קבוצת גולף א. ק. בע"מ
דוח רבעוני
ליום 30 בספטמבר 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 עניני החברה ליום 30 בספטמבר 2019

תוכן העניינים	מספר עמוד
פרק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה	
א. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ושינויים וחידושים בעניינים שיש לתארם בדוח התקופתי	
1. פעילות החברה ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה	2-3
2. שינויים וחידושים אשר אירעו בעסקי החברה בתקופת הדוח ולאחריה בעניינים שיש לתארם בדוח התקופתי	4-5
ב. הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני החברה	
1. תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה	6-8
השפעת היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות	8
2. עיקרי דוח רווח והפסד בחלוקה לתחומי פעילות לתשעת החודשים הראשונים של השנה ולרבעון השלישי בשנים 2019 ו-2018	9-17
3. המצב הכספי	18
4. הון	18
5. מקורות המימון והנזילות	18
פרק ב': היבטי ממשל תאגידי	
תרומות	19

פרק א': הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2019 הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה ותאגידים בשליטתה (להלן: "**הקבוצה**") בחודשים ינואר עד ספטמבר 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' אסמכתא2019-01-024492) (על תיקוניו כפי שפורסמו בימים 27 במרס 2019 ו-31 במרס 2019, מס' אסמכתא 2019-01-026082 ו- 2019-01-028917, בהתאמה) (להלן: "**הדוח התקופתי**").

א. <u>אירועים מהותיים בתקופת הדוח ושינויים וחידושים בעניינים שיש לתארם בדוח התקופתי</u>

1. <u>פעילות החברה ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה</u>

1.1. החברה התאגדה בשנת 1961 כחברה פרטית והחל משנת 2006, הינה חברה ציבורית שמניותיה 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**") שמניותיה 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 בספטמבר 2019 מפעילה הקבוצה בסך הכל 333 חנויות בפריסה ארצית, חלקן במתכונת של חנות בתוך חנות וכן באמצעות מכירות סיטונאיות. בתקופת הדוח פתחה הקבוצה 18 חנויות וסגרה 10 חנויות. כמו-כן, כמתואר לעיל, הקבוצה מפעילה את אתרי גולף אונליין (TOPSHOP, GOLF & KIDS, GOLF &CO) (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 בספטמבר 2019 (להלן: "**הדוחות הכספיים**") כלהלן:

א. <u>אופנת הלבשה</u>

במסגרת פעילותה בתחום אופנת ההלבשה 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 בספטמבר 2019, הפעילה הקבוצה 178 חנויות בתחום. בתקופת הדוח נפתחו 7 חנויות ונסגרו 8 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 ההלבשה מבוצעת בחנויות העודפים תחת המותג "Golf Outlet", בהן נמכרים בעיקר עודפים של מוצרים בתחום אופנת ההלבשה, לצד מוצרי הלבשה בסיסית הנרכשים בעיקר מספקים מקומיים[1]. 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. <u>אופנת בית</u>

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 בספטמבר 2019, לחברה 141 חנויות בתחום. בתקופת הדוח נפתחו 8 חנויות ונסגרה חנות אחת בתחום זה. בנוסף לחנויות הקבוצה, מפעילה הקבוצה זירות מסחר מקוונות תחת השמות Golf&Kids, Golf&Co) ו- kitan. לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות, ראו סעיף 8 בחלק א' לדוח התקופתי.

ג. <u>עדיקה</u>

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-8 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.

במהלך חודש ינואר 2019 החלה עדיקה לפעול באופן הדרגתי ומבוקר לבחינת מימוש הפוטנציאל הגלום בהרחבת פעילות המסחר הקמעונאי המקוון תחת המותג Adika לפעילות בינלאומית, ובמסגרת זו הקימה עדיקה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2019 אתר בינלאומי הפועל תחת השם www.adika.com. כפי שנמסר לחברה, בהתאם לאמור, ובהתבסס על אינדיקציות ראשוניות חיוביות ועקביות בקצב הפעילות הבינלאומית של עדיקה, כפי שאלו משתקפות מהפעילות במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2019 ואף לאחר תקופת הדוח, בכוונת עדיקה לפעול להמשך בחינת ההיתכנות העסקית בפעילות הבינלאומית תוך הגדלת השקעתה בפעילות זו. כן נמסר לחברה כי עדיקה מציגה גידול בפעילות ארצות-הברית, הבא לידי ביטוי במכירות אשר מסתכמות לכ-3 מיליון ש"ח ברבעון השלישי, הכפלה ויותר ביחס למכירות רבעון שני בארצות-הברית.

למיטב ידיעת החברה, עדיקה ממשיכה בבחינת האפשרויות העומדות לה ואף מנהלת מגעים ומשאים ומתנים באופן שוטף בקשר עם הרחבת וביסוס 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. <u>שינויים וחידושים אשר אירעו בעסקי החברה בתקופת הדוח ולאחריה בעניינים שיש לתארם בדוח התקופתי</u>

2.1. <u>סעיף 3 – השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה</u>:

בימים 2 ו-3 ביולי 2019 אישר דירקטוריון החברה רכישה עצמית של מניות 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 מיידים 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.

לנתוני המניות שנרכשו ראו ביאורים 5(ה) ו-9(א) לדוחות הכספיים.

2.2. <u>סעיף 6.1 – סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה</u>:

בהמשך למתואר בסעיף 6.1 לדוח התקופתי, לפיו Amazon, המפעילה פלטפורמת מסחר מקוונת בינלאומית, בוחנת כניסה אפשרית לפעילות מכירה ישירה בישראל, לרבות בתחום האופנה, למיטב ידיעת החברה, ביום 22 בספטמבר, 2019 Amazon השיקה את פעילות Amazon Israel, במסגרתו החלה את פעילות המשלוחים בתוך ישראל. למועד פרסום הדוח ונוכח הזמן הקצר שחלף ממועד ההשקה, אין ביכולת החברה לאמוד את השלכות האמור על פעילותה.

2.3. <u>סעיף 17 – מימון</u>:

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

2.4. <u>סעיף 19 – מגבלות ופיקוח החלים על פעילות הקבוצה</u>:

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. <u>סעיף 21 – הליכים משפטיים</u>:

2.5.1. 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(ד) לדוחות הכספיים של החברה.

2.5.2. לפרטים אודות סיומה של תביעה שהוגשה על-ידי המפעיל לשעבר של חנויות העודפים והסליקה של קבוצת גולף ראו ביאור 9(א) לדוחות הכספיים של החברה.

2.6. <u>תקנה 29 (סעיף 17 לחלק ד' של הדוח התקופתי) – המלצות והחלטות הדירקטורים והחלטות אסיפה כללית מיוחדת</u>

באסיפה כללית שנתית שהתכנסה ביום 25 בספטמבר, 2019 אושר מינויים מחדש של הדירקטורים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים) מר גונן ביבר (מ"מ יו"ר דירקטוריון), מר אבי פישר, גב' נופר מלובני, גב' סיגליה חפץ ומר דורון סלע לתקופת כהונה נוספת עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה הכללית מיום 9 בספטמבר, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-078780).

ב. <u>הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני החברה</u>

1. <u>תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה</u>

להלן תוצאות הפעילות העסקית של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים בכל אחת מהשנים 2019 ו-2018 (במיליוני ש"ח):

	1-9.2019	1-9.2018	הסבר
הכנסות ממכירות	672.4	638.4	הגידול במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מעליה בהיקפי המכירות בכל תחומי פעילות הקבוצה, בעיקר בתחום פעילות עדיקה
רווח גולמי	416.7	399.2	
שיעור רווח גולמי מהמכירות	62.0%	62.5%	הירידה בשיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מעלייה בשער החליפין הממוצע של הדולר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ועלייה בשיעור ההנחות שקוזזו בחלקן מירידה בהפרשה לירידת ערך מלאי
הוצאות מכירה ושיווק	363.6	357.9	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
שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות	54.1%	56.1%	
הוצאות הנהלה וכלליות	33.3	36.7	הירידה בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מירידה בהוצאות ההנהלה המיוחסות לתחומי פעילות אופנת ההלבשה ואופנת הבית, אשר חלקה נובע מרישום הוצאות חד פעמיות בתקופה המקבילה אשתקד ומהשפעת תקן 16. הירידה קוזזה בחלקה מעליה בהוצאות ההנהלה בתחום פעילות עדיקה
שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות	4.95%	5.7%	
הוצאות אחרות	1.4	1.6	
רווח תפעולי לאחר הוצאות אחרות	18.3	3.0	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-4 מיליון ש"ח
שיעור הרווח התפעולי מהמכירות	2.7%	0.5%	
הוצאות מימון, נטו	(20.9)	(2.1)	העלייה בהוצאות מימון נטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהשפעת היישום לראשונה של תקן 16 והוצאות הפרשי שער (בעיקר דולר ארה"ב)
מיסים על ההכנסה	1.4	0.4	
רווח (הפסד) נקי	(4.1)	0.4	ההפסד הנקי בתקופת הדוח בנטרול השפעת תקן 16 מסתכם בכ-0.7 מיליון ש"ח
שיעור הרווח הנקי (ההפסד) מהמכירות	(0.6%)	0.07%	
רווח (הפסד) בסיסי ומדולל ל- 0.01 ש"ח ערך נקוב מניות	(0.10)	0.00	

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

	7-9.2019	7-9.2018	הסבר
הכנסות ממכירות	236.2	223.7	הגידול במכירות ברבעון השלישי לשנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות בתחום פעילות עדיקה
רווח גולמי	144.3	137.2	
שיעור רווח גולמי מהמכירות	61.1%	61.3%	הירידה בשיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של השנה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מעלייה בשיעור ההנחות אשר קוזזה בחלקה מירידה בסך הפרשה לירידת ערך מלאי ומירידה בשער החליפין הממוצע של הדולר ברבעון השלישי לשנת 2019 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד
הוצאות מכירה ושיווק	128.7	126.8	הגידול בהוצאות המכירה והשיווק ברבעון השלישי השנה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול בפעילות תחום עדיקה. הגידול בהוצאות קוזז בחלקו מהשפעת יישום לראשונה של תקן 16
שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות	54.5%	56.7%	
הוצאות הנהלה וכלליות	10.7	12.0	הירידה בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי השנה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מירידה בהוצאות ההנהלה והכלליות המיוחסות לכל תחומי הפעילות ומהשפעת היישום לראשונה של תקן 16.
שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות	4.5%	5.4%	
הוצאות אחרות	1.2	0.0	
רווח (הפסד) תפעולי לאחר הוצאות אחרות	3.7	(1.7)	הגידול ברווח תפעולי ברבעון השלישי לשנת 2019 מול ההפסד התפעולי בתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהשפעת היישום לראשונה של תקן 16. בנטרול השפעת תקן 16, ההפסד התפעולי בתקופת הדוח מסתכם לסך של כ-0.8 מיליון ש״ח
שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי מהמכירות	1.6%	(0.7%)	
הוצאות מימון, נטו	8.4	0.7	העלייה בהוצאות מימון נטו בתקופת ברבעון השלישי לשנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהשפעת היישום לראשונה של תקן 16 והוצאות הפרשי שער (בעיקר דולר ארה״ב).
מיסים על ההכנסה (הטבת מס)	1.1	(0.7)	
הפסד	(5.7)	(1.7)	בנטרול השפעת תקן 16, ההפסד הנקי בתקופת הדוח מסתכם לסך של כ-3.7 מיליון ש״ח
שיעור ההפסד מהמכירות	(2.4%)	(0.8%)	
הפסד בסיסי ומדולל ל- 0.01 ש״ח ערך נקוב מניות	(0.14)	(0.14)	

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

	1-9/2019	1-9/2018	7-9/2019	7-9/2018
מכירות	672.4	638.5	236.2	223.7
הכנסות מעמלות	-	1.3	-	0.5
הכנסות מדמי שכירות	-	0.3	-	-
עלות המכירות	255.8	240.8	91.9	87
עלות השכירות	-	0.07	-	-
רווח גולמי	**416.7**	**399.2**	**144.3**	**137.2**
הוצאות מכירה	363.6	357.9	128.7	126.8
הוצאות הנהלה וכלליות	33.3	36.7	10.7	12
הוצאות אחרות	1.4	1.6	1.2	(0.0)
רווח (הפסד) מפעולות רגילות	**18.3**	**3**	**3.7**	**(1.6)**
הוצאות מימון, נטו	(20.9)	(2.1)	(8.3)	(0.7)
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	**(2.7)**	**0.8**	**(4.7)**	**(2.4)**
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	1.4	0.4	1.1	(0.7)
רווח (הפסד) נקי	**(4.1)**	**0.4**	**(5.7)**	**(1.7)**

<u>השפעת היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות ("**תקן 16**")</u>:

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):

	1-9/2019		7-9/2019	
	כפי שדווח	**ללא השפעת תקן 16**	**כפי שדווח**	**ללא השפעת תקן 16**
רווח תפעולי לאחר הוצאות אחרות	18,259	4,201	3,683	(800)
הוצאות מימון, נטו	20,933	3,483	8,371	1,816
הפסד	(4,061)	(669)	(5,742)	(3,670)

2. עיקרי דוח רווח והפסד בחלוקה לתחומי פעילות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 ו-2018 ולרבעון השלישי בשנים 2019 ו-2018 (אלפי ש"ח):

	1-9/2019					
	אופנת הלבשה	אופנת בית	עדיקה	אחר	התאמות	סה"כ
הכנסות מחיצוניים	246,831	334,365	91,211	-	-	672,407
הכנסות בין מגזריות	-	-	7,799	-	(7,799)	-
הכנסות	246,831	334,365	99,010	-	(7,799)	672,407
רווח מגזרי	3,055	10,642	4,562	-	-	18,259

	1-9/2018					
	אופנת הלבשה	אופנת בית	עדיקה	אחר	התאמות	סה"כ
הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)	238,736	328,751	72,292	311	-	640,090
הכנסות בין מגזריות	-	-	8,307	-	(8,307)	-
הכנסות (כולל הכנסות מעמלות)	238,736	328,751	80,599	311	(8,307)	640,090
רווח (הפסד) מגזרי	(12,007)	10,543	4,221	242	-	2,999

	7-9/2019					
	אופנת הלבשה	אופנת בית	עדיקה	אחר	התאמות	סה"כ
הכנסות מחיצוניים	80,980	116,016	39,191	-	-	236,187
הכנסות בין מגזריות	-	-	3,792	-	(3,792)	-
הכנסות	80,980	116,016	42,983	-	(3,792)	236,187
רווח מגזרי	(2,239)	2,854	3,068	-	-	3,683

	7-9/2018					
	אופנת הלבשה	אופנת בית	עדיקה	אחר	התאמות	סה"כ
הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)	80,563	117,019	26,603	-	-	224,185
הכנסות בין מגזריות	-	-	3,623	-	(3,623)	-
הכנסות (כולל הכנסות מעמלות)	80,563	117,019	30,226	-	(3,623)	224,185
רווח (הפסד) מגזרי	(7,648)	4,141	1,852	-	-	(1,655)

להלן פרטים בדבר הפדיון הממוצע למ"ר לחודש של כל חנויות תחום פעילות אופנת הבית ואופנת ההלבשה בתשעת החודשים הראשונים של כל אחת מהשנים 2019 ו-2018:

	2019	2018
פדיון ממוצע למ"ר - ש"ח	1,160	1,113
השטחים ששימשו לחישוב (במ"ר)	57,171	58,709

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 תחום פעילות אופנת הבית ואופנת ההלבשה בתשעת החודשים הראשונים של כל אחת מהשנים 2019 ו-2018:

	על בסיס חנויות זהות	
	2019	**2018**
הפדיון בחנויות זהות - אלפי ש"ח	492,618	480,822
הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות - ש"ח	1,215	1,186
סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)	45,063	45,063

החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל אחד מתשעת החודשים הראשונים 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 תחום פעילות אופנת הבית ואופנת ההלבשה ברבעון השלישי של כל אחת מהשנים 2019 ו-2018:

	2019	2018
פדיון ממוצע למ"ר - ש"ח	1,179	1,126
השטחים ששימשו לחישוב (במ"ר)	57,085	60,218

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 בתחום פעילות אופנת הבית ואופנת ההלבשה ברבעון השלישי של כל אחת מהשנים 2019 ו-2018 :

	על בסיס חנויות זהות ברבעון השלישי	
	2019	**2018**
הפדיון בחנויות זהות - אלפי ש"ח	179,919	175,542
הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות - ש"ח	1,220	1,190
סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)	49,163	49,163

החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל אחד מתשעת החודשים הראשונים של כל אחת מהשנים 2019 ו-2018 (כולל חנויות שנסגרו למספר ימים בגין שיפוצים).

2.1 <u>תחום אופנת ההלבשה</u>

להלן תוצאות הפעילות העסקית בתחום פעילות אופנת ההלבשה בתשעת החודשים הראשונים של השנים 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח):

	1-9/2019	1-9/2018	הסבר
מכירות	246.8	238.7	הגידול במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מהגידול במכירות למ"ר של תחום הפעילות
רווח (הפסד) תפעולי	3.1	(12.0)	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). ההפסד התפעולי של תחום הפעילות בתקופת הדוח בנטרול תקן 16 מסתכם לסך של כ- 3 מיליון ש"ח
שיעור הרווח (ההפסד) התפעולי מהמכירות	1.2%	(5%)	

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

	7-9/2019	7-9/2018	הסבר
מכירות	81.0	80.5	הגידול במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מעליה בפדיון למ"ר בחנויות תחום הפעילות, אשר קוזזה מצמצום בשטחי המכירה נטו של החנויות בתחום הפעילות
הפסד תפעולי	(2.2)	(7.6)	הירידה בהפסד התפעולי בתקופת הדוח נבעה בעיקר מהעליה בשיעור הרווח הגולמי ומהשפעת תקן 16. ההפסד התפעולי של תחום הפעילות בתקופת הדוח בנטרול תקן 16 מסתכם לסך של כ- 4 מיליון ש"ח
שיעור ההפסד התפעולי מהמכירות	(2.7%)	(9.4%)	

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

	2019	2018
פדיון ממוצע למ"ר - ש"ח	1,123	1,071
השטחים ששימשו לחישוב (במ"ר)	25,515	25,990

להלן פרטים בדבר הפדיון בחנויות זהות בתחום אופנת ההלבשה בתשעת החודשים הראשונים של כל אחת מהשנים 2019 ו-2018:

	על בסיס חנויות זהות	
	2019	**2018**
הפדיון בחנויות זהות - אלפי ש"ח	195,063	191,929
הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות-ש"ח	1,201	1,182
סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)	18,046	18,046

החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל אחד מתשעת החודשים הראשונים 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 השלישי של כל אחת מהשנים 2019 ו-2018:

	2019	2018
פדיון ממוצע למ"ר - ש"ח	1,109	1,062
השטחים ששימשו לחישוב (במ"ר)	25,282	26,583

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 השלישי של כל אחת מהשנים 2019 ו-2018:

	על בסיס חנויות זהות ברבעון השלישי	
	2019	**2018**
הפדיון בחנויות זהות - אלפי ש"ח	70,075	68,906
הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות-ש"ח	1,170	1,151
סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)	19,961	19,961

החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל אחד מתשעת החודשים הראשונים 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 <u>תחום אופנת הבית</u>

להלן תוצאות הפעילות העסקית בתחום פעילות אופנת הבית בתשעת החודשים הראשונים של השנים 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח):

	1-9/2019	1-9/2018	הסבר
מכירות	334.4	328.7	הגידול במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול במכירות למ"ר של החנויות בתחום הפעילות, אשר קוזז בחלקו מהירידה בשטחי מכירה נטו של החנויות בתחום הפעילות. 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.
רווח תפעולי	10.6	10.5	הגידול ברווח התפעולי נבע בעיקר מההשפעה 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- 4 מיליון ש"ח.
שיעור הרווח התפעולי מהמכירות	3.2%	3.2%	

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

	7-9/2019	7-9/2018	הסבר
מכירות	116.0	117.0	הירידה במכירות ברבעון לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מירידה בשטחי המכירה נטו של החנויות בתחום הפעילות וקוזזה בחלקה מעלייה בפדיון למ"ר של החנויות בתחום הפעילות
רווח תפעולי	2.9	4.1	הירידה ברווח תפעולי נבעה מירידה בשיעור הרווח הגולמי של תחום הפעילות מהירידה בעקבות הגדלת שיעור ההנחות וכן מהירידה במכירות כאמור לעיל. הירידה קוזזה בחלקה מהשפעת תקן 16. הרווח התפעולי של תחום הפעילות בתקופה בנטרול תקן 16 מסתכם לסך של כ- 1 מיליון ש"ח
שיעור הרווח תפעולי מהמכירות	2.5%	3.5%	

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

	2019	2018
פדיון ממוצע למ"ר - ש"ח	1,189	1,147
השטחים ששימשו לחישוב (במ"ר)	31,656	32,719

להלן פרטים בדבר הפדיון בחנויות זהות בתחום אופנת הבית בתשעת החודשים הראשונים של כל אחת מהשנים 2019 ו-2018:

	על בסיס חנויות זהות	
	2019	**2018**
הפדיון בחנויות זהות - אלפי ש"ח	297,555	288,893
הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות - ש"ח	1,224	1,188
סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)	27,017	27,017

החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל אחד מתשעת החודשים הראשונים 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 לפדיון ממוצע למ"ר לחודש באופנת ההלבשה.

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

	2019	2018
פדיון ממוצע למ"ר - ש"ח	1,234	1,177
השטחים ששימשו לחישוב (במ"ר)	31,803	33,635

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 השלישי של כל אחת מהשנים 2019 ו-2018:

	על בסיס חנויות זהות ברבעון השלישי	
	2019	**2018**
הפדיון בחנויות זהות - אלפי ש"ח	109,845	106,636
הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות - ש"ח	1,254	1,217
סה"כ השטחים ששימשו לחישוב (מ"ר)	29,201	29,201

החנויות שנכללו בחישוב על בסיס חנויות זהות, הינן חנויות שהיו פתוחות בכל אחד מתשעת החודשים הראשונים 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 לפדיון ממוצע למ"ר לחודש באופנת ההלבשה.

2.3 תחום עדיקה

להלן תוצאות הפעילות העסקית בתחום פעילות עדיקה בתשעת החודשים הראשונים של השנים 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח):

	1-9/2019	1-9/2018	הסבר
מכירות	91.2	72.2	הגידול נובע מצמיחה בפעילות של עדיקה, אשר מתורגמת בין היתר לגידול בלקוחות הפעילים באתר עדיקה, זאת בנוסף לגידול בהכנסות תחום הפעילות מפתיחת חנויות פיזיות נוספות. כמו כן, מכירות אתרי גולף אונליין השייכים לתחום אופנת הבית, בתקופה של הרבעון הראשון בשנת 2018, נכללות בתחום פעילות עדיקה.
רווח תפעולי	4.6	4.2	העלייה ברווח התפעולי נובעת בעיקרה מהעלייה במכירות כאמור לעיל ומירידה בתשלום מבוסס מניות בתחום הפעילות אשר קוזזה בחלקה 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
שיעור הרווח התפעולי מהמכירות	5.0%	5.8%	

להלן תוצאות הפעילות העסקית בתחום פעילות עדיקה ברבעון השלישי של השנים 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח):

	7-9/2019	7-9/2018	הסבר
מכירות	39.2	26.6	הגידול נובע מצמיחה בפעילות של עדיקה, אשר מתורגמת בין היתר לגידול בלקוחות הפעילים באתר עדיקה, זאת בנוסף לגידול בהכנסות תחום הפעילות מפתיחת חנויות פיזיות נוספות.
רווח תפעולי	3.1	1.9	העלייה ברווח התפעולי נובעת בעיקרה מהעלייה במכירות כאמור לעיל ומירידה בתשלום מבוסס מניות בתחום הפעילות. העלייה קוזזה בחלקה 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
שיעור הרווח התפעולי מהמכירות	7.9%	7.1%	

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

KPI's	שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019	שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018	שיעור השינוי (באחוזים)	הסברי החברה
לקוחות פעילים* באתר עדיקה בלבד (באלפים)	61	54	37	הגידול בלקוחות הפעילים באתר עדיקה בהשוואה ליום 30 בספטמבר, 2018 נובע מהמשך צמיחה בפעילות האתר
סל ממוצע (ש"ח)**	152	161	(5.6)	הקיטון בסל הממוצע בהשוואה ליום 30 בספטמבר, 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.
מס' פריטים בסל- כלל פעילות המסחר הקמעונאי של עדיקה	2.8	2.8	-	-
מספר פריטים כולל (באלפים) - כלל פעילות המסחר הקמעונאי של עדיקה	790	585	35	הגידול במספר הפריטים הכולל בהשוואה ליום 30 בספטמבר, 2018 נובע מהמשך הצמיחה והגדלת סל וסוג המוצרים
מספר עסקאות (באלפים) – כלל פעילות המסחר הקמעונאי של עדיקה	310	211	47	הגידול במספר העסקאות בהשוואה ליום 30 בספטמבר, 2018 נובע מהמשך החדירה של המותג בשוק

* 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**

	30/9/2019	31/12/2018	30/09/2018
הון חוזר (במיליוני ש"ח)	48.7	150.1	140.5
יחס שוטף	1.1	1.7	1.57
יחס מהיר	0.6	0.9	0.86

הקיטון בהון החוזר נובע בעיקרו מיישום לראשונה של תקן 16, שהביא לרישום חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה בסך של כ- 97 מיליון ש"ח. בנטרול השפעת התקן, ההון החוזר ליום 30 בספטמבר 2019 מסתכם בכ- 146 מיליון ש"ח.

הירידה ביחס השוטף נובעת בעיקרה אף היא מיישום תקן 16. בנטרול השפעת התקן, היחס השוטף מסתכם ב- 1.6.

הירידה ביחס המהיר נובעת הן מיישום תקן 16 והן מהעלייה במלאי. בנטרול השפעת התקן, היחס המהיר מסתכם ב- 0.8.

4. **הון**

ההון של החברה ליום 30 בספטמבר 2019 מסתכם בסך של כ-232 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- 309 מיליוני ש"ח.

5. **מקורות המימון והנזילות**

יתרת האשראי מתאגידים בנקאיים והלוואות מאחרים בניכוי מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר ליום 30 בספטמבר 2019, הסתכמה בכ-7 מיליוני ש"ח, לעומת עודף מזומנים והשקעות לזמן קצר על אשראי מתאגידים בנקאיים והלוואות מאחרים בסך של 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- 91 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות שוטפת של כ-2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי בתקופה נובע מיישום תקן 16 .

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכם בכ-24 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה בסך של כ-50 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-79 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון של כ-41 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים מפעילות מימון בתקופת הדוח שימשו בעיקרם לפירעון התחייבות וריבית בגין חכירה בסך כ- 93 מיליוני ש"ח (בהתאם ליישום תקן 16) ובנוסף, קיבלה החברה אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי נטו בסך של כ 16 מיליוני ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד, נבעו המזומנים מפעילות מימון בעיקרם מהנפקה ומכירה של מניות עדיקה ומנטילת אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים בסך של כ- 18 מיליוני ש"ח.

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

<u>תרומות</u>

בתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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.

גונן ביבר	רביב ברוקמאייר
מ"מ יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל

24 בנובמבר 2019

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2019

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

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

- - - - - - - - - - - -

קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' מנחם בגין 144,
תל-אביב 6492102

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת גולף א.ק. בע"מ וחברות בנות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2019 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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-0.04% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2019 והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-0.4% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

תל-אביב,
24 בנובמבר, 2019

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	20,789	42,953	32,683
מזומן משועבד	1,762	-	1,515
השקעות לזמן קצר	43,779	41,937	40,596
מסים שוטפים לקבל	957	2,026	2,075
לקוחות	114,129	109,191	107,051
חייבים ויתרות חובה	14,752	17,212	23,354
מלאי מוצרים	199,662	173,679	170,426
	395,830	386,998	377,700
נכסים לא שוטפים			
פקדונות לזמן ארוך	1,064	1,003	1,019
רכוש קבוע	128,244	99,896	104,743
פיתוח אתר אינטרנט	7,723	(*6,590	7,052
נכסי זכות שימוש	519,922	-	-
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים	39,258	(*41,729	41,154
מסים נדחים	15,719	18,156	15,466
	711,930	167,374	169,434
	1,107,760	554,372	547,134

*) סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
התחייבויות שוטפות			
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	65,890	64,567	50,831
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	59,404	41,067	53,376
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה	97,256	-	-
זכאים ויתרות זכות	124,549	140,808	122,515
	347,099	246,442	226,722
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות מאחרים	5,414	4,859	5,765
התחייבות בגין חכירה	517,006	-	-
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	5,951	5,751	5,298
	528,371	10,610	11,063
הון המיוחס לבעלי המניות			
הון מניות	471	471	471
פרמיה על מניות	321,903	321,903	321,903
יתרת הפסד	(136,527)	(68,115)	(57,931)
מניות באוצר	(537)	-	-
קרנות הון	19,898	19,908	19,908
סה"כ הון מיוחס לבעלי מניות החברה	205,208	274,167	284,351
זכויות שאינן מקנות שליטה	27,082	23,153	24,998
סה"כ הון	232,290	297,320	309,349
	1,107,760	554,372	547,134

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות ממכירות	672,407	638,401	236,187	223,713	889,168
הכנסות מעמלות	-	1,378	-	472	1,441
הכנסות משכירות	-	311	-	-	313
סה"כ הכנסות	672,407	640,090	236,187	224,185	890,922
עלות המכירות	255,756	240,726	91,920	86,926	337,703
עלות השכירות	-	69	-	-	69
סה"כ עלות ההכנסות	255,756	240,795	91,920	86,926	337,772
רווח גולמי	416,651	399,295	144,267	137,259	553,150
הוצאות מכירה ושיווק	363,620	357,915	128,702	126,857	488,019
הוצאות הנהלה וכלליות	33,359	36,709	10,708	12,028	46,948
רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות אחרות, נטו	19,672	4,671	4,857	(1,626)	18,183
הוצאות אחרות	1,413	1,672	1,174	29	1,287
רווח (הפסד) תפעולי לאחר הוצאות אחרות	18,259	2,999	3,683	(1,655)	16,896
הכנסות מימון	3,385	1,205	833	542	3,142
הוצאות מימון	(24,318)	(3,348)	(9,204)	(1,312)	(4,986)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	(2,674)	856	(4,688)	(2,425)	15,052
מסים על הכנסה (הטבת מס)	1,387	425	1,054	(680)	3,756
רווח נקי (הפסד)	(4,061)	431	(5,742)	(1,745)	11,296
רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	(4,636)	100	(6,564)	(2,075)	10,126
זכויות שאינן מקנות שליטה	575	331	822	330	1,170
	(4,061)	431	(5,742)	(1,745)	11,296
רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)	(0.10)	0.00	(0.14)	(0.14)	0.21

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
רווח נקי (הפסד)	(4,061)	431	(5,742)	(1,745)	11,296
רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):					
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:					
רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	133
סכומים שיסווגו לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:					
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	(15)	-	(54)	-	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל	(4,076)	431	(5,796)	(1,745)	11,429
מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	(4,646)	100	(6,601)	(2,075)	10,259
זכויות שאינן מקנות שליטה	570	331	805	330	1,170
	(4,076)	(431)	(5,796)	(1,745)	11,429

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	יתרת רווח (הפסד)	מניות באוצר	סך הכל המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	אלפי ש"ח							
יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)	471	321,903	19,908	(57,931)	-	284,351	24,998	309,349
השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 16 ליום 1 בינואר, 2019	-	-	-	(73,990)	-	(73,990)	(345)	(74,335)
יתרה ליום 1 בינואר, 2019	471	321,903	19,908	(131,921)	-	210,361	24,653	235,014
רווח נקי (הפסד)	-	-	-	(4,636)	-	(4,636)	575	(4,061)
הפסד כולל אחר	-	-	(10)	-	-	(10)	(5)	(15)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	(10)	(4,636)	-	(4,646)	570	(4,076)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	30	-	30	1,859	1,889
רכישת מניות באוצר	-	-	-	-	(537)	(537)	-	(537)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2019 (בלתי מבוקר)	471	321,903	19,898	(136,527)	(537)	205,208	27,082	232,290

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	יתרת רווח (הפסד)	סך הכל המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	אלפי ש"ח						
יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)	471	321,903	5,404	(72,533)	255,245	9,850	265,095
השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 15 ליום 1 בינואר, 2018	-	-	-	4,149	4,149	-	4,149
יתרה ליום 1 בינואר, 2018	471	321,903	5,404	(68,384)	259,394	9,850	269,244
רווח כולל	-	-	-	100	100	331	431
הנפקת מניות בחברה מאוחדת ומכירת מניות בחברה מאוחדת על ידי החברה	-	-	14,504	-	14,504	9,631	24,135
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	169	169	3,341	3,510
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2018 (בלתי מבוקר)	471	321,903	19,908	(68,115)	274,167	23,153	297,320

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	יתרת רווח (הפסד)	מניות באוצר	סך הכל המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	בלתי מבוקר							
	אלפי ש"ח							
יתרה ליום 1 ביולי, 2019	471	321,903	19,934	(129,973)	-	212,335	25,777	238,112
רווח נקי (הפסד)	-	-	-	(6,564)	-	(6,564)	822	(5,742)
הפסד כולל אחר	-	-	(36)	-	-	(36)	(18)	(54)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	(36)	(6,564)	-	(6,600)	804	(5,796)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	10	-	10	501	511
רכישת מניות באוצר	-	-	-	-	(537)	(537)	-	(537)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2019	471	321,903	19,898	(136,527)	(537)	205,208	27,082	232,290

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	יתרת רווח (הפסד)	סך הכל המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	בלתי מבוקר						
	אלפי ש"ח						
יתרה ליום 1 ביולי , 2018	471	321,903	19,908	(66,064)	276,218	21,591	297,809
רווח (הפסד) כולל	-	-	-	(2,075)	(2,075)	330	(1,745)
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	24	24	1,232	1,256
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2018	471	321,903	19,908	(68,115)	274,167	23,153	297,320

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	יתרת רווח (הפסד)	סך הכל המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	אלפי ש"ח						
יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)	471	321,903	5,404	(72,533)	255,245	9,850	265,095
השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 15 ליום 1 בינואר, 2018	-	-	-	4,149	4,149	-	4,149
יתרה ליום 1 בינואר, 2018	471	321,903	5,404	(68,384)	259,394	9,850	269,244
רווח נקי	-	-	-	10,126	10,126	1,170	11,296
רווח כולל אחר	-	-	-	133	133	-	133
סה"כ רווח כולל	-	-	-	10,259	10,259	1,170	11,429
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	194	194	4,284	4,478
הנפקת מניות בחברה מאוחדת ומכירת מניות בחברה מאוחדת על ידי החברה	-	-	14,504	-	14,504	9,694	24,198
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 (מבוקר)	471	321,903	19,908	(57,931)	284,351	24,998	309,349

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי (הפסד)	(4,061)	431	(5,742)	(1,745)	11,296
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:					
פחת והפחתות	24,895	19,802	8,598	7,143	24,753
פחת נכסי זכות שימוש	71,071	-	24,777	-	-
הוצאות (הכנסות) מימון שנצברו, נטו	4,232	(341)	967	(99)	(3,807)
רווח מגריעה ומימוש של נכסי זכות שימוש	(209)	-	(209)	-	-
הפסד (רווח) מגריעה ומימוש רכוש קבוע, נטו	679	618	367	(172)	(1,287)
עלות תשלום מבוסס מניות	1,889	3,510	511	1,257	4,478
ירידת (עליית) ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	(3,183)	(490)	(783)	(670)	851
מסים על הכנסה (הטבת מס)	1,389	425	1,056	(680)	3,756
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	653	581	220	501	261
	101,416	24,105	35,504	7,280	29,005
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
עלייה בלקוחות	(7,062)	(9,315)	(18,725)	(16,503)	(7,175)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	11,601	(6,374)	141	(2,530)	(9,149)
עלייה במלאי	(29,229)	(35,361)	(19,182)	(19,170)	(32,108)
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	(2,571)	826	3,163	(1,187)	15,572
עלייה בזכאים ויתרות זכות	20,377	22,248	14,985	18,403	2,312
	(6,884)	(27,976)	(19,618)	(20,987)	(30,548)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:					
מסים ששולמו	(1,028)	(2,449)	(52)	(14)	(2,629)
מסים שהתקבלו	1,176	3,566	-	(44)	3,487
	148	1,117	(52)	(58)	858
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת	90,619	(2,323)	10,092	(15,510)	10,611

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
רכישת רכוש קבוע	(21,466)	(49,024)	(8,977)	(21,922)	(58,462)
השקעות בנכסים בלתי מוחשיים	(1,809)	(1,158)	(464)	(493)	(1,938)
הפקדת פיקדון (משיכה מפיקדון) למזומן משועבד	(247)	-	50	-	-
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(23,522)	(50,182)	(9,391)	(22,415)	(60,400)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי,נטו	16,111	12,158	38,366	12,158	(1,144)
רכישת מניות באוצר	(537)	-	(537)	-	-
פרעון אשראי לזמן ארוך מאחרים	(356)	(605)	(117)	(605)	(236)
קבלת אשראי לזמן ארוך מאחרים	-	6,496	-	3,388	6,496
ריבית ששולמה	(1,394)	(1,051)	(446)	(541)	(1,168)
ריבית ששולמה בגין חכירה	(22,596)	-	(11,701)	-	-
פירעון התחייבות בגין חכירה	(70,232)	-	(23,374)	-	-
הנפקת מניות בחברה מאוחדת בניכוי הוצאות הנפקה	-	24,135	-	-	24,198
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	(79,004)	41,133	2,191	14,400	28,146
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	13	-	15	-	-
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(11,894)	(11,373)	2,907	(23,525)	(21,643)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	32,683	54,326	17,882	66,478	54,326
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	20,789	42,953	20,789	42,953	32,683

(א)	פעילות מהותית שלא במזומן				
	רכישת רכוש קבוע באשראי	9,716	4,407	9,716	4,407	1,970
	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה	63,508	-	47,037	-	-

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2019 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, 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 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. חכירות

כמפורט בבאור 2ג'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 קיימים

1. 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.

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 2ב' לעיל.

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהן החברה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור בבאור 2ג' 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:

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

* חלק השתתפויות המשכיר בשיפורים במושכר מסווגים לסעיף נכסי זכות שימוש.
** לא הוכר נכס מס ברמת הקבוצה בגובה של 32 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 74 מיליוני ש"ח ו- 17 מליוני ש"ח בהתאמה, לצד קיטון בהוצאות השכירות לשנת 2019 בסך של 87 מליוני ש"ח.
כמו כן, כתוצאה מיישום התקן החדש נוצר לחברה בשנת 2019 גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בהיקף של כ- 93 מליוני ש"ח וקיטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון בהיקף של כ- 93 מליוני 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
סך תשלומי חכירה מינימליים עתידיים בגין חכירות, שאינן ניתנות לביטול, בהתאם להוראות IAS 17 לפי הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018	605,785
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	(6,307)
השפעות אחרות והשפעות בגין רכיבים שאינם רכיבי חכירה	43,643
סך התחייבויות בגין חכירה בהתאם להוראות IFRS 16 לפני השפעת היוון התשלומים	643,121
השפעת היוון התשלומים העתידיים בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה	(46,775)
סך ההתחייבויות בגין חכירה שנוצרו כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS16 ביום 1 בינואר, 2019	596,346

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 בספטמבר 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).

באור 4: מכשירים פיננסיים

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

א. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
רמה 1:			
ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 1)	42,661	40,891	39,977
מזומן מיועד	1,118	1,046	619
רמה 2:			
חוזה אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	-	292	3,367

ב. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
רמה 2:			
חוזה אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח והפסד	(1,912)	-	-

באור 5: <u>אירועים משמעותיים בתקופת הדוח</u>

א. ביום 19 במרס 2019 אישרה ועדת התגמול עדכון לא מהותי לשכרו של מנכ"ל החברה, מר רביב ברוקמאייר 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. החברה הגישה תשובה מטעמה ביום 19 בנובמבר, 2019. דיון קדם משפט נקבע ליום 12 ביולי 2020. לאור השלב המקדמי בו מצוי ההליך, לא ניתן להעריך את סיכוייו.

ה. בימים 2 ו-3 ביולי 2019 אישר דירקטוריון החברה רכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 5 מיליון ש"ח בהתאם לתכנית רכישה עצמית של החברה 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.
התוכנית נכנסה לתוקף ביום 28/8/2019 ותימשך עד ליום 31/3/2020. להלן נתונים אודות ביצוע התכנית נכון ליום 30/9/2019:

ע.נ שנרכש	שער קניה ממוצע (אגורות)	סה"כ רכישה בש"ח	מספר המניות בהון המונפק והנפרע טרם הרכישה	מספר המניות בהון המונפק והנפרע לאחר הרכישה
218,221	248.11	537,099	47,119,500	46,901,279

המניות שנרכשו במסגרת התכנית הפכו למניות רדומות.
לנתונים אודות ביצוע התכנית החל מיום 1/10/2019 ועד ליום 21/11/2019 ראו ביאור 9(ב) להלן.

באור 6: <u>אשראי מתאגידים בנקאיים והתניות פיננסיות</u>

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 בספטמבר 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 ההנהלה כי החברה תתייצב בטווח הארוך ברמת רווחיות גולמית בשיעור 58%.
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- 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 2019, 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, לחברה 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.

באור 8: מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

	אופנת הלבשה	אופנת בית	עדיקה	אחר	התאמות	סה"כ
	אלפי ש"ח					
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2019 (בלתי מבוקר)						
הכנסות מחיצוניים	246,831	334,365	91,211	-	-	672,407
הכנסות בין-מגזריות	-	-	7,799	-	(7,799)	-
הכנסות	246,831	334,365	99,010	-	(7,799)	672,407
רווח מגזרי	3,055	10,642	4,562	-	-	18,259
הוצאות מימון, נטו						(20,933)
רווח לפני מסים על הכנסה						(2,674)

	אופנת הלבשה	אופנת בית	עדיקה	אחר	התאמות	סה"כ
	אלפי ש"ח					
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2018 (בלתי מבוקר)						
הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)	238,736	328,751	72,292	311	-	640,090
הכנסות בין-מגזריות	-	-	8,307	-	(8,307)	-
הכנסות (כולל הכנסות מעמלות)	238,736	328,751	80,599	311	(8,307)	640,090
רווח (הפסד) מגזרי	(12,007)	10,543	4,221	242	-	2,999
הוצאות מימון, נטו						(2,143)
רווח לפני מסים על הכנסה						856

	אופנת הלבשה	אופנת בית	עדיקה	אחר	התאמות	סה"כ
	אלפי ש"ח					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2019 (בלתי מבוקר)						
הכנסות מחיצוניים	80,980	116,016	39,191	-	-	236,187
הכנסות בין-מגזריות	-	-	3,792	-	(3,792)	-
הכנסות	80,980	116,016	42,983	-	(3,792)	236,187
רווח (הפסד) מגזרי	(2,239)	2,854	3,068	-	-	3,683
הוצאות מימון, נטו						(8,371)
רווח לפני מסים על הכנסה						(4,688)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

	אופנת הלבשה	אופנת בית	עדיקה	אחר	התאמות	סה"כ
	אלפי ש"ח					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2018 (בלתי מבוקר)						
הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)	80,563	117,019	26,603	-	-	224,185
הכנסות בין-מגזריות	-	-	3,623	-	(3,623)	-
הכנסות (כולל הכנסות מעמלות)	80,563	117,019	30,226	-	(3,623)	224,185
רווח (הפסד) מגזרי	(7,648)	4,141	1,852	-	-	(1,655)
הוצאות מימון, נטו						(770)
הפסד לפני מסים על הכנסה						(2,425)

	אופנת הלבשה	אופנת בית	עדיקה	אחר	התאמות	סה"כ
	אלפי ש"ח					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 (מבוקר)						
הכנסות מחיצוניים (כולל הכנסות מעמלות)	332,658	457,627	100,324	313	-	890,922
הכנסות בין-מגזריות	-	-	13,457	-	(13,457)	-
הכנסות (כולל הכנסות מעמלות)	332,658	457,627	113,781	313	(13,457)	890,922
רווח (הפסד) מגזרי	(9,341)	19,137	6,856	244	-	16,896
הוצאות מימון, נטו						(1,844)
רווח לפני מסים על הכנסה						15,052

באור 9: אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

א. בהמשך לביאור (19)א(3)(ב-ג) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 10 באוקטובר 2019, אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו הסכם פשרה בין המפעיל לשעבר של חנויות העודפים והסליקה של קבוצת גולף (GOLF OUTLET (רשת ספרינט בשמה הקודם)) (להלן: "המפעיל") לבין החברה במסגרתו התחייבה החברה לשלם למפעיל סכום שאינו מהותי עבור סיום ההתקשרות בין הצדדים. עם אישור הסדר הפשרה כאמור הגיעה לסיומה התביעה שהוגשה על-ידי המפעיל כנגד החברה בקשר לסיום ההתקשרות בין הצדדים.

ב. באשר לביצוע תכנית הרכישה העצמית של מניות החברה, החל מיום 1/10/2019 ועד ליום 21/11/2019 החברה רכשה 376,921 ע.נ של מניות בתמורה לכ-1,007 אלפי ש"ח.

- - - - - - - - - - - - - - - -

קבוצת גולף א.ק. בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר, 2019

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	עמוד
דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד'	2
דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'	3
נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה	4-5
נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה	6
נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה	7
נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה	8-9
מידע נוסף	10-14

- - - - - - - - - - - -

קוסט פורר גבאי את קסירר
מנחם בגין 144,
תל-אביב 6492102

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

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 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 2019 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 אלו 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-380 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2019 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברה הנ"ל הסתכם לסך של כ-101 אלפי ש"ח וסך של כ-22 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, 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים 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.

תל-אביב,
24 בנובמבר, 2019

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר, 2019 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	11,833	10,596	6,697
השקעות לזמן קצר	43,779	41,937	40,596
מסים שוטפים לקבל	957	1,945	1,981
לקוחות	97,520	94,695	87,548
חייבים ויתרות חובה	16,430	31,489	33,828
מלאי מוצרים	182,992	160,705	157,208
	353,511	341,367	327,858
נכסים לא שוטפים			
פקדונות לזמן ארוך	1,064	1,003	1,019
רכוש קבוע	95,066	79,875	79,366
נכסים בלתי מוחשיים	10,583	14,182	13,304
נכס זכות שימוש	404,630	-	-
מסים נדחים	13,341	16,149	13,855
נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו	53,463	57,484	58,512
	578,147	168,693	166,056
	931,658	510,060	493,914

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	אלפי ש"ח		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
אשראי מתאגידים בנקאיים	64,529	63,262	49,513
חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה	83,533	-	-
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	48,695	36,250	40,509
זכאים ויתרות זכות	112,729	126,616	109,223
	309,486	226,128	199,245
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
הלוואות מאחרים	5,414	4,859	5,765
התחייבות בגין חכירה	406,373	-	-
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	5,177	4,907	4,553
	416,964	9,766	10,318
<u>הון</u>			
הון מניות	471	471	471
פרמיה על מניות	321,903	321,903	321,903
יתרת הפסד	(136,527)	(68,116)	(57,931)
קרנות הון	19,898	19,908	19,908
מניות באוצר	(537)	-	-
	205,208	274,166	284,351
	931,658	510,060	493,914

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

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2019	2018	2018
	אלפי ש"ח				
	(למעט נתוני רווח נקי למניה)				
הכנסות ממכירות	547,262	534,771	186,431	185,796	744,292
הכנסות מעמלות	-	1,378	-	472	1,441
הכנסות משכירות	-	311	-	-	313
סה"כ הכנסות	547,262	536,460	186,431	186,268	746,046
עלות המכירות	203,560	197,897	71,835	71,613	277,556
עלות השכירות	-	69	-	-	69
סה"כ עלות ההכנסות	203,560	197,966	71,835	71,613	277,625
רווח גולמי	343,702	338,494	114,596	114,655	468,421
הוצאות מכירה ושיווק	304,119	309,147	106,169	109,051	421,300
הוצאות הנהלה וכלליות	25,957	28,290	8,310	9,137	35,659
רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	13,626	1,057	117	(3,533)	11,462
הוצאות (הכנסות) אחרות	1,304	(879)	1,172	13	(1,498)
רווח (הפסד) תפעולי לאחר הוצאות (הכנסות) אחרות	12,322	1,936	(1,055)	(3,546)	12,960
הכנסות מימון	3,725	1,609	936	765	4,410
הוצאות מימון	(19,342)	(2,636)	(7,219)	(1,053)	(4,876)
חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו	(827)	(2,000)	858	361	(1,308)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	(4,122)	(1,091)	(6,480)	(3,473)	11,186
מסים על הכנסה (הטבת מס)	514	(1,191)	84	(1,398)	1,060
רווח נקי (הפסד)	(4,636)	100	(6,564)	(2,075)	10,126
רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)	(0.10)	0.00	(0.14)	(0.04)	0.21

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

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2019	2018	2018
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
רווח נקי (הפסד)	(4,636)	100	(6,564)	(2,075)	10,126
רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):					
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:					
רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	-	-	-	-	133
סה"כ רווח (הפסד) כולל	(4,636)	100	(6,564)	(2,075)	10,259

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2019	2018	2018
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי (הפסד)	(4,636)	100	(6,564)	(2,075)	10,126
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
פחת והפחתות	20,858	16,903	7,119	6,329	21,324
פחת נכסי זכות שימוש	60,510	-	21,100	-	-
הוצאות מימון שנצברו, נטו	4,189	80	954	322	(3,803)
רווח מגריעה ומימוש של נכסי זכות שימוש	(17)	-	(17)	-	-
הפסד (רווח) מגריעה ומימוש רכוש קבוע, נטו	649	398	366	185	(955)
עלות תשלום מבוסס מניות	30	167	10	22	194
ירידת (עליית) ערך ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	(3,183)	(490)	(783)	(670)	851
מסים על הכנסה (הטבת מס)	514	(1,191)	84	(1,398)	1,060
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	624	481	194	448	260
ריבית לקבל בגין הלוואה לחברה מוחזקת	(455)	(704)	(151)	(508)	(1,040)
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו	827	2,000	(858)	(361)	1,308
	84,546	17,644	28,018	4,368	19,199
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
ירידה (עלייה) בלקוחות	(9,972)	(9,169)	(19,791)	(17,628)	10,278
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	20,417	(10,399)	(1,594)	(5,598)	(21,671)
עלייה במלאי	(25,784)	(33,609)	(19,024)	(18,036)	(30,112)
עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	210	5,754	7,589	9,492	12,962
עלייה בזכאים ויתרות זכות	13,534	21,006	9,884	9,592	4,584
	(1,595)	(26,417)	(22,936)	(22,178)	(23,959)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:					
מסים ששולמו	(137)	-	(45)	-	(180)
מסים שהתקבלו	1,161	3,466	-	-	3,387
	1,024	3,466	(45)	-	3,207
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת	79,339	(5,207)	(1,527)	(19,885)	8,573

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2019	2018	2018
	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
רכישת רכוש קבוע	(13,659)	(43,547)	(5,809)	(19,181)	(48,176)
קבלת מזומן עקב מיזוג חברה בת	-	4,800	-	-	4,800
פירעון הלוואה של חברת בת	723	-	-	-	-
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(12,936)	(38,747)	(5,809)	(19,181)	(43,376)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי, נטו	16,111	12,158	38,366	12,158	(1,144)
רכישת מניות באוצר	(537)	-	(537)	-	-
פרעון אשראי לזמן ארוך מאחרים	(356)	(605)	(117)	(605)	(236)
קבלת אשראי לזמן ארוך מאחרים	-	6,496	-	3,388	6,496
פירעון התחייבות בגין חכירה	(61,133)	-	(20,238)	-	-
ריבית ששולמה	(1,394)	(1,051)	(446)	(540)	(1,168)
ריבית ששולמה בגין חכירה	(13,958)	-	(5,471)	-	-
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	(61,267)	16,998	11,557	14,401	3,948
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	5,136	(26,956)	4,221	(24,665)	(30,855)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה	6,697	37,552	7,612	35,261	37,552
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה	11,833	10,596	11,833	10,596	6,697
(א) פעילות מהותית שלא במזומן					
רכישת רכוש קבוע באשראי	(9,125)	(4,097)	(9,125)	(4,097)	(1,149)
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה	46,932	-	35,776	-	-

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, 2019 ולתקופות של תשעה 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.

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהן החברה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור 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:

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

* חלק השתתפויות המשכיר בשיפורים במושכר מסווגים לסעיף נכסי זכות שימוש.
** לא הוכר נכס מס בגובה של 31 מיליוני ₪ 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 63 מיליוני ש"ח ו-14 מליוני ש"ח בהתאמה, לצד קיטון בהוצאות השכירות לשנת 2019 בסך של 75 מליוני ש"ח.
כמו כן, כתוצאה מיישום התקן החדש נוצר לחברה בשנת 2019 גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בהיקף של כ- 75 מליוני ש"ח וקיטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון בהיקף של כ- 75 מליוני 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
סך תשלומי חכירה מינימליים עתידיים בגין חכירות, שאינן ניתנות לביטול, בהתאם להוראות IAS 17 לפי הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018	492,365
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	(4,520)
השפעות אחרות והשפעות בגין רכיבים שאינם רכיבי חכירה	49,394
סך התחייבויות בגין חכירה בהתאם להוראות IFRS 16 לפני השפעת היוון התשלומים	537,239
השפעת היוון התשלומים העתידיים בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה	(32,833)
סך ההתחייבויות בגין חכירה שנוצרו כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS16 ביום 1 בינואר, 2019	504,406

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: - מכשירים פיננסיים

סיווג מכשירים פיננסים לפי מדרג שווי הוגן

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

א. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
רמה 1:			
ניירות ערך סחירים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (רמה 1)	42,661	40,891	39,977
מזומן מיועד	1,118	1,046	619
רמה 2:			
חוזה אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	-	292	3,367

ב. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

	30 ביוני		31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
רמה 2:			
חוזה אקדמה על מטבע חוץ בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	(1,912)	-	-

באור 4: ארועים משמעותיים בתקופת הדוח

א. ביום 19 במרס 2019 אישרה ועדת התגמול עדכון לא מהותי לשכרו של מנכ"ל החברה, מר רביב ברוקמאייר 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. החברה הגישה תשובה מטעמה ביום 19 בנובמבר, 2019. דיון קדם משפט נקבע ליום 12 ביולי 2020. 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.

ו. 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 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. התוכנית נכנסה לתוקף ביום 28/8/2019 ותימשך עד ליום 31/3/2020. להלן נתונים אודות ביצוע התכנית נכון ליום 30/9/2019:

ע.נ שנרכש	שער קניה ממוצע (אגורות)	סה"כ רכישה בש"ח	מספר המניות בהון המונפק והנפרע טרם הרכישה	מספר המניות בהון המונפק והנפרע לאחר הרכישה
218,221	248.11	537,099	47,119,500	46,901,279

באור 5: אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

א. בהמשך לביאור (19)א(3)(ב-ג) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה, ביום 10 באוקטובר 2019, אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו הסכם פשרה בין המפעיל לשעבר של חנויות העודפים והסליקה של קבוצת גולף (**GOLF OUTLET** (רשת ספרינט בשמה הקודם)) (להלן: "המפעיל") לבין החברה במסגרתו התחייבה החברה לשלם למפעיל סכום שאינו מהותי עבור סיום ההתקשרות בין הצדדים. בכך הגיעה לסיומה התביעה שהוגשה על-ידי המפעיל כנגד החברה בקשר לסיום ההתקשרות בין הצדדים.

ב. באשר לביצוע תכנית הרכישה העצמית של מניות החברה, החל מיום 1/10/2019 ועד ליום 21/11/2019 החברה רכשה 376,921 ע.נ של מניות בתמורה לכ-1,007 אלפי ש"ח.

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 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.

24 בנובמבר 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 השלישי 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.

24 בנובמבר 2019
תאריך

_____
אליעזר שפיר, סמנכ"ל כספים