



קבוצת גולף א. ק. בע"מ דוח רבעוני ליום 30 ביוני 2019

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 ענייני החברה ליום 30 ביוני 2019

מספר עמוד	תוכן העניינים
	פרק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה
	א. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ושינויים וחידושים בעניינים שיש לתארם בדוח התקופתי
2-3	1. פעילות החברה ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה
4	2. שינויים וחידושים אשר אירעו בעסקי החברה בתקופת הדוח ולאחריה בעניינים שיש לתארם בדוח התקופתי
	ב. הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
5-7	1. תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה
7	השפעת היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות
8-16	2. עיקרי דוח רווח והפסד בחלוקה לתחומי פעילות למחצית הראשונה ולרבעון השני בשנים 2018 ו-2019
17	3. המצב הכספי
17	4. הון
17	5. מקורות המימון והנזילות
	פרק ב': היבטי ממשל תאגידי
18	תרומות

פרק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2019 הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה ותאגידים בשליטתה (להלן: "הקבוצה") בחודשים ינואר עד יוני 2019 (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 2018, אשר פורסם ביום 25 במרס 2019 (מס' אסמכתא 024492-01-2019) (על תיקונו כפי שפורסמו בימים 27 במרס 2019 ו- 31 במרס 2019, מס' אסמכתא 026082-01-2019 ו- 028917-01-2019, בהתאמה) (להלן: "הדוח התקופתי").

א. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ושינויים וחיידושים בעניינים שיש לתארם בדוח התקופתי

1. פעילות החברה ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה

- 1.1. החברה התאגדה בשנת 1961 כחברה פרטית והחל משנת 2006, הינה חברה ציבורית שמניויתיה נסחרות החברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").
- 1.2. הקבוצה עוסקת בעיצוב, קניינות, פיתוח שיווק ומכירה בישראל של מוצרי אופנה באמצעות חנויות המופעלות על-ידיה, באמצעות מכירה סיטונאית וכן באמצעות מכירה מקוונת באינטרנט. כמו כן עוסקת הקבוצה באמצעות עדיקה סטייל בע"מ, חברה בשליטת החברה (להלן: "עדיקה") שמניויתיה נסחרות בבורסה החל משנת 2018, במתן שרותי מסחר מקוון.
- הקבוצה היא מהמובילות בתחומיה בישראל, ומותגיה נמנים על מותגי האופנה המוכרים ביותר בישראל, וזאת הודות לשמירה על אופנתיות, חדשנות, פיתוח ועיצוב של מגוון רחב ומשתנה תדיר של דגמים, הקפדה על איכות מוצריה, מכירה מקוונת באמצעות האינטרנט, הפעלת מערך לוגיסטי מתקדם ואסטרטגיות מובנות של שיווק ומיתוג.
- 1.3. נכון ליום 30 ביוני 2019 מפעילה הקבוצה בסך הכל 327 חנויות בפריסה ארצית, חלקן במתכונת של חנות בתוך חנות וכן באמצעות מכירות סיטונאיות. בתקופת הדוח פתחה הקבוצה 7 חנויות וסגרה 5 חנויות. כמו-כן, כמתואר לעיל, הקבוצה מפעילה את אתרי גולף אונליין (GOLF & CO, GOLF & KIDS, TOPSHOP) (להלן: "אתרי גולף אונליין") באמצעות קבלת שירותי מסחר מקוון מעדיקה. בנוסף עדיקה מפעילה פלטפורמת מסחר מקוונת תחת אתר האינטרנט <http://www.adikastyle.com>. כמו-כן החל מחודש פברואר 2019, מפעילה החברה, באופן עצמאי, זירה אינטרנטית תחת השם "kitan".
- 1.4. לחברה ישנם שלושה תחומי פעילות עסקיים המדווחים כמגזרים ברי דיווח בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2019 (להלן: "הדוחות הכספיים") כלהלן:

א. אופנת הלבשה

במסגרת פעילותה בתחום אופנת הלבשה עוסקת החברה בעיצוב, קניינות, שיווק ומכירה קמעונאית של מוצרי הלבשה עליונה ותחתונה, מוצרי הנעלה ומוצרי אופנה משלימים לנשים וגברים, באמצעות ארבע רשתות. נכון ליום 30 ביוני 2019, הפעילה הקבוצה 176 חנויות בתחום. בתקופת הדוח נפתחו 2 חנויות ונסגרו 4 חנויות בתחום זה. בנוסף לחנויות הקבוצה מפעילה הקבוצה זירת מסחר מקוונת של מוצרי TopShop מכוח הסכם זיכיון עם בעלת המותג.

בנוסף, פעילות הקבוצה בתחום אופנת הלבשה מבוצעת בחנויות העודפים תחת המותג "Golf Outlet", בהן נמכרים בעיקר עודפים של מוצרים בתחום אופנת הלבשה, לצד מוצרי הלבשה בסיסית הנרכשים בעיקר מספקים מקומיים¹. לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראו סעיף 7 בחלק א' לדוח התקופתי.

¹ בחנויות העודפים נמכרים גם מוצרים מתחום אופנת הבית בהיקפים לא מהותיים.

ב. אופנת בית

במסגרת פעילותה בתחום אופנת הבית עוסקת החברה בעיצוב, קניינות, פיתוח שיווק ומכירה 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 2019, לחברה 144 חנויות בתחום. בתקופת הדוח נפתחו 3 חנויות בתחום זה. בנוסף לחנויות הקבוצה, מפעילה הקבוצה זירות מסחר מקוונות תחת השמות Golf & Kids, Golf & Co (Golf&Co) ו-Kitan. לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראו סעיף 8 בחלק א' לדוח התקופתי.

ג. עדיקה

במסגרת פעילותה בתחום עדיקה עוסקת החברה באמצעות עדיקה בעיצוב, קניינות, ייצור, שיווק והפצה של פרטי אופנה, לרבות מוצרי הלבשה, מוצרי הנעלה ומוצרי אופנת בית תחת המותג "Adika", וכן בשיווק והפצה של מוצרים משלימים של מותגים משלימים בינלאומיים נוספים (כדוגמת Vans®, Reebok®, Loreal®, Fila®, Adidas® ו-Milucca). כמו כן, עדיקה מפעילה פלטפורמת מסחר מקוונת תחת אתר האינטרנט www.adikastyle.com, ו-7 חנויות קמעונאיות פיזיות לממכר בגדים ומוצרי אופנה בחודשים אפריל ויוני 2019, השיקה עדיקה שתי חנויות "אייס מול" באילת ובקניון עזריאלי בתל אביב, בהתאמה. במהלך חודש יולי פתחה עדיקה חנות עודפים במתחם הקניון בילו סנטר. בנוסף עוסקת עדיקה גם בתחום מתן שירותי המסחר המקוון, תוך ניצול ניסיונה ומומחיותה בשלל ההיבטים הרלוונטיים לתחום המסחר המקוון, מתוך מטרה להוות one-stop-shop לשירותי מסחר מקוון, ללקוחות מענפים שונים. כמו כן, פועלת עדיקה לבחון ולפתח אפשרויות שונות להרחבת פעילות המסחר הקמעונאי המקוון תחת המותג Adika לפעילות בחו"ל, ובפרט בארה"ב ובמסגרת זו הקימה עדיקה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2019 אתר בינלאומי הפועל תחת השם www.adika.com. בהתאם לאמור, ובהתבסס על אינדיקציות ראשוניות חיוביות ועקביות בקצב הפעילות הבינלאומית של עדיקה, כפי שאלו משתקפות מהפעילות במהלך הרבעון הראשון והשני ואף לאחר תקופת הדוח, בכוונת עדיקה לפעול להמשך בחינת ההיתכנות העסקית בפעילות הבינלאומית תוך הגדלת השקעתה בפעילות זו, והכל לתקופה מוגבלת בזמן, אשר להערכת החברה תבוא לסיומה עד לתום שנת 2019. בנוסף לאמור לעיל, עדיקה בוחנת את האפשרויות העומדות לה ואף מנהלת מגעים ומשאים ומתנים בקשר עם הרחבת פעילותה גם בדרך של התקשרויות ושיתופי פעולה עם גורמים בינלאומיים, לרבות בתחומי הקמעונאות, המסחר האלקטרוני, המכירה הסיטונאית והלוגיסטיקה. לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראו סעיף 9 בחלק א' לדוח התקופתי.

1.5. לפרטים אודות שינויים בכהונת ובתנאי הכהונה וההעסקה של נושאי משרה בחברה, ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים של החברה.

2. שינויים וחידושים אשר אירעו בעסקי החברה בתקופת הדוח ולאחריה בעניינים שיש לתארם בדוח התקופתי

2.1. סעיף 3 – השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה:

בימים 2 ו-3 ביולי 2019 אישר דירקטוריון החברה רכישה עצמית מניית החברה בהיקף של עד 5 מיליון ש"ח בהתאם לתכנית רכישה עצמית של החברה בתוקף מיום 28 באוגוסט 2019 ועד ליום 31 במרס 2020 לאחר שהגיע למסקנה כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 וכי אין מגבלה על ביצוע הרכישה כאמור. ביום 5 באוגוסט 2019 החליט דירקטוריון החברה על הקלה טכנית למגבלת הרכישה העצמית בכל יום נתון. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים מיום 3 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-056970), מיום 4 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-057324) ומיום 5 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא: 201901-01-067386) הנכללים כאן על דרך ההפניה.

2.2. בהמשך למתואר בסעיף זה בדוח התקופתי, כי Amazon, המפעילה פלטפורמת מסחר מקוונת בינלאומית, בוחנת כניסה אפשרית לפעילות מכירה ישירה בישראל, לרבות בתחום האופנה, ביום 21 באוגוסט, 2019 פורסם כי Amazon הכריזה רשמית כי בכוונתה להיכנס לפעילות בישראל במועד שטרם פורסם. למועד פרסום הדוח, אין ביכולת החברה לאמוד את השלכות האמור על פעילותה.

2.3. סעיף 17 – מימון:

לפרטים בדבר חידוש הסכמי האשראי עם התאגידים הבנקאיים להעמדת מסגרות אשראי לחברה לזמן קצר ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים של החברה.

2.4. סעיף 19 – מגבלות ופיקוח החלים על פעילות הקבוצה:

ביום 21 ביוני 2019 נכנס לתוקף צו יבוא אישי, התשע"ט-2019 (להלן: "צו יבוא אישי" או "הצו") שמטרתו להקל על הייבוא האישי. הצו מאפשר לייבא שורה ארוכה של מוצרים לשימוש עצמי, ובהם גם מוצרים המיוצרים ומשווקים על-ידי הקבוצה, בפטור מתקינה ומהיתרי ייבוא. בצו קיימת הגבלה על כמות המשלוחים של אותו סוג מוצר על-פני תקופה (מוצרים בעלות של עד 200 דולר ארה"ב (להלן: "דולר") – עד 30 יחידות ברבעון ובעלות של מעל 200 דולר – עד 5 יחידות בשנה). כניסתו לתוקף של הצו האמור לצד גורמים נוספים המשפיעים על התחרות בשוק בו פועלת הקבוצה כמפורט בסעיף 6.1 בחלק א' לדוח התקופתי משפיעים על הביקוש למוצרי הקבוצה וכן עשויים להשפיע באופן מהותי על תמחורם, מצבה הכספי ותוצאותיה של הקבוצה.

הערכות הקבוצה באשר לכניסתו לתוקף של צו היבוא האישי אשר צפויה להיות לו, השפעה על פעילותה ועל תוצאותיה העסקיות, ובדבר אופן השפעתו על הקבוצה, פעילותה ותוצאותיה, מהוות מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ונתון בין היתר להשפעת הגורמים החיצוניים וכן גורמי הסיכון בתחום פעילותה של הקבוצה, כמפורט בסעיפים 6 ו-23 בחלק א' לדוח התקופתי, בהתאמה.

2.5. סעיף 21 – הליכים משפטיים:

לפרטים אודות בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה בבית המשפט המחוזי בתל אביב במסגרתה הועלו טענות הנוגעות להצגה מטעה לכאורה של מחירים "קודמים" למחירים מוזלים, ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים של החברה.

ב. הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

1. תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה

להלן תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה למחצית הראשונה בשנים 2019 ו-2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-6.2018	1-6.2019	
הגידול במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעליה בהיקפי המכירות בכל תחומי פעילות הקבוצה	415.9	436.2	הכנסות ממכירות
	262.0	272.3	רווח גולמי
הירידה בשיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מעלייה בשער החליפין הממוצע של הדולר בחציון הראשון ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ועלייה בשיעור ההנחות שקוזזו בחלקן מירידה בהפרשה לירידת ערך מלאי	62.7%	62.4%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
הגידול בהוצאות המכירה והשיווק בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול בפעילות תחום עדיקה. הגידול בהוצאות קוזז בחלקו מהשפעת יישום לראשונה של תקן 16	229.9	236.2	הוצאות מכירה ושיווק
	55.3%	54.1%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות
הירידה בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מירידה בהוצאות הנהלה המיוחדות לתחומי פעילות אופנת ההלבשה ואופנת הבית, אשר קוזזה בחלקה מעליה בהוצאות הנהלה בתחום פעילות עדיקה	25.7	21.2	הוצאות הנהלה וכלליות
	6.2%	4.8%	שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות
ההוצאות האחרות בתקופה המקבילה אשתקד נבעו בעיקרן מהפסדים בגין סגירת חנויות ומהוצאות הנפקה חד פעמיות בתחום פעילות עדיקה, שלא ניתנות לניכוי מההון העצמי	(1.6)	(0.2)	הוצאות אחרות
הגידול ברווח תפעולי בתקופת הדוח מול רווח תפעולי בתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהשפעת היישום לראשונה של תקן 16. הרווח התפעולי בתקופת הדוח בנטרול השפעת תקן 16 מסתכם לסך של כ-5 מיליון ש"ח	4.6	14.6	רווח תפעולי לאחר הוצאות אחרות
	1.1%	3.3%	שיעור הרווח התפעולי מהמכירות
העלייה בהוצאות מימון נטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהשפעת היישום לראשונה של תקן 16	(1.4)	(12.5)	הוצאות מימון, נטו
	1.1	0.3	מיסים על ההכנסה
הרווח הנקי בתקופת הדוח בנטרול השפעת תקן 16 מסתכם לסך של כ-3 מיליון ש"ח	2.1	1.7	רווח נקי
	0.5%	0.3%	שיעור הרווח הנקי מהמכירות
	0.04	0.04	רווח בסיסי ומדולל ל-0.01 ש"ח ערך נקוב מניות

להלן תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה לרבעון השני בשנים 2019 ו-2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	4-6.2018	4-6.2019	
הגידול במכירות ברבעון השני לשנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעיתוי מכירות חג הפסח שנכללו בשנת 2019 בעיקר בתקופת הרבעון השני לעומת מכירות החג בתקופה המקבילה אשתקד, שנכללו בעיקר ברבעון הראשון.	195.7	241.4	הכנסות ממכירות
	124.9	156.9	רווח גולמי
העלייה בשיעור הרווח הגולמי ברבעון השני של השנה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מירידה בשיעור ההנחות שנבעה בין היתר מעיתוי חג הפסח השנה ומירידה בהיקף ההפרשה לירידת ערך מלאי, אשר קווצה בחלקה מעלייה בשער החליפין הממוצע של הדולר ברבעון השני לשנת 2019 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד	63.8%	65.0%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
הגידול בהוצאות המכירה והשיווק ברבעון השני השנה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול בפעילות תחום עדיקה וכן מעליה בהוצאות מכירה ושיווק בתחומי אופנת ההלבשה והבית בגין השפעת עיתוי חג הפסח. הגידול בהוצאות קווצ בחלקו מהשפעת יישום לראשונה של תקן 16	115.1	123.7	הוצאות מכירה ושיווק
	58.8%	51.2%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות
הירידה בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השני השנה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מירידה בהוצאות המיוחסות לתחומי פעילות אופנת ההלבשה ואופנת הבית שמקורה בעיקר בהוצאות חד פעמיות בגין מעבר מטה החברה והוצאות יעוץ שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה קווצה בחלקה מעליה בהוצאות הנהלה בתחום פעילות עדיקה	14.1	9.9	הוצאות הנהלה וכלליות
	7.2%	4.1%	שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות
ההוצאות האחרות ברבעון השני אשתקד נבעו בעיקרן מהפסדים בגין סגירת חנויות	1.0	0.2	הוצאות אחרות
הגידול ברווח תפעולי ברבעון השני לשנת 2019 מול ההפסד התפעולי בתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעיתוי מכירות חג הפסח כאמור לעיל ומהשפעת היישום לראשונה של תקן 16. בנטרול השפעת תקן 16, הרווח התפעולי בתקופת הדוח מסתכם לסך של כ-18 מיליון ש"ח	(5.3)	23.2	רווח (הפסד) תפעולי לאחר הוצאות אחרות
	2.7%	9.6%	שיעור הרווח התפעולי מהמכירות
העלייה בהוצאות מימון נטו בתקופת הרבעון השני לשנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהשפעת היישום לראשונה של תקן 16	0.5	6,195	הוצאות מימון, נטו
	(1.2)	0.6	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
בנטרול השפעת תקן 16, הרווח הנקי בתקופת הדוח מסתכם לסך של כ-17 מיליון ש"ח	(4.5)	16.3	רווח נקי
	2.3%	6.7%	שיעור הרווח הנקי מהמכירות
	(0.1)	0.35	רווח בסיסי ומדולל ל-0.01 ש"ח ערך נקוב מניות

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

4-6/2018	4-6/2019	1-6/2018	1-6/2019	
195,122	241,396	414,688	436,220	מכירות
376	-	906	-	הכנסות מעמלות
185	-	311	-	הכנסות מדמי שכירות
70,670	84,468	153,800	163,836	עלות המכירות
38	-	69	-	עלות השכירות
124,975	156,928	262,036	272,384	רווח גולמי
115,146	123,702	229,990	236,276	הוצאות מכירה
14,130	9,857	25,749	21,293	הוצאות הנהלה וכלליות
968	165	1,643	239	הוצאות אחרות
(5,269)	23,204	4,654	14,576	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(481)	(6,195)	(1,373)	(12,562)	הוצאות מימון, נטו
(5,750)	17,009	3,281	2,014	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(1,250)	647	1,105	333	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(4,500)	16,362	2,176	1,681	רווח (הפסד) נקי

השפעת היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות ("תקן 16"):

החברה יישמה לראשונה את תקן 16 בדוחותיה הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2019. החברה בחרה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי, כאמור בביאור 2 לדוחות הכספיים של החברה. בהתאם, לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה בדוחות הכספיים ולכן בחרה החברה להציג את השפעת יישום תקן 16 על תוצאות הפעילות המאוחדות בשנת היישום הראשונה. בשל ההשפעה של התקן על הדוחות הכספיים, החברה בחרה לציין את השפעות התקן על התוצאות בשנת המעבר (2019).

להלן השפעת תקן 16 על דוח רווח והפסד המאוחד (באלפי ש"ח):

4-6/2019		1-6/2019		
ללא השפעת תקן 16	כפי שדווח	ללא השפעת תקן 16	כפי שדווח	
17,800	23,204	5,001	14,576	רווח תפעולי לאחר הוצאות אחרות
480	6,195	1,668	(12,562)	הוצאות מימון, נטו
16,673	16,362	3,002	1,681	רווח נקי

2. עיקרי דוח רווח והפסד בחלוקה לתחומי פעילות לחציון הראשון בשנים 2019 ו-2018 (אלפי ש"ח):

<u>1-6/2019</u>						
סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית	אופנת הלבשה	
436,220	-	-	52,020	218,348	165,852	הכנסות מחיצוניים
-	(7,799)	-	7,799	-	-	הכנסות בין מגזריות
436,220	-	-	59,819	218,348	165,852	הכנסות
14,576	-	-	1,495	7,786	5,295	רווח מגזרי

<u>1-6/2018</u>						
סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית	אופנת הלבשה	
415,905	-	311	45,689	211,732	158,173	הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
-	(4,684)	-	4,684	-	-	הכנסות בין מגזריות
415,905	(4,684)	311	50,373	211,732	158,173	הכנסות (כולל הכנסות מעמלות)
4,654	-	242	2,369	6,402	(4,359)	רווח (הפסד) מגזרי

<u>4-6/2019</u>						
סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית	אופנת הלבשה	
241,396	-	-	26,606	123,265	91,525	הכנסות מחיצוניים
-	(3,792)	-	3,792	-	-	הכנסות בין מגזריות
241,396	(3,792)	-	30,398	123,265	91,525	הכנסות
23,204	-	-	1,390	12,732	9,082	רווח מגזרי

<u>4-6/2018</u>						
סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית	אופנת הלבשה	
195,682	-	185	19,500	92,919	83,079	הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)
-	(4,082)	-	4,082	-	-	הכנסות בין מגזריות
195,683	(4,082)	185	23,582	92,919	83,079	הכנסות (כולל הכנסות מעמלות)
(5,269)	-	147	362	(5,663)	(115)	רווח (הפסד) מגזרי

להלן פרטים בדבר הפדיון הממוצע למ"ר לחודש של כל חנויות מגזר אופנת הבית ואופנת ההלבשה בחציון הראשון של כל אחת מהשנים 2019 ו-2018 :

2018	2019	
1,104	1,147	פדיון ממוצע למ"ר - ש"ח
58,096	57,365	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 של כל חנויות מגזר אופנת הבית ואופנת ההלבשה בחציון הראשון של כל אחת מהשנים 2019 ו-2018 :

על בסיס חנויות זהות בחציון ראשון		
2018	2019	
326,666	334,760	הפדיון בחנויות זהות - אלפי ש"ח
1,172	1,201	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות - ש"ח
46,470	46,470	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 2019 ו-2018 (כולל חנויות שנסגרו למספר ימים בגין שיפוצים).

להלן פרטים בדבר הפדיון הממוצע למ"ר לחודש של כל חנויות מגזר אופנת הבית ואופנת ההלבשה ברבעון השני של כל אחת מהשנים 2019 ו-2018 :

2018	2019	
1,002	1,307	פדיון ממוצע למ"ר - ש"ח
58,801	57,002	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 במגזר אופנת הבית ואופנת ההלבשה ברבעון השני של כל אחת מהשנים 2019 ו-2018 :

על בסיס חנויות זהות ברבעון השני		
2018	2019	
157,465	195,845	הפדיון בחנויות זהות - אלפי ש"ח
1,086	1,350	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות - ש"ח
48,385	48,352	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 2019 ו-2018 (כולל חנויות שנסגרו למספר ימים בגין שיפוצים).

2.1 תחום אופנת ההלבשה

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת ההלבשה במחצית הראשונה של השנים 2019 ו-2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-6/2018	1-6/2019	
הגידול במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהגידול במכירות למ"ר של תחום הפעילות	158.1	165.8	מכירות
המעבר לרווח תפעולי בתקופת הדוח נבע בעיקר מהגידול במכירות כאמור לעיל ומהשפעת תקן 16 וכן משיפור בשיעור הרווח הגולמי שנובע בין היתר משיפור בפעילות חנויות העודפים של החברה (Golf Outlet). הרווח התפעולי של תחום הפעילות בתקופת הדוח בנטרול תקן 16 מסתכם לסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח	(4.3)	5.3	רווח (הפסד) תפעולי
	(2.7%)	3.2%	שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי מהמכירות

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת ההלבשה ברבעון השני של השנים 2019 ו-2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	4-6/2018	4-6/2019	
הגידול במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעיתוי חג הפסח שחל בשנת 2019 במחצית השנייה של חודש אפריל ומכירות החג נרשמו בעיקרן ברבעון השני בהתאם, בעוד שבשנת 2018 מכירות החג נכללו ברבעון הראשון. כמו כן נרשמה עליה בפדיון למ"ר בחנויות תחום הפעילות	83.1	91.5	מכירות
המעבר לרווח תפעולי בתקופת הדוח נבע בעיקר מהגידול במכירות כאמור לעיל ומהשפעת תקן 16 וכן מעליה בשיעור הרווח הגולמי. הרווח התפעולי של תחום הפעילות בתקופת הדוח בנטרול תקן 16 מסתכם לסך של כ- 7 מיליון ש"ח	(0.1)	9.1	רווח (הפסד) תפעולי
	0.1%	9.9%	שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי מהמכירות

להלן פרטים בדבר הפדיון הממוצע למ"ר לחודש בתחום אופנת ההלבשה בחציון הראשון של כל אחת מהשנים 2019 ו-2018:

2018	2019	
1,071	1,120	פדיון ממוצע למ"ר - ש"ח
25,835	25,869	השטחים ששימשו לחישוב (במ"ר)

להלן פרטים בדבר הפדיון בחנויות זהות בתחום אופנת ההלבשה בחציון הראשון של כל אחת מהשנים 2019 ו-2018:

על בסיס חנויות זהות בחציון ראשון		
2018	2019	
135,480	137,530	הפדיון בחנויות זהות - אלפי ש"ח
1,183	1,201	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות - ש"ח
19,085	19,085	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 2019 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 2019 ו-2018:

2018	2019	
1,104	1,265	פדיון ממוצע למ"ר - ש"ח
26,054	25,571	השטחים ששימשו לחישוב (במ"ר)

חישוב השטחים והפדיון התבצע בהתאם לעקרונות שצוינו לעיל ביחס לפדיון ממוצע למ"ר לחודש כאמור בסעיף 2 לעיל.

להלן פרטים בדבר הפדיון בחנויות זהות בתחום אופנת ההלבשה ברבעון השני של כל אחת מהשנים 2019 ו-2018:

על בסיס חנויות זהות ברבעון השני		
2018	2019	
72,821	79,681	הפדיון בחנויות זהות - אלפי ש"ח
1,228	1,343	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות - ש"ח
19,775	19,775	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 2019 ו-2018 (כולל חנויות שנסגרו למספר ימים בגין שיפוצים). חישוב השטחים והפדיון בחנויות זהות התבצע בהתאם לעקרונות שצוינו לעיל ביחס לחישוב של כלל החנויות.

2.2 תחום אופנת הבית

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת הבית במחצית הראשונה של השנים 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-6/2018	1-6/2019	
הגידול במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול במכירות למ"ר של החנויות בתחום הפעילות, על אף ירידה של כ-2% בשטחי המסחר. כמו כן, מכירות אתרי גולף אונליין השייכים לתחום אופנת הבית, בתקופה של הרבעון הראשון בשנת 2018, אינן נכללות בתחום אופנת הבית אלא נכללות בתחום פעילות עדיקה.	211.7	218.3	מכירות
הגידול ברווח התפעולי נבע בעיקר מגידול במכירות כאמור לעיל ומהשפעה של יישום תקן 16 אשר קוזזו בחלקם מירידה בהכנסות מעמלות זכיינים בחנות הדר יוסף (שנסגרה באוקטובר 2018) וגידול בהפסד הפעילות המקוונת של תחום פעילות זה הנובע מפעולות החברה להגדלת נתח שוק המכירות המקוונות בתחום. הרווח התפעולי של תחום הפעילות בתקופת הדוח השנה בנטרול תקן 16, מסתכם לסך של כ- 3 מיליון ש"ח	6.4	7.8	רווח תפעולי
	3.0%	3.6%	שיעור הרווח התפעולי מהמכירות

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר אופנת הבית ברבעון השני של השנים 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	4-6/2018	4-6/2019	
הגידול במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעיתוי חג הפסח שחל בשנת 2019 במחצית השנייה של חודש אפריל. מכירות החג נרשמו בעיקרן ברבעון השני בהתאם, בעוד שבשנת 2018 מכירות החג נרשמו ברבעון הראשון.	92.9	123.2	מכירות
המעבר לרווח תפעולי נבע בעיקר מהגידול במכירות כאמור לעיל ומהשפעת תקן 16. הרווח התפעולי של תחום הפעילות בתקופה בנטרול תקן 16 מסתכם לסך של כ- 10 מיליון ש"ח	(5.6)	12.7	רווח (הפסד) תפעולי
	6.0%	10.3%	שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי מהמכירות

להלן פרטים בדבר הפדיון הממוצע למ"ר לחודש בתחום אופנת הבית בחציון הראשון של כל אחת מהשנים 2018 ו-2019 :

2018	2019	
1,131	1,170	פדיון ממוצע למ"ר – ש"ח
32,261	31,496	השטחים ששימשו לחישוב (במ"ר)

להלן פרטים בדבר הפדיון בחנויות זהות בתחום אופנת הבית בחציון הראשון של כל אחת מהשנים 2019 ו-2018 :

על בסיס חנויות זהות בחציון ראשון		
2018	2019	
191,186	197,229	הפדיון בחנויות זהות - אלפי ש"ח
1,164	1,200	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות - ש"ח
27,385	27,385	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-2019 (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 2019 ו-2018 :

2018	2019	
959	1,342	פדיון ממוצע למ"ר – ש"ח
32,547	31,432	השטחים ששימשו לחישוב (במ"ר)

חישוב השטחים והפדיון התבצע בהתאם לעקרונות שצוינו לעיל ביחס לפדיון ממוצע למ"ר לחודש כאמור בסעיף 2 לעיל.

להלן פרטים בדבר הפדיון בחנויות זהות בתחום אופנת הבית ברבעון השני של כל אחת מהשנים 2019 ו-2018 :

על בסיס חנויות זהות ברבעון השני		
2018	2019	
84,644	116,164	הפדיון בחנויות זהות - אלפי ש"ח
987	1,355	הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות - ש"ח
28,577	28,577	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-2019 (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.

2.3 תחום עדיקה

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר עדיקה במחצית הראשונה של השנים 2019 ו-2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	1-6/2018	1-6/2019	
הגידול נובע מצמיחה בפעילות השוטפת של החברה, אשר מתורגמת בין היתר לגידול בלקוחות הפעילים באתר, זאת בנוסף לגידול בהכנסות תחום הפעילות מפתחת חנויות פיזיות נוספות. כמו כן, מכירות אתרי גולף אונליין השייכים לתחום אופנת הבית, בתקופה של הרבעון הראשון בשנת 2018, נכללות בתחום פעילות עדיקה.	45.7	52.0	מכירות
הקיטון נובע בעיקרו ממהלכים לבניית מנועי צמיחה חדשים הכוללים, פתיחת סניפים, תוספת כח אדם, הוספת וגיוון פריטים והוצאות בקשר עם הרחבת פעילות המסחר הקמעונאי המקוון של תחום עדיקה לפעילות בינלאומית	2.3	1.5	רווח תפעולי
	5.0%	2.9%	שיעור הרווח התפעולי מהמכירות

להלן תוצאות הפעילות העסקית במגזר עדיקה ברבעון השני של השנים 2019 ו-2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	4-6/2018	4-6/2019	
הגידול נובע מצמיחה בפעילות השוטפת של החברה, אשר מתורגמת בין היתר לגידול של כ-9% בלקוחות הפעילים באתר, זאת בנוסף לגידול בהכנסות תחום הפעילות מפתחת חנויות פיזיות נוספות	19.5	26.6	מכירות
העלייה ברווח התפעולי בתקופה נובעת בעיקרה מירידה בהוצאות תשלום מבוסס מניות ומהשפעת יישום תקן 16, אשר קוזה בחלקה ממהלכים לבניית מנועי צמיחה חדשים הכוללים, פתיחת סניפים, תוספת כח אדם, הוספת וגיוון פריטים ובחינת הרחבת פעילות המסחר הקמעונאי המקוון של החברה לפעילות בינלאומית	0.3	1.4	רווח תפעולי
	1.5%	5.3%	שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי מהמכירות

להלן נתונים בדבר מדדים רלוונטיים לפעילות החברה בתחום המסחר הקמעונאי (E-commerce and Retail) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2019:

הסברי החברה	שיעור השינוי (באחוזים)	שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018	שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	KPI's
הגידול בלקוחות הפעילים באתר עדיקה בהשוואה ליום 30 ביוני, 2018 נובע מהמשך צמיחה בפעילות האתר	9	43	47	לקוחות פעילים* באתר עדיקה בלבד (באלפים)
הקטיון בסל הממוצע בהשוואה ליום 30 ביוני, 2018, נובע מתמהיל מכירות שונה בין מכירות אונליין למכירה בחנויות, וכן מהוספת מוצרי ביוטי וליבינג לסל מוצרי החברה והנחות גבוהות יותר שניתנו במהלך תקופת הדוח.	(8)	190	174	סל ממוצע (ש"ח)**
-	(11)	2.8	2.5	מס' פריטים בסל – כלל פעילות המסחר הקמעונאי של עדיקה
הגידול במספר הפריטים הכולל בהשוואה ליום 30 ביוני, 2018 נובע מהמשך הצמיחה	34	370	494	מספר פריטים כולל (באלפים) – כלל פעילות המסחר הקמעונאי של עדיקה
הגידול במספר העסקאות בהשוואה ליום 30 ביוני, 2018 נובע מהמשך החדירה של המותג בשוק	51	132	199	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.

3. המצב הכספי

30/06/2018	31/12/2018	30/6/2019	
142.8	150.1	77.2	הון חוזר (במיליוני ש"ח)
1.62	1.7	1.3	יחס שוטף
0.9	0.9	0.6	יחס מהיר

הקיטון בהון החוזר נובע בעיקרו מיישום לראשונה של תקן 16, שהביא לרישום חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה בסך של כ- 76 מיליון ש"ח. בנטרול השפעת התקן, ההון החוזר ליום 30 ביוני 2019 מסתכם בכ- 153 מיליון ש"ח.

הירידה ביחס השוטף נובעת בעיקרה אף היא מיישום תקן 16. בנטרול השפעת התקן, היחס השוטף מסתכם ב- 1.8.

הירידה ביחס המהיר נובעת הן מיישום תקן 16 והן מהעלייה במלאי. בנטרול השפעת התקן, היחס המהיר מסתכם ב- 0.86.

4. הון

ההון של החברה ליום 30 ביוני 2019 מסתכם בסך של כ-238 מיליוני ש"ח, לעומת הון של כ-309 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018. הירידה בהון בתקופת הדוח נובעת בעיקר מהיישום לראשונה של תקן 16 וכן מההפסד בתקופת הדוח. ההון העצמי בנטרול השפעת התקן מסתכם בכ- 313 מיליוני ש"ח.

5. מקורות המימון והנזילות

יתרת מזומנים ושווי מזומנים בתוספת השקעות לזמן קצר בניכוי אשראי מתאגידים בנקאיים והלוואות מאחרים ליום 30 ביוני 2019, הסתכמה בכ-27 מיליוני ש"ח, לעומת כ-17 מיליוני ש"ח ליום 31 לדצמבר 2018. לפרטים נוספים בדבר מסגרות אשראי שקיבלה החברה ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת של החברה בתקופת הדוח הסתכם בכ-81 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת של כ-13 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי בתקופה נובע מיישום תקן 16.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכם בכ-14 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ-28 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד שימשו בעיקר לרכישת רכוש קבוע.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכם בכ-81 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון של כ-27 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים מפעילות מימון בתקופת הדוח שימשו בעיקרם לפירעון התחייבות בגין חכירה בסך כ-47 מיליוני ש"ח (בהתאם ליישום תקן 16) ובנוסף, פרעה החברה אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי נטו בסך של כ-22 מיליוני ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד, נבעו המזומנים מפעילות מימון בעיקרם מהנפקה ומכירה של מניות עדיקה.

לפרטים בדבר מקורות המימון של הקבוצה ראה סעיף 17 בחלק א' לדוח התקופתי.

לפרטים בדבר חידוש הסכמי האשראי עם התאגידים הבנקאיים להעמדת מסגרות אשראי לחברה לזמן קצר ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים של החברה.

פרק ב': היבטי ממשל תאגידי

תרומות

בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 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.

רביב ברוקמאייר

מנכ"ל

גונן ביבר

מ"מ יו"ר הדירקטוריון

25 באוגוסט 2019

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2019

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

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



טל. +972-3-6232525	קוסט פורר גבאי את קסירר
פקס +972-3-5622555	רח' מנחם בגין 144,
ey.com	תל-אביב 6492102

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת גולף א.ק. בע"מ וחברות בנות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2019 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-0.01% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2019 והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-0.4% מכלל הכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלשה 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 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
32,683	66,478	17,882	<u>נכסים שוטפים</u>
1,515	-	1,812	מזומנים ושווי מזומנים
40,596	41,267	42,996	מזומן משועבד
2,075	1,901	1,517	השקעות לזמן קצר
107,051	92,688	95,387	מסים שוטפים לקבל
23,354	14,767	13,590	לקוחות
170,426	154,509	180,473	חייבים ויתרות חובה
			מלאי מוצרים
<u>377,700</u>	<u>371,610</u>	<u>353,657</u>	
1,019	1,003	1,028	<u>נכסים לא שוטפים</u>
104,743	96,216	123,645	פקדונות לזמן ארוך
7,052	(*6,366)	7,624	רכוש קבוע
-	-	499,267	פיתוח אתר אינטרנט
41,154	(*42,353)	39,890	נכסי זכות שימוש
15,466	16,659	15,741	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים
			מסים נדחים
<u>169,434</u>	<u>162,597</u>	<u>687,195</u>	
<u>547,134</u>	<u>534,207</u>	<u>1,040,852</u>	

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
50,831	52,191	27,845	<u>התחייבויות שוטפות</u>
53,376	54,420	52,610	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	76,001	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
122,515	122,130	119,956	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
226,722	228,741	276,412	זכאים ויתרות זכות
-	331	-	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
5,765	2,076	5,540	הלוואות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	515,057	הלוואות מאחרים
5,298	5,250	5,731	התחייבות בגין חכירה
11,063	7,657	526,328	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
471	471	471	<u>הון המיוחס לבעלי המניות</u>
321,903	321,903	321,903	הון מניות
(57,931)	(66,064)	(129,973)	פרמיה על מניות
19,908	19,908	19,934	יתרת הפסד
284,351	276,218	212,335	קרנות הון
24,998	21,591	25,777	סה"כ הון מיוחס לבעלי מניות החברה
309,349	297,809	238,112	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
547,134	534,207	1,040,852	סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

25 באוגוסט, 2019			
אליעזר שפיר סמנכ"ל כספים	רביב ברוקמאיר מנכ"ל	גונן ביבר מ"מ יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
889,168	195,122	241,396	414,688	436,220	הכנסות ממכירות
1,441	376	-	906	-	הכנסות מעמלות
313	185	-	311	-	הכנסות משכירות
890,922	195,683	241,396	415,905	436,220	סה"כ הכנסות
337,703	70,670	84,468	153,800	163,836	עלות המכירות
69	38	-	69	-	עלות השכירות
337,772	70,708	84,468	153,869	163,836	סה"כ עלות ההכנסות
553,150	124,975	156,928	262,036	272,384	רווח גולמי
488,019	115,146	123,702	229,990	236,276	הוצאות מכירה ושיווק
46,948	14,130	9,857	25,749	21,293	הוצאות הנהלה וכלליות
18,183	(4,301)	23,369	6,297	14,815	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות אחרות, נטו
1,287	968	165	1,643	239	הוצאות אחרות
16,896	(5,269)	23,204	4,654	14,576	רווח (הפסד) תפעולי לאחר הוצאות אחרות
3,142	163	(156)	663	2,552	הכנסות מימון
(4,986)	(644)	(6,039)	(2,036)	(15,114)	הוצאות מימון
15,052	(5,750)	17,009	3,281	2,014	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
3,756	(1,250)	647	1,105	333	מסים על הכנסה (הטבת מס)
11,296	(4,500)	16,362	2,176	1,681	רווח נקי (הפסד)
10,126	(4,501)	16,327	2,175	1,928	רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל: בעלי מניות החברה
1,170	1	35	1	(247)	זכויות שאינן מקנות שליטה
11,296	(4,500)	16,362	2,176	1,681	
0.21	(0.10)	0.35	0.04	0.04	רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
	2018	2019	2018	2019		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
11,296	(4,500)	16,362	2,176	1,681	רווח נקי (הפסד) רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס): <u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u> רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת <u>סכומים שיסווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u> התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	
133	-	-	-	-		
-	-	39	-	39	סה"כ רווח (הפסד) כולל	
<u>11,429</u>	<u>(4,500)</u>	<u>16,401</u>	<u>2,176</u>	<u>1,720</u>		

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						
309,349	24,998	284,351	(57,931)	19,908	321,903	471
(74,335)	(345)	(73,990)	(73,990)	-	-	-
235,014	24,653	210,361	(131,921)	19,908	321,903	471
1,681	(247)	1,928	1,928	-	-	-
39	13	26	-	26	-	-
1,720	(234)	1,954	1,928	26	-	-
1,378	1,358	20	20	-	-	-
238,112	25,777	212,335	(129,973)	19,934	321,903	471

יתרה ליום 1 בינואר, 2019
השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 16 ליום 1 בינואר, 2019

יתרה ליום 1 בינואר, 2019
רווח נקי (הפסד)
רווח כולל אחר
סה"כ רווח (הפסד) כולל
עלות תשלום מבוסס מניות
יתרה ליום 30 ביוני, 2019

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
4,149	-	4,149	4,149	-	-	-
269,244	9,850	259,394	(68,384)	5,404	321,903	471
2,176	1	2,175	2,175	-	-	-
24,135	9,631	14,504	-	14,504	-	-
2,254	2,109	145	145	-	-	-
297,809	21,591	276,218	(66,064)	19,908	321,903	471

יתרה ליום 1 בינואר, 2018
השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 15 ליום 1 בינואר, 2018

יתרה ליום 1 בינואר, 2018
רווח
הנפקת מניות בחברה מאוחדת ומכירת מניות בחברה מאוחדת על ידי החברה
עלות תשלום מבוסס מניות
יתרה ליום 30 ביוני, 2018

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							
221,078	25,106	195,972	(146,310)	19,908	321,903	471	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2019</u>
16,362	35	16,327	16,327	-	-	-	רווח נקי
39	13	26	-	26	-	-	רווח כולל אחר
16,401	48	16,353	16,327	26	-	-	סה"כ רווח כולל
633	623	10	10	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>238,112</u>	<u>25,777</u>	<u>212,335</u>	<u>(129,973)</u>	<u>19,934</u>	<u>321,903</u>	<u>471</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2019</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							
300,477	19,830	280,647	(61,635)	19,908	321,903	471	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2018</u>
(4,500)	1	(4,501)	(4,501)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
1,832	1,760	72	72	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<u>297,809</u>	<u>21,591</u>	<u>276,218</u>	<u>(66,064)</u>	<u>19,908</u>	<u>321,903</u>	<u>471</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2018</u>

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל המיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת רווח (הפסד)	קרנות הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח							
265,095	9,850	255,245	(72,533)	5,404	321,903	471	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2018</u>
4,149	-	4,149	4,149	-	-	-	<u>השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 15 ליום 1 בינואר, 2018</u>
269,244	9,850	259,394	(68,384)	5,404	321,903	471	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2018</u>
11,296	1,170	10,126	10,126	-	-	-	רווח נקי
133	-	133	133	-	-	-	רווח כולל אחר
11,429	1,170	10,259	10,259	-	-	-	סה"כ רווח כולל
4,478	4,284	194	194	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
24,198	9,694	14,504	-	14,504	-	-	הנפקת מניות בחברה מאוחדת ומכירת מניות בחברה מאוחדת על ידי החברה
<u>309,349</u>	<u>24,998</u>	<u>284,351</u>	<u>(57,931)</u>	<u>19,908</u>	<u>321,903</u>	<u>471</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018</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		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
11,296	(4,500)	16,362	2,176	1,681	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
					רווח נקי (הפסד) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
24,753	7,159	8,304	12,659	16,297	פחת והפחתות
-	-	24,367	-	46,294	פחת נכסי זכות שימוש
(3,807)	171	626	(242)	3,265	הוצאות (הכנסות) מימון שנצברו, נטו
(1,287)	577	149	790	312	הפסד (רווח) מגריעה ומימוש רכוש קבוע, נטו
4,478	1,831	633	2,253	1,378	עלות תשלום מבוסס מניות
851	(225)	(856)	180	(2,400)	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
3,756	(1,250)	(35)	1,105	(437)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
261	48	238	80	433	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
29,005	8,311	33,426	16,825	65,142	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(7,175)	27,397	(14,019)	7,188	11,663	ירידה (עלייה) בלקוחות
(9,149)	2,482	13,933	(3,844)	11,460	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(32,108)	(3,688)	13,726	(16,191)	(10,047)	ירידה (עלייה) במלאי
15,572	(7,906)	552	2,013	(5,734)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,312	(8,634)	2,509	3,845	6,162	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(30,548)	9,651	16,701	(6,989)	13,504	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(2,629)	(2,426)	(45)	(2,435)	(976)	מסים ששולמו
3,487	144	1,176	3,610	1,176	מסים שהתקבלו
858	(2,282)	1,131	1,175	200	
10,611	11,180	67,620	13,187	80,527	מזומנים נטו שנבעו 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			
	2018	2019	2018	2019		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
	(58,462)	(20,637)	(9,504)	(27,102)	(12,489)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
	(1,938)	(365)	(503)	(665)	(1,345)	רכישת רכוש קבוע
	-	-	(297)	-	(297)	השקעות בנכסים בלתי מוחשיים
	(60,400)	(21,002)	(10,304)	(27,767)	(14,131)	הפקדת פיקדון למזומן משועבד
						מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
						<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
	(1,144)	-	(34,682)	-	(22,255)	פרעון אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
	(236)	-	(118)	-	(239)	פרעון אשראי לזמן ארוך מאחרים
	6,496	1,485	-	3,108	-	קבלת אשראי לזמן ארוך מאחרים
	(1,168)	-	(680)	(511)	(948)	ריבית ששולמה
			(5,715)		(10,895)	ריבית ששולמה בגין חכירה
	-	(6,012)	-	-	-	תשלום בגין ניכוי במקור הצעת מכר
	-	-	(25,184)	-	(46,858)	פירעון התחייבות בגין חכירה
	24,198	-	-	24,135	-	הנפקת מניות בחברה מאוחדת בניכוי הוצאות הנפקה
	28,146	(4,527)	(66,379)	26,732	(81,195)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
	-	-	(2)	-	(2)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	(21,643)	(14,349)	(9,063)	12,152	(14,799)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
	54,326	80,827	26,947	54,326	32,683	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
	32,683	66,478	17,882	66,478	17,882	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
						(א) <u>פעילות מהותית שלא במזומן</u>
	1,970	16,573	6,159	16,573	6,159	רכישת רכוש קבוע באשראי
	-	-	16,471	-	16,471	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2019 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים 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. חכירות

כמפורט בבאור ג'1 בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן:

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. החברה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד תחילת החכירה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת על פני אורך החיים השימושיים שלו, או על פני תקופת החכירה, לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש. במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

4. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש. כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגריעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

ג. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים1. יישום לראשונה של IFRS 16 - חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 - חכירות (להלן - "התקן"). התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן - "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחובה, או חלק מחובה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

להלן עיקר השפעות התקן:

- התקן דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן שבוטל-IAS 17 חכירות. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכרים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-השימוש.
- התקן כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות, וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הישן, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. כמתאפשר על פי התקן בחרה החברה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי כאשר יתרת נכסי זכות השימוש נמדדו כאילו התקן היה מיושם ממועד תחילת החכירה אך לצורך החישוב נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד היישום לראשונה.

בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה הקיימת במועד יישום התקן לראשונה.

לפירוט בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל ממועד האימוץ לראשונה של התקן, ראה באור 2' לעיל.

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהן החברה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור בבאור 2' לעיל, למעט חריגים, מכירה החברה בגין כל חוזה חכירה בה היא מהווה חוכר ביתרת התחייבות כנגד יתרת נכס זכות שימוש וזאת בשונה מהמדיניות שיושמה תחת הוראות התקן הישן לפיו בחוזי חכירה בהן לא הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, הוכרו תשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

להלן נתונים המתייחסים ליישום לראשונה של התקן ליום 1 בינואר 2019 בגין חוזי חכירה אשר בתוקף במועד היישום לראשונה:

א. ריכוז השפעות היישום לראשונה של התקן על הדוחות הכספיים של החברה ביום 1 בינואר 2019:

כפי שמוצג בהתאם ל- IFRS 16	בהתאם למדיניות הקודמת		ליום 1 בינואר, 2019
	השינוי אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			נכסים לא שוטפים
120,720	15,977	104,743	רכוש קבוע*
505,687	505,687	-	נכסי זכות שימוש
341	341	-	מסים נדחים**
<u>626,748</u>	<u>522,005</u>	<u>104,743</u>	
<u>83,753</u>	<u>83,753</u>	-	התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
<u>596,346</u>	<u>596,346</u>	-	התחייבות בגין חכירה
(131,921)	(73,990)	(57,931)	יתרת רווח
<u>24,653</u>	<u>(345)</u>	<u>24,998</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה

* חלק השתתפויות המשכיר בשיפורים במושכר מסווגים לסעיף נכסי זכות שימוש.
** לא הוכר נכס מס ברמת הקבוצה בגובה של 17 מיליוני ₪ עקב העדר צפי לניצול בעתיד הנראה לעין, פרט לנכס מס שנבע מחברת הבת עדיקה.

כמו כן, בעקבות היישום לראשונה של התקן ביום 1 בינואר, 2019, חל גידול בהוצאות הפחת ובהוצאות המימון של החברה לשנת 2019 בסך של 48 מיליוני ש"ח ו- 11 מיליוני ש"ח בהתאמה, לצד קיטון בהוצאות השכירות לשנת 2019 בסך של 58 מיליוני ש"ח. כמו כן, כתוצאה מיישום התקן החדש נוצר לחברה בשנת 2019 גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בהיקף של כ- 58 מיליוני ש"ח וקיטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון בהיקף של כ- 58 מיליוני ש"ח.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית הנומינלי המתאימה להיוון חוזי החכירה, זאת בהתאם לסיכון המימוני של החברות, בהתאם למח"מ חוזי החכירה. שיעור הריבית התוספתי ששימש להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה במועד היישום לראשונה של התקן הינו בטווח שבין 3.12%-ל-5.63%.

ג. התאמה בין סך התחייבויות לתשלומי חכירה מינימליים עתידיים כפי שדווחו בבאור 7ב18 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2018 לבין יתרת ההתחייבות בגין חכירה ליום 1 בינואר 2019:

ליום 1 בינואר 2019 אלפי ש"ח	
605,785	סך תשלומי חכירה מינימליים עתידיים בגין חכירות, שאינן ניתנות לביטול, בהתאם להוראות IAS 17 לפי הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018
(6,307)	השפעה בגין חכירות לתקופות קצרות ו/או הכוללות נכס בסיס בעל ערך כספי נמוך ואשר בגינן תשלומי השכירות מוכרים כהוצאה בקו ישר על-פני תקופת החכירה
43,643	השפעות אחרות והשפעות בגין רכיבים שאינם רכיבי חכירה
643,121	סך התחייבויות בגין חכירה בהתאם להוראות IFRS 16 לפני השפעת היוון התשלומים
(46,775)	השפעת היוון התשלומים העתידיים בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה
596,346	סך ההתחייבויות בגין חכירה שנוצרו כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS16 ביום 1 בינואר, 2019

ד. הקלות אשר יושמו בעת יישום לראשונה של התקן:

1. החברה בחרה להשתמש בשיעור היוון יחיד עבור חוזי חכירה הכוללים מאפיינים דומים.
2. החברה בחרה שלא להכיר ביתרת התחייבות בגין חכירה ויתרת נכס זכות שימוש בגין חכירות אשר למועד היישום לראשונה תקופת החכירה הינה קצרה מ- 12 חודשים. חכירות אלו מטופלות כחכירות לטווח קצר.
3. בהתאם להוראות ההסכמים החדשים להעמדת מסגרות אשראי עם שני תאגידים בנקאיים בהם התקשרה החברה ביום 30 ביוני 2019 כמתואר בביאור 19ב(9) לדוחות הכספיים השנתיים, השפעת יישום התקן החדש על החברה לא תילקח בחשבון בעת חישוב אמות המידה הפיננסיות של החברה.

באור 3: עונתיות

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

מכשירים פיננסיים באור 4:

נכון ליום 30 ביוני, 2019 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

א. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

31 בדצמבר	30 ביוני	
	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

רמה 1:

ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 1)

39,977	39,113	41,878
619	2,154	1,118

מזומן מיועד

רמה 2:

חוזה אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

3,367	1,142	-
-------	-------	---

ב. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

31 בדצמבר	30 ביוני	
	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

רמה 2:

חוזה אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

-	-	(615)
---	---	-------

באור 5:

אירועים משמעותיים בתקופת הדוח

- א. ביום 19 במרס 2019 אישרה ועדת התגמול עדכון לא מהותי לשכרו של מנכ"ל החברה, מר רביב ברקמאיר בהתאם למדיניות התגמול של החברה. החל מחודש אפריל 2019 עודכן שכרו של מנכ"ל החברה לסך של 93,500 ש"ח ברוטו, צמוד למדד המחירים לצרכן (השכר יעודכן אחת לשלושה חודשים).
- ב. ביום 24 במרס 2019 הודיע מר אפרים רוזנהויז על סיום כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה.
- ג. ביום 16 באפריל 2019 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה הענקת מענקים ליו"ר דירקטוריון החברה היוצא, מר אפרים רוזנהויז, כך שישולם לו מענק חד פעמי בסך של 126,500 ש"ח בתוספת מע"מ ומענק פרישה בסך של 165,000 ש"ח בתוספת מע"מ.
- ד. ביום 13 במאי 2019 הוגשה נגד החברה בקשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב לאשר ניהול תובענה כתובענה ייצוגית (להלן: "הבקשה" ו"התובענה"). בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשות לפיה החברה מציגה ברשת GOLF & CO מצגי שווא של מחירים "קודמים" או "רגילים" שהינם כוזבים ומטעים לכאורה שלא בהתאם להוראות הדין, זאת במטרה לגרום לצרכנים לסבור כי מתקיימים מבצעים בשיעורי הנחה משמעותיים של עשרות אחוזים. לטענתם, שיעורי הנחה המוצגים הם פיקטיביים ומנופחים. סכום התובענה האישית הוערך על ידי המבקשת הראשונה בסך של 216 ש"ח ולחלופין בסך של 147 ש"ח, ועל ידי המבקשת השנייה בסך של 96 ש"ח. סכום התובענה המצרפי עבור כל חברי הקבוצה הוערך על ידי המבקשים בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח. עוד הניחו המבקשים כי ההכנסות כתוצאה מהשיווק במבצעים פיקטיביים, מסתכמות בחמישה אחוזים בלבד מכלל ההכנסות, דהיינו כ- 22,850,000 ש"ח. על החברה להגיש תשובה מטעמה עד ליום 2 באוקטובר 2019. טרם נקבע מועד דיון קדם משפט. לאור השלב המקדמי בו מצוי ההליך, לא ניתן להעריך את סיכויי.

באור 6:

אשראים מתאגידים בנקאיים והתניות פיננסיות

- א. בהמשך לאמור בביאור 19ב(9) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 30 ביוני 2019, חודשו הסכמי האשראי עם התאגידים הבנקאיים להעמדת מסגרות אשראי לחברה לזמן קצר, בתנאים דומים בכל ההיבטים המהותיים לתנאים שתוארו בביאור 19ב(9), כך שהחברה תהא רשאית לנצלן עד לא יאוחר מיום 31 ביולי 2020.
- ב. נכון ליום 30 ביוני 2019, עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה כלפי התאגידים הבנקאיים.

באור 7:

נכסים בלתי מוחשיים

- א. ליום 30 ביוני, 2019, בחנה החברה את סכום בר ההשבה של פעילות טופ שופ. 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 הוונו תזרימי המזומנים הינו 12.1%. 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 הנהלה כי החברה תתייצב בטווח הארוך ברמת רווחיות גולמית בשיעור 58%.
- שיעור הניכיון - שיעור הניכיון משקף את הנחות הנהלה לגבי הסיכון הספציפי של היחידה. שיעור ניכיון זה מהווה בסיס מקובל שמשמש את הנהלה 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- 2.5 מיליוני ש"ח. שיעורי צמיחה לתקופה העולה על חמש שנים - קיטון של 1% בשיעור הצמיחה כאמור יקטין את שווי השימוש טופ שופ ב- 1.7 מיליוני ש"ח.
- שווי הפעילות שנקבע בעבודה הינו כ- 20 מ' ש"ח. הערך הפנקסני מסתכם לסך של כ-19 מ' ש"ח. בעקבות הבחינה כאמור לא כללה החברה הפרשה לירידת ערך מוניטין בתקופת הדוח.
- ב. 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 נדרש לחשב את שווי השימוש וכן לא נדרשה התאמה לערך בספרים של ההשקעה.

באור 8:

מגזרי פעילות

א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים, בחברה שלושה מגזרי פעילות בני דיווח.

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. מגזר עדיקה - המגזר כולל מכירה קמעונאית של חברת עדיקה סטייל בע"מ במגוון מוצרים, בעיקרם פריטי אופנת הלבשה ואופנת הבית באתר האינטרנט ובחנויות וכן מתן שירותי מסחר מקוון הכוללים שירותי טכנולוגיה, ניהול אתרים, שירותי תוכן וקריאייטיב, שיווק אונליין, תפעול רשתות חברתיות ושירות לקוחות. החל מחודש מרץ, 2018 המגזר אינו כולל את פעילות אתרי גולף אנד קו וגולף קידס וטופשופ אונליין.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית	אופנת הלבשה
אלפי ש"ח					
436,220	-	-	52,020	218,348	165,852
-	(7,799)	-	7,799	-	-
436,220	(7,799)	-	59,819	218,348	165,852
14,576	-	-	1,495	7,786	5,295
(12,562)					
2,014					

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו

ביום 30 ביוני, 2019

הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין-מגזריות

הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

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

רווח לפני מסים על הכנסה

באור 8: מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות	אחר	עדיקה	אופנת בית	אופנת הלבשה
אלפי ש"ח					
241,396	-	-	26,606	123,265	91,525
-	(3,792)	-	3,792	-	-
241,396	(3,792)	-	30,398	123,265	91,525
23,204	-	-	1,390	12,732	9,082
(6,195)					
17,009					

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו

ביום 30 ביוני, 2019

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות
הכנסות
רווח מגזרי
הוצאות מימון, נטו
רווח 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					
890,922	-	313	100,324	457,627	332,658
-	(13,457)	-	13,457	-	-
890,922	(13,457)	313	113,781	457,627	332,658
16,896	-	244	6,856	19,137	(9,341)
(1,844)					
15,052					

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

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

באור 9:

ארועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

בימים 2 ו-3 ביולי 2019 אישר דירקטוריון החברה רכישה עצמית מניות החברה בהיקף של עד 5 מיליון ש"ח בהתאם לתכנית רכישה עצמית של החברה. התוכנית תכנס לתוקף ביום 28/8/2019 ועד ליום 31/3/2020 לאחר שהגיע למסקנה כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 וכי אין מגבלה על ביצוע הרכישה בהתאם למבחני החלוקה. ביום 5 באוגוסט 2019, דירקטוריון החברה החליט על הקלה טכנית למגבלת הרכישה העצמית בכל יום נתון.

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2019

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
10-14	מידע נוסף

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

א.ג.נ.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קבוצת גולף א.ק. בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2019 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 לתקופת ביניים זו 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-372 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2019 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברה הנ"ל הסתכם לסך של כ-80 אלפי ש"ח וסך של כ-22 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, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות 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 הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני, 2019 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		
	2018	2019	
	אלפי ש"ח		
6,697	35,261	7,612	<u>נכסים שוטפים</u>
40,596	41,267	42,996	מזומנים ושווי מזומנים
1,981	1,901	912	השקעות לזמן קצר
87,548	77,067	77,731	מסים שוטפים לקבל
33,828	24,524	13,513	לקוחות
157,208	142,669	163,968	חייבים ויתרות חובה
			מלאי מוצרים
<u>327,858</u>	<u>322,689</u>	<u>306,732</u>	
1,019	1,003	1,028	<u>נכסים לא שוטפים</u>
79,366	78,807	90,751	פקדונות לזמן ארוך
13,304	15,107	11,490	רכוש קבוע
-	-	391,559	נכסים בלתי מוחשיים
13,855	14,751	13,425	נכס זכות שימוש
58,512	57,982	52,489	מסים נדחים
			נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
<u>166,056</u>	<u>167,650</u>	<u>560,742</u>	
<u>493,914</u>	<u>490,339</u>	<u>867,474</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		
	2018	2019	
	אלפי ש"ח		
49,513	51,203	26,497	<u>התחייבויות שוטפות</u>
-	-	67,556	אשראי מתאגידים בנקאיים
40,509	39,283	36,021	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
109,223	117,100	107,429	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
199,245	207,586	237,503	זכאים ויתרות זכות
5,765	2,076	5,540	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
-	-	407,111	הלוואות מאחרים
4,553	4,459	4,983	התחייבות בגין חכירה
10,318	6,535	417,634	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
471	471	471	<u>הון</u>
321,903	321,903	321,903	הון מניות
(57,931)	(66,064)	(129,971)	פרמיה על מניות
19,908	19,908	19,934	יתרת הפסד
284,351	276,218	212,337	קרנות הון
493,914	490,339	867,474	

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

25 באוגוסט, 2019			
אליעזר שפיר	רביב ברוקמאייר	גונן ביבר	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	מ"מ יו"ר הדירקטוריון	

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		
	2018	2019	2018	2019	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)					
744,292	165,781	202,169	348,975	360,831	הכנסות ממכירות
1,441	376	-	906	-	הכנסות מעמלות
313	185	-	311	-	הכנסות משכירות
746,046	166,342	202,169	350,192	360,831	סה"כ הכנסות
277,556	59,512	69,221	126,284	131,725	עלות המכירות
69	38	-	69	-	עלות השכירות
277,625	59,550	69,221	126,353	131,725	סה"כ עלות ההכנסות
468,421	106,792	132,948	223,839	229,106	רווח גולמי
421,300	100,455	102,506	199,028	197,950	הוצאות מכירה ושיווק
35,659	10,912	8,964	20,221	17,647	הוצאות הנהלה וכלליות
11,462	(4,575)	21,478	4,590	13,509	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(1,498)	(4)	110	(892)	132	הוצאות (הכנסות) אחרות
12,960	(4,571)	21,368	5,482	13,377	רווח (הפסד) תפעולי לאחר הוצאות (הכנסות) אחרות
4,410	324	(109)	844	2,789	הכנסות מימון
(4,876)	(565)	(4,265)	(1,583)	(12,123)	הוצאות מימון
(1,308)	(1,784)	(237)	(2,361)	(1,685)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו
11,186	(6,596)	16,757	2,382	2,358	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
1,060	(2,095)	430	207	430	מסים על הכנסה (הטבת מס)
10,126	(4,501)	16,327	2,175	1,928	רווח נקי (הפסד)
0.21	(0.10)	0.35	0.04	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		
	2018	2019	2018	2019	
	אלפי ש"ח				
	(למעט נתוני רווח נקי למניה)				
10,126	(4,501)	16,327	2,175	1,928	רווח נקי (הפסד) רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס): <u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u> רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
133	-	-	-	-	
<u>10,259</u>	<u>(4,501)</u>	<u>16,327</u>	<u>2,175</u>	<u>1,928</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		
	2018	2019	2018	2019	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)					
10,126	(4,501)	16,327	2,175	1,928	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח נקי (הפסד) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
21,324	5,815	6,913	10,574	13,739	פחת והפחתות
-	-	20,092	-	39,410	פחת נכסי זכות שימוש
(3,803)	171	611	(242)	3,235	הוצאות מימון שנצברו, נטו
(955)	6	120	213	283	הפסד מגריעה ומימוש רכוש קבוע, נטו
194	72	10	145	20	עלות תשלום מבוסס מניות
851	(225)	(856)	180	(2,400)	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
1,060	(2,094)	430	208	430	מסים על הכנסה (הטבת מס)
260	33	249	33	430	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(1,040)	(101)	(153)	(196)	(304)	ריבית לקבל בגין הלוואה לחברה מוחזקת
1,308	1,784	237	2,361	1,685	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו
19,199	5,461	27,653	13,276	56,528	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
10,278	18,486	(7,887)	8,459	9,819	ירידה (עלייה) בלקוחות
(21,671)	9,493	16,517	(4,801)	22,011	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(30,112)	(2,078)	15,122	(15,573)	(6,760)	ירידה (עלייה) במלאי
12,962	(9,144)	(3,927)	(3,738)	(7,379)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
4,584	(3,847)	2,028	11,414	3,650	עלייה בזכאים ויתרות זכות
(23,959)	12,910	21,853	(4,239)	21,341	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(180)	-	(45)	-	(92)	מסים ששולמו
3,387	-	1,161	3,466	1,161	מסים שהתקבלו
3,207	-	1,116	3,466	1,069	
8,573	13,870	66,949	14,678	80,866	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	
	2018	2019	2018	2019

אלפי ש"ח

(למעט נתוני רווח נקי למניה)

(48,176)	(18,572)	(6,701)	(24,366)	(7,850)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
4,800	-	-	4,800	-	רכישת רכוש קבוע
-	-	(327)	-	723	קבלת מזומן עקב מיזוג חברה בת
(43,376)	(18,572)	(7,028)	(19,566)	(7,127)	פירעון (נטילת) הלוואה של חברת בת
					מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(1,144)	-	(34,682)	-	(22,255)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(236)	-	(118)	-	(239)	פרעון אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו
6,496	1,484	-	3,108	-	פרעון אשראי לזמן ארוך מאחרים
-	-	(21,195)	-	(40,895)	קבלת אשראי לזמן ארוך מאחרים
(1,168)	-	(436)	(511)	(948)	פירעון התחייבות בגין חכירה
-	-	(4,637)	-	(8,487)	ריבית ששולמה
3,948	1,484	(61,068)	2,597	(72,824)	ריבית ששולמה בגין חכירה
(30,855)	(3,218)	(1,147)	(2,291)	915	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
37,552	38,479	8,759	37,552	6,697	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
6,697	35,261	7,612	35,261	7,612	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
					<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
(1,149)	15,156	(4,040)	15,156	(4,040)	(א) פעילות מהותית שלא במזומן
-	-	11,156	-	11,156	רכישת רכוש קבוע באשראי
					הכרה בנכס זכות שימוש כנגד
					התחייבות בגין חכירה

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

באור 1: - כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2019 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים.
יישום לראשונה של IFRS 16 - חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – חכירות (להלן – "התקן"). התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן – "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

להלן עיקר השפעות התקן:

- התקן דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן שבוטל- IAS 17 חכירות. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-השימוש.
- התקן כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות, וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הישן, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. כמתאפשר על פי התקן בחרה החברה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי כאשר יתרת נכסי זכות השימוש נמדדו כאילו התקן היה מיושם ממועד תחילת החכירה אך לצורך החישוב נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד היישום לראשונה.

בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה הקיימת במועד יישום התקן לראשונה.

לפירוט בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל ממועד האימוץ לראשונה של התקן, ראה באור 2ב' לעיל.

עיקר השפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהן החברה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור בבאור 2ב' לעיל, למעט חריגים, מכירה החברה בגין כל חוזה חכירה בה היא מהווה חוכר ביתרת התחייבות כנגד יתרת נכס זכות שימוש וזאת בשונה מהמדיניות שיושמה תחת הוראות התקן הישן לפיו בחוזי חכירה בהן לא הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, הוכרו תשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

להלן נתונים המתייחסים ליישום לראשונה של התקן ליום 1 בינואר 2019 בגין חוזי חכירה אשר בתוקף במועד היישום לראשונה:

א. ריכוז השפעות היישום לראשונה של התקן על הדוחות הכספיים של החברה ביום 1 בינואר 2019:

כפי שמוצג בהתאם ל- IFRS 16	בהתאם למדיניות הקודמת		ליום 1 בינואר, 2019
	השינוי אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
92,218	12,852	79,366	רכוש קבוע*
421,509	421,509	-	נכסי זכות שימוש
<u>513,727</u>	<u>434,361</u>	<u>79,366</u>	
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
78,946	78,946	-	
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
504,406	504,406	-	התחייבות בגין חכירה
<u>(127,976)</u>	<u>(70,045)</u>	<u>(57,931)</u>	יתרת רווח

* חלק השתתפויות המשכיר בשיפורים במושכר מסווגים לסעיף נכסי זכות שימוש.
** לא הוכר נכס מס בגובה של 16 מיליוני ש"ח עקב העדר צפי לניצול בעתיד הנראה לעין.

כמו כן, בעקבות היישום לראשונה של התקן ביום 1 בינואר, 2019, חל גידול בהוצאות הפחת ובהוצאות המימון של החברה לשנת 2019 בסך של 41 מיליוני ש"ח ו- 8 מיליוני ש"ח בהתאמה, לצד קיטון בהוצאות השכירות לשנת 2019 בסך של 49 מיליוני ש"ח.
כמו כן, כתוצאה מיישום התקן החדש נוצר לחברה בשנת 2019 גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בהיקף של כ- 49 מיליוני ש"ח וקיטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון בהיקף של כ- 49 מיליוני ש"ח.

ב. החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית הנומינלי המתאימה להיוון חוזי החכירה, זאת בהתאם לסיכון המימוני של החברות, בהתאם למח"מ חוזי החכירה. שיעור הריבית התוספתי ששימש להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה במועד היישום לראשונה של התקן הינו בטווח שבין 3.12% ל-5.63%.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. התאמה בין סך התחייבויות לתשלומי חכירה מינימליים עתידיים כפי שדווחו בבאור 7ב18 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2018 לבין יתרת ההתחייבות בגין חכירה ליום 1 בינואר 2019:

ליום 1 בינואר 2019 אלפי ש"ח	
492,365	סך תשלומי חכירה מינימליים עתידיים בגין חכירות, שאינן ניתנות לביטול, בהתאם להוראות IAS 17 לפי הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018
(4,520)	השפעה בגין חכירות לתקופות קצרות ו/או הכוללות נכס בסיס בעל ערך כספי נמוך ואשר בגינן תשלומי השכירות מוכרים כהוצאה בקו ישר על-פני תקופת החכירה
49,394	השפעות אחרות והשפעות בגין רכיבים שאינם רכיבי חכירה
537,239	סך התחייבויות בגין חכירה בהתאם להוראות IFRS 16 לפני השפעת היוון התשלומים
(32,833)	השפעת היוון התשלומים העתידיים בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה
504,406	סך ההתחייבויות בגין חכירה שנוצרו כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS16 ביום 1 בינואר, 2019

ד. הקלות אשר יושמו בעת יישום לראשונה של התקן:

1. החברה בחרה להשתמש בשיעור היוון יחיד עבור חוזי חכירה הכוללים מאפיינים דומים.
2. החברה בחרה שלא להכיר ביתרת התחייבות בגין חכירה ויתרת נכס זכות שימוש בגין חכירות אשר למועד היישום לראשונה תקופת החכירה הינה קצרה מ-12 חודשים. חכירות אלו מטופלות כחכירות לטווח קצר.
3. בהתאם להוראות ההסכמים החדשים להעמדת מסגרות אשראי עם שני תאגידי בנקאיים בהם התקשרה החברה ביום 30 ביוני 2019 כמתואר בביאור 19ב(9) לדוחות הכספיים השנתיים, השפעת יישום התקן החדש על החברה לא תילקח בחשבון בעת חישוב אמות המידה הפיננסיות של החברה.

מכשירים פיננסיים באור 3 -

סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

נכון ליום 30 ביוני, 2019 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

א. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

31 בדצמבר	30 ביוני	
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

רמה 1:

ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 1)

39,977	39,113	41,878
619	2,154	1,118

מזומן מיועד

רמה 2:

חוזה אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

3,367	1,142	-
-------	-------	---

ב. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

31 בדצמבר	30 ביוני	
2018	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

רמה 2:

חוזה אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

-	-	(615)
---	---	-------

ארועים משמעותיים בתקופת הדוח : באור 4:

- א. ביום 19 במרס 2019 אישרה ועדת התגמול עדכון לא מהותי לשכרו של מנכ"ל החברה, מר רביב ברוקמאיר בהתאם למדיניות התגמול של החברה. החל מחודש אפריל 2019 עודכן שכרו של מנכ"ל החברה לסך של 93,500 ש"ח ברוטו, צמוד למדד המחירים לצרכן (השכר יעודכן אחת לשלושה חודשים).
- ב. ביום 24 במרס 2019 הודיע מר אפרים רוזנהויז על סיום כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה.
- ג. ביום 16 באפריל 2019 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה הענקת מענקים ליו"ר דירקטוריון החברה היוצא, מר אפרים רוזנהויז, כך שישולם לו מענק חד פעמי בסך של 126,500 ש"ח בתוספת מע"מ ומענק פרישה בסך של 165,000 ש"ח בתוספת מע"מ.
- ד. ביום 13 במאי 2019 הוגשה נגד החברה בקשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב לאשר ניהול תובענה כתובענה ייצוגית (להלן: "הבקשה" ו"התובענה"). בבסיס התובענה עומדת טענת המבקשות לפיה החברה מציגה ברשת GOLF & CO מצגי שווא של מחירים "קודמים" או "רגילים" שהינם כוזבים ומטעים לכאורה שלא בהתאם להוראות הדין, זאת במטרה לגרום לצרכנים לסבור כי מתקיימים מבצעים בשיעורי הנחה משמעותיים של עשרות אחוזים. לטענתם, שיעורי הנחה המוצגים הם פיקטיביים ומנופחים. סכום התובענה האישית הוערך על ידי המבקשת הראשונה בסך של 216 ש"ח ולחלופין בסך של 147 ש"ח, ועל ידי המבקשת השנייה בסך של 96 ש"ח. סכום התובענה המצרפי עבור כל חברי הקבוצה הוערך על ידי המבקשים בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח. עוד הניחו המבקשים כי ההכנסות כתוצאה מהשיווק במבצעים פיקטיביים, מסתכמות בחמישה אחוזים בלבד מכלל ההכנסות, דהיינו כ- 22,850,000 ש"ח. על החברה להגיש תשובה מטעמה עד ליום 2 באוקטובר 2019. טרם נקבע מועד דיון קדם משפט. לאור השלב המקדמי בו מצוי ההליך, לא ניתן להעריך את סיכוייו.
- ה. בהמשך לאמור בביאור 19ב(9) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 30 ביוני 2019, חודשו הסכמי האשראי עם התאגידים הבנקאיים להעמדת מסגרות אשראי לחברה לזמן קצר, בתנאים דומים בכל ההיבטים המהותיים לתנאים שתוארו בביאור 19ב(9), כך שהחברה תהא רשאית לנצלן עד לא יאוחר מיום 31 ביולי 2020.

ארועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי : באור 5:

- בימים 2 ו-3 ביולי 2019 אישר דירקטוריון החברה רכישה עצמית מניות החברה בהיקף של עד 5 מיליון ש"ח בהתאם לתכנית רכישה עצמית של החברה בתוקף מיום 28/8/2019 ועד ליום 31/3/2020 לאחר שהגיע למסקנה כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 וכי אין מגבלה על ביצוע הרכישה בהתאם למבחני החלוקה. ביום 5 באוגוסט 2019, דירקטוריון החברה החליט על הקלה טכנית למגבלת הרכישה העצמית בכל יום מסחר נתון.

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 2019 (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.

25 באוגוסט 2019

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 2019 (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.

25 באוגוסט 2019

תאריך

אליעזר שפיר, סמנכ"ל כספים