(2,446)	-	-	(2,446)	-	רווח ממימוש התחייבות פיננסית בגין אופציית מכר
6,041	329	1,257	5,728	3,510	עלות תשלום מבוסס מניות
(2,184)	(599)	(670)	(1,493)	(490)	עליית ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
51	-	-	51	-	גידול בהתחייבות מותנית בגין רכישת חברה מאוחדת
3,925	(129)	(680)	(359)	425	מסים על הכנסה (הטבת מס)
187	(245)	501	542	581	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
31,915	6,228	7,280	23,505	24,105	
10,922	(20,536)	(16,503)	2,614	(9,315)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
3,720	(2,806)	(2,530)	(2,147)	(6,374)	ירידה (עלייה) בלקוחות
52,232	(8,033)	(19,170)	16,630	(35,361)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(21,017)	8,234	(1,187)	(10,722)	826	ירידה (עלייה) במלאי
333	2,441	18,403	9,119	22,248	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
46,190	(20,700)	(20,987)	15,494	(27,976)	עלייה בזכאים ויתרות זכות
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(1,399)	(56)	(14)	(1,335)	(2,449)	מסים ששולמו
9,571	-	(44)	9,571	3,566	מסים שהתקבלו
8,172	(56)	(58)	8,236	1,117	
92,478	(15,961)	(15,510)	39,928	(2,323)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2017	2018	2017	2018	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	(6,666)	-	(6,666)	-	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
	(28,727)	(21,922)	(18,303)	(49,024)	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
	(2,240)	(493)	(1,351)	(1,158)	רכישת רכוש קבוע
	-	-	122	-	השקעות בנכסים בלתי מוחשיים
	555	533	533	-	תמורה ממימוש ניירות ערך סחירים, נטו
	(37,078)	(22,415)	(25,665)	(50,182)	משיכת פקדונות לזמן ארוך, נטו
					מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
	(47,898)	12,158	(68,985)	12,158	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
	(30,000)	-	-	-	פרעון אשראי לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
	-	3,388	-	6,496	קבלת אשראי לזמן ארוך מאחרים
	-	(605)	-	(605)	פירעון אשראי לזמן ארוך מאחרים
	(3,240)	(541)	(2,896)	(1,051)	ריבית ששולמה
	-	-	-	24,135	הנפקת מניות ומכירת מניות של חברה בת
	38,284	-	38,284	-	הנפקת מניות בניכוי הוצאות הנפקה
	(42,854)	14,400	(33,597)	41,133	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
	12,546	(23,525)	(19,334)	(11,373)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
	41,780	66,478	41,780	54,326	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	54,326	42,953	22,446	42,953	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					(א) פעילות מהותית שלא במזומן
	6,465	4,407	7,751	4,407	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 בספטמבר, 2018 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 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 מאוחדים

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 ומיידיים), 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)

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.

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' בבאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים. המדיניות החשבונאית שמושמת 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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום. התקן 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.

ה. מלאי

1. כפי שפורט במסגרת ביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2017 (בדבר עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים), החל משנת 2017 ערך סגל רשות ניירות ערך ביקורת בחברה בין היתר, בנושא מלאי החברה (להלן: "הליך הביקורת"). במסגרת הליך הביקורת, נמצאו מספר ליקויים, לגביהם נקטה החברה בעבר (אף קודם למועד גילויים במסגרת הליך הביקורת) ועודנה נוקטת צעדים על מנת שלא יישנו בעתיד. להלן יובאו הליקויים העיקריים שנמצאו וכן הפעולות בהן נקטה החברה או בהן מתכוונת החברה לנקוט כאמור: (1) נוסח מדיניות הפחתת המלאי – במסגרת הליך הביקורת מצא סגל הרשות כי מדיניות הפחתת מלאי עונתי במלוא ערכו בתום עונת המכירה השנייה, כפי שנכללה החל מדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2006 עד וכולל הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 (במסגרת ביאור מספר 3), אינה המדיניות שיושמה בפועל על ידי החברה לצורך חישוב אומדן ירידת ערך מלאי. בהמשך לאמור, החל מדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, הוסיפה החברה את תיאור מדיניות הפחתת המלאי של החברה כפי שיושמה בפועל וכן הוסיפה למדיניות המלאי האמורה, קריטריונים מדידים נוספים לבחינת ירידת ערך מלאי. בנוסף, בוחנת החברה המלצות וצעדים אופרטיביים אפשריים נוספים, על מנת למנוע הישנותה של אי התאמה כאמור; (2) ליקויים תפעוליים שונים בספירות המלאי שהתבצעו בשנים 2015-2016 – ליקויים אלו אותרו ותוקנו עוד קודם למועד גילויים על ידי

הליך הביקורת, באמצעות הוספת בקרות מתאימות; (3) מדיניות הפרשות מלאי – במסגרת הביקורת, זיהה סגל רשות ניירות ערך כי הפרמטרים לביצוע הפרשות מלאי אינם קבועים וידועים מראש וכי ההפרשה בוצעה על פי שיקול דעת ההנהלה. בהקשר זה, נערכת החברה לעדכון מערכות המידע שלה כך שניהול ההפחתות יבוצע באופן קבוע מראש וממוחשב, למעט חריגים; (4) זיהוי כעונתי או לא עונתי – במסגרת הביקורת, זיהה סגל רשות ניירות ערך כי פריט אינו מסווג מראש כ'עונתי' או כ'לא עונתי', לצורך בחינת יישום הפחתות המלאי. בהקשר זה, נערכת החברה לעדכון מערכות המידע שלה כך שסיווג כאמור יבוצע בעת קליטת פריט למערכת; (5) לעמדת סגל הרשות, היה על החברה לבחון האם נדרשה הפרשה לירידת ערך מלאי לשווי מימוש נטו. כמו כן, במהלך הביקורת נמצא כי סעיף המלאי בדוחותיה הכספיים של החברה לשנים 2016-2017, כולל פריטי מלאי שעלותם בספרי החברה גבוהה משווי מימושם נטו, ולפיכך לעמדת סגל הרשות היה על החברה לבצע הפחתה בגין פריטי מלאי אלו. לעמדת החברה, הפרשותיה לירידת ערך כוללות ברמה המהותית את כל סיכוני המלאי, לרבות שווי מימוש נטו והינן אף שמרניות וגם לו היה עליה לבצע בחינה כאמור, הרי שעל זו היה להתבצע ברמה מקובצת ולא ברמת הפריט הבודד. בד בבד להליך הביקורת ובנוסף לאמור לעיל פעלה החברה וערכה הליך בירור עצמי ומוקף אשר לווה על ידי גורם חיצוני ובלתי תלוי. לפריטים נוספים אודות הליך הבדיקה האמור, מסקנות הבודק בקשר עם מדיניות הפחתת המלאי של החברה, המלצותיו וכן הצגה מחדש של דוחותיה הכספיים של החברה בעקבות המלצות אלו, ראו ביאור 2.ה.2. להלן.

בנוסף לצעדים בהם נקטה ותנקוט החברה כמתואר לעיל בהרחבה, בעקבות הליך הביקורת ומסקנות והמלצות הבודק החיצוני ובהתאם להחלטת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בעניין, בכוונת החברה להמשיך ולבחון ובהמשך גם לנקוט בשורה של צעדים אופרטיביים לצורך חיזוק הבקורות ומניעת כשלים בעתיד.

2. בהמשך להליך 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.

עם סיום עבודת הבדיקה, 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 לוועדת 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. החברה בוחנת את המסקנות וההמלצות והיא פועלת לאימוץ צעדים אופרטיביים כאמור.

כאמור לעיל, ומעבר לנושאי הבדיקה כפי שעלו במסגרת הליך הביקורת, ערך הבודק בחינות גם ביחס לנושאים נוספים, בהתאם לשיקול דעתו. בהתאם ועם סיום הבחינות האמורות 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").

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומםIFRS 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.

באור 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 רטרואקטיבי 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. החישובים בוצעו תחת ההנחה כי החברה צפויה שלא לכלול במסגרת מדידת ההתחייבות את הסכומים המתייחסים לרכיבים שאינם חכירה.

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

- ו. לא נכללה ההשפעה של הסכמי חכירה שנותרו להם פחות מ- 12 חודשים נכון למועד יישום התקן לראשונה.
- ז. החברה בחרה להשתמש ב"ראייה לאחור" לצורך קביעת תקופת החכירה במצב בו החוזה כולל אופציות להאריך או לבטל את החכירה.
- ח. לא לכלול עלויות ישירות ראשוניות במדידה של נכס זכות שימוש במועד היישום לראשונה.
- ט. יישום שיעור היוון יחיד לתיק של חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר.
- י. שיעורי היוון 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 6'19 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 בספטמבר, 2018 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
41,447	40,442	41,937
-	-	292

רמה 1:

ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

רמה 2:

חוזה אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח והפסד

באור 5: מכשירים פיננסיים (המשך)

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
194	100	-

רמה 2:

חוזה אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח והפסד

באור 6: אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

- 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 15 ביולי 2018 נחתמה תוספת נוספת להסכם השכירות מכוחו החברה שוכרת את מתחם הדר יוסף שאפשרה לחברה להפעיל את החנות המרכזית של החברה עד למועד סגירתה ביום 15 באוקטובר 2018.

באור 6: אירועים משמעותיים בתקופת הדוח (המשך)

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 מצויה 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 2,665,751 אופציות (לא רשומות) הניתנות למימוש ל-2,665,751 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. החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני על מנת למדוד את שוויין ההוגן של האופציות אשר יסולקו במכשירים הוניים. ההערכה בוצעה על-פי המודל הבינומי. שוויין ההוגן של האופציות במועד ההענקה עמד על כ- 7,271,958 ש"ח.
3. 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.
- 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 מצויה התובענה, לא ניתן להעריך את סיכוייה.
4. 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 המבקש לפיה המשיבה אינה מנגישה בסניפיה מערכות עזר לשמיעה וזאת לכאורה בניגוד להוראות הדין. סכום התובענה האישית הוערך על ידי המבקש 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 מצויה התובענה, לא ניתן להעריך את סיכוייה.
5. 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 ההקצאה 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.

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

א. בימים 29 במרץ 2018 ו-3 ביוני 2018 תוקנו והוארכו ההסכמים עם התאגיד הבנקאי המתואר בבאור 13ב' 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), והוארכו כך שהחברה הייתה רשאית לנצלן עד לא יאחר מיום 31 במאי 2018. שיעור הריבית בגין שתי המסגרות האמורות היה בטווח של בין פריים בתוספת 1.15% לבין פריים בתוספת 2.89%. החברה לא ניצלה החברה את מסגרת האשראי אשר הועמדה לה על-ידי התאגיד הבנקאי האמור.

א.2. התאגיד הבנקאי העמיד לחברה ביום 31 במרס 2018 הלוואה נוספת בסך של 40 מיליון ש"ח שמועד פירעונה הסופי חל ביום 31 באוגוסט 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 (הקלנדרי) 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 עם התאגיד הבנקאי המתואר בבאור 13ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, אשר העמיד לחברה מסגרת אשראי לזמן קצר בסכום מקסימאלי של 20 מיליון ש"ח, סכום אשראי זה היה ניתן לניצול עד ליום 31 ביולי 2018. החברה לא ניצלה את מסגרת האשראי אשר הועמדה לה על-ידי התאגיד הבנקאי האמור.

ג. 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 בספטמבר 2018 החברה ניצלה באופן חלקי את מסגרות האשראי אשר הועמדו לה על-ידי התאגידים הבנקאיים האמורים.

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

מסגרת אשראי בסכום מקסימאלי של 50 מיליון ש"ח (בסעיף זה: "המסגרת"), לניצול לא יאחר 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 ויישא 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).

באור 7: אשראים מתאגידים בנקאיים והתניות פיננסיות (המשך)

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 (כהגדרתו 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 זה 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;

שיעבודים כאמור נרשמו בחודש אוקטובר 2018.

(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 התשכ"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 מיידי המקנות לבנק זכות להעמדה לפירעון מיידי של כל התחייבויות החברה כלפיו לרבות, בקרות אירוע אשר תוצאתו מזכה כל גורם בזכות להעמדה לפירעון מיידי 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 מיידי, יהיה הבנק רשאי, על פי שיקול דעתו, להעמיד את האשראי שנתן הבנק לפירעון מיידי.

באור 7: אשראים מתאגידים בנקאיים והתניות פיננסיות (המשך)

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

מסגרת אשראי לא מחייבת לזמן קצר, אשר תמומש בהלוואות לתקופה של עד חודש, בהלוואות On-Call, בערביות, 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.ג 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.ג לעיל ובהתאם למגבלות המפורטות בו); וכן, אם בדוחות הכספיים של החברה תיכלל הערת "עסק חל".

נכון ליום 30 בספטמבר 2018, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו בהסכמים החדשים

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.

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 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					
640,090	-	311	72,292	328,751	238,736
-	(8,307)	-	8,307	-	-
640,090	(8,307)	311	80,599	328,751	238,736
2,999	-	242	4,221	10,543	(12,007)
(2,143)					
856					

לתקופה של תשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 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					
633,814	-	380	55,188	327,853	250,393
(3,915)	-	287	(2,447)	12,091	(13,846)
(3,751)					
(7,666)					

לתקופה של תשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 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					
224,185	-	-	26,603	117,019	80,563
-	(3,623)	-	3,623	-	-
224,185	(3,623)	-	30,226	117,019	80,563
(1,655)	-	-	1,852	4,141	(7,648)
(770)					
(2,425)					

לתקופה של שלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 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					
213,912	-	126	19,938	113,696	80,152
(1,992)	-	95	1,700	4,642	(8,429)
430					
(1,562)					

לתקופה של שלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2017

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

באור 9: מגזרי פעילות (המשך)

<u>סה"כ</u>	<u>התאמות</u>	<u>אחר</u>	<u>עדיקה</u>	<u>אופנת בית</u>	<u>אופנת הלבשה</u>
<u>אלפי ש"ח</u>					
<u>876,139</u>	<u>-</u>	<u>506</u>	<u>91,976</u>	<u>452,303</u>	<u>331,354</u>
<u>14,127</u>	<u>-</u>	<u>382</u>	<u>2,653</u>	<u>29,967</u>	<u>(18,875)</u>
<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 10: ארועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

כאמור בביאור 6ה. לעיל, ביום 15 באוקטובר 2018 החברה סגרה את החנות המרכזית שלה אשר פעלה במתחם הדר יוסף.

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר, 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 38ד' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קבוצת גולף א.ק. בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר, 2018 ולתקופות של תשעה 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 ההתחייבויות בניכוי הנכסים המיוחסים לה, נטו הסתכמו לסך של כ-17 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2018 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברה הנ"ל הסתכם לסך של כ-172 וסך של כ-106 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים 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 בספטמבר, 2018 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
37,552	7,718	10,596	<u>נכסים שוטפים</u>
41,447	40,442	41,937	מזומנים ושווי מזומנים
4,907	4,862	1,945	השקעות לזמן קצר
76,024	(*86,443)	94,695	מסים שוטפים לקבל
21,612	(*23,768)	31,489	לקוחות
114,704	149,740	160,705	חייבים ויתרות חובה
			מלאי מוצרים
296,246	312,973	341,367	
1,088	791	1,003	<u>נכסים לא שוטפים</u>
48,741	47,799	79,875	פקדונות לזמן ארוך
-	-	12,638	רכוש קבוע
2,123	2,316	1,544	אתר אינטרנט
14,461	18,317	16,149	נכסים בלתי מוחשיים
85,577	82,381	57,484	מסים נדחים
			נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
151,990	151,604	168,693	
448,236	464,577	510,060	

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

(* סווג מחדש

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
			אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
			התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
			זכאים ויתרות זכות
50,413	58,913	63,262	
28,265	38,626	36,250	
110,439	121,174	126,616	
189,117	218,713	226,128	
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
			הלוואות מאחרים
			התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	4,859	
3,874	3,775	4,907	
3,874	3,775	9,766	
			<u>הון</u>
			הון מניות
			פרמיה על מניות
			יתרת הפסד
			קרנות הון
471	471	471	
321,903	321,903	321,903	
(72,533)	(85,689)	(68,116)	
5,404	5,404	19,908	
255,245	242,089	274,166	
448,236	464,577	510,060	

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

28 בנובמבר, 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 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2017	2018	2017	2018	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
(למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)					
690,883	166,456	185,796	500,370	534,771	הכנסות ממכירות
2,067	515	472	1,570	1,378	הכנסות מעמלות
506	126	-	380	311	הכנסות משכירות
693,456	167,097	186,268	502,320	536,460	סה"כ הכנסות
271,775	69,190	71,613	197,093	197,897	עלות המכירות
124	31	-	93	69	עלות השכירות
271,899	69,221	71,613	197,186	197,966	סה"כ עלות ההכנסות
421,557	97,876	114,655	305,134	338,494	רווח גולמי
370,577	93,585	109,051	279,855	309,147	הוצאות מכירה ושיווק
36,579	8,980	9,137	27,085	28,290	הוצאות הנהלה וכלליות
14,401	(4,689)	(3,533)	(1,806)	1,057	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
1,374	(854)	13	(767)	(879)	הוצאות (הכנסות) אחרות
13,027	(3,835)	(3,546)	(1,039)	1,936	רווח (הפסד) תפעולי לאחר הכנסות אחרות
3,966	702	765	3,478	1,609	הכנסות מימון
(6,595)	-	(1,053)	(6,174)	(2,636)	הוצאות מימון
(901)	1,054	361	(4,132)	(2,000)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו
9,497	(2,079)	(3,473)	(7,867)	(1,091)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
3,296	(646)	(1,398)	(560)	(1,191)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
6,201	(1,433)	(2,075)	(7,307)	100	רווח נקי (הפסד)
0.13	(0.03)	(0.04)	(0.17)	0.00	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 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
6,201	(1,433)	(2,075)	(7,307)	100	רווח נקי (הפסד) רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס): סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(459)	-	-	-	-	
5,742	(1,433)	(2,075)	(7,307)	100	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 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
6,201	(1,433)	(2,075)	(7,307)	100	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
					רווח נקי (הפסד)
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
13,392	3,884	6,329	11,639	16,903	פחת והפחתות
610	634	322	2,779	80	הוצאות מימון, נטו
2,654	(15)	185	158	398	הפסד מגריעה ומימוש רכוש קבוע, נטו
520	104	22	416	167	עלות תשלום מבוטס מניות
(2,184)	(599)	(670)	(1,493)	(490)	עליית ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
51	-	-	51	-	גידול בהתחייבות מותנית בגין רכישת חברה מאוחדת
3,296	(646)	(1,398)	(560)	(1,191)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
265	259	448	762	481	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(631)	(151)	(508)	(449)	(704)	ריבית לקבל בגין הלוואה לחברה מוחזקת חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו
901	(1,054)	(361)	4,132	2,000	
18,874	2,416	4,368	17,435	17,644	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
10,442	(20,119)	(17,628)	310	(9,169)	ירידה (עלייה) בלקוחות
472	(2,913)	(5,598)	(2,318)	(10,399)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
38,415	(6,665)	(18,036)	12,356	(33,609)	ירידה (עלייה) במלאי
(3,535)	7,217	9,492	(3,571)	5,754	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(1,259)	3,227	9,592	7,115	21,006	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
44,535	(19,253)	(22,178)	13,892	(26,417)	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(1,161)	(45)	-	(1,296)	-	מסים ששולמו
9,571	-	-	9,571	3,466	מסים שהתקבלו
8,410	(45)	-	8,275	3,466	
78,020	(18,315)	(19,885)	32,295	(5,207)	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות 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 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(6,666)	-	-	(6,666)	-	רכישת חברות מוחזקות
(19,281)	(5,609)	(19,181)	(12,864)	(43,547)	רכישת רכוש קבוע
-	(550)	-	122	-	תמורה מממוש ניירות ערך סחירים, נטו
-	-	-	-	4,800	קבלת מזומן עקב מיזוג חברה בת
555	533	-	533	-	משיכת פקדונות לזמן ארוך, נטו
(25,392)	(5,626)	(19,181)	(18,875)	(38,747)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(40,373)	(21,460)	12,158	(61,460)	12,158	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
(30,000)	-	-	-	-	פרעון אשראי לזמן ארוך מתאגיד בנקאי
-	-	3,388	-	6,496	קבלת אשראי לזמן ארוך מאחרים
-	-	(605)	-	(605)	פרעון אשראי לזמן ארוך מאחרים
(3,240)	(634)	(540)	(2,779)	(1,051)	ריבית ששולמה
38,284	-	-	38,284	-	הנפקת מניות בניכוי הוצאות הנפקה
(35,329)	(22,094)	14,401	(25,955)	16,998	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות מימון
17,299	(46,035)	(24,665)	(12,535)	(26,956)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
20,253	53,753	35,261	20,253	37,552	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
37,552	7,718	10,596	7,718	10,596	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
					(א) <u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>
4,999	6,419	(4,097)	6,419	(4,097)	רכישת רכוש קבוע באשראי

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

באור 1: - כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2018 ולתקופה של תשעה ושלושה 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 בספטמבר, 2018 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

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

רמה 1:

ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

41,447	40,442	41,937
--------	--------	--------

רמה 2:

חוזה אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח והפסד

-	-	292
---	---	-----

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
	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

-	100	-
---	-----	---

באור 3:

ארועים משמעותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

- 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 בספטמבר 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 6'ד לדוחות המאוחדים.
- ו. לפרטים אודות תביעות שהוגשו כנגד החברה בתקופת הדוח ראה ביאורים 6 ח ו-6 ט 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 השלישי 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.

28 בנובמבר 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 השלישי 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.

28 בנובמבר 2018

תאריך

אליעזר שפיר, סמנכ"ל כספים