



ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
Victory Supermarket Chain Ltd

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2016

ניתן בזאת גילוי, כי ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה") הינה "תאגיד קטן" כהגדרת מונח זה בתקנה 5ג לתקנות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יובהר, כי נכון למועד הדוח, החברה אינה מאמצת הקלות כלשהן.

תוכן עניינים

חלק א': שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד

חלק ב': הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד ליום 30 ביוני 2016

חלק ג': דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2016

חלק ד': דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

חלק א'

שינויים וחידושים מהותיים אשר
אירעו בעסקי התאגיד

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה" או "ויקטורי")

בהתאם לתקנה 39 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"), יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים בכל עניין שיש לתאר בדוח התקופתי של החברה לשנת 2015¹ ("הדוח התקופתי של החברה לשנת 2015") מאז פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 ועד למועד פרסום הדוח.

פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. בחודש אפריל 2016 בצעה חברה בת בבעלות מלאה של החברה מספר עסקאות של רכישה עצמית של מניות החברה בהתאם לתוכנית רכישה עצמית של החברה שאושרה לראשונה ביום 7 ביוני 2012, והוארכה בימים 28 במאי 2013, 27 במרס 2014 ו-24 במאי 2015. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.2.7 לדוח הדירקטוריון ודוחות מיידיים של החברה מיום 19 באפריל 2016, 21 באפריל 2016, 25 באפריל 2016 ו-26 באפריל 2016 (אסמכתאות מספר: 2016-01-051616, 2016-01-052381, 2016-01-053503, 2016-01-054370, 2016-01-055117, 2016-01-055396, 2016-01-055654, בהתאמה), המובאים כאן בדרך של הפניה.
2. ביום 11 ביולי 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון תנאי העסקתם של מר אייל רביד מבעלי השליטה בחברה, בגין כהונתו כמנכ"ל החברה, מר אברהם רביד מבעלי השליטה בחברה בגין כהונתו כסמנכ"ל תפעול ופיתוח עסקי של החברה ושל מר חיים רביד מבעלי השליטה בחברה בגין כהונתו כסמנכ"ל כספים של החברה. כן אושרה התקשרות החברה בהסכם העסקה של גב' מיכל רביד, אשתו של אברהם רביד מבעלי השליטה בחברה בגין העסקתה כאחראית על תכנון, עיצוב ורישוי סניפים של החברה וכל זאת החל מיום 1 באפריל 2016. לפרטים נוספים ראה דוח מידי של החברה מיום 5 ביוני 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-044190), המובא כאן בדרך של הפניה.
3. ביום 25 ביולי 2016 אישרה מידרוג בע"מ מחדש דירוג A3.il עם אופק יציב לאגרות החוב (סדרה א') של החברה. לפרטים ראה דוח מידי של החברה מיום 25 ביולי 2016 (אסמכתא מספר-2016-01-089701), המובא כאן בדרך של הפניה.
4. במהלך הרבעון השני של שנת 2016 שילמה החברה דיבידנדים בסך של 6.7 מיליון ש"ח לבעלי המניות. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידים של החברה מיום 31 במרס 2016 ומיום 2 ביוני 2016 (אסמכתאות מספר: 2016-01-0241435 ו-2016-01-043617, בהתאמה), המובאים כאן בדרך של הפניה. בהתאם, הותאם מחיר המימוש של כתבי האופציה (סדרה 1) של החברה, כמפורט בדוח מידי של החברה מיום 2 ביוני 2016 (אסמכתא מספר 2016-01-043821), המובא כאן בדרך של הפניה. ביום 29 באוגוסט 2016 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 2 מיליון ש"ח. המועד הקובע לחלוקת הדיבידנד הנ"ל הינו 12 בספטמבר 2016 ומועד תשלום הדיבידנד הינו 20 בספטמבר 2016.

¹ עדכון זה כולל שינויים או חידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה ושיש לתארם בדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 אשר פורסם ביום 29 במרס 2016 (אסמכתא מספר 2016-01-016932), ואינו כולל עדכונים שוטפים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה")

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לתקופה של ששת (6) החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, הננו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה והחברות המוחזקות על-ידה (ביחד – "הקבוצה") לתקופה של ששת (6) החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016.

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח ויש לעיין בה ביחד עם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 אשר צורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015, אשר פורסם ביום 29 במרס 2016 (אסמכתא מספר 01-2016-016932) ("הדוח התקופתי של החברה לשנת 2015").

1. כללי

1.1 תיאור עסקי החברה

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה") הינה חברה שפעילותה העיקרית היא קמעונאות מזון – ניהול סופרמרקטים "ויקטורי".

החברה מפעילה באמצעות חברת הבת, א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ, חברה בשליטה מלאה (100%) של החברה ("א.ב.א. ויקטורי"), נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, ארבעים ושניים (42) סניפי סופרמרקט בגדלים שונים בפריסה ארצית המשתרעים על שטחי מכירה של כ-47 אלפי מ"ר.

הרשת הינה בעלת ותק של מעל 20 שנים ונמצאת במגמת צמיחה מתמדת. הרשת מזוהה כרשת דיסקאונט, המציעה סל קניות מוזל לצרכן תוך התייחסות לתחרות המקומית בסביבת כל סניף.

סניפי הקבוצה מציעים מגוון רב של מוצרים, אשר מסופקים לסניפים באמצעות ספקים שונים. חלק מהותי מהמוצרים המשווקים בסניפים הינם מותג פרטי ("המותג") של הקבוצה. החברה מוכרת מגוון רב של מוצרים המיובאים ישירות מחו"ל ביבוא מקביל.

החברה מפעילה חמישה (5) סניפים ייעודיים הפונים לקהל יעד חרדי.

1.2 אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

1.2.1 פתיחת סניפים חדשים

החל משנת 2015 פתחה החברה סניפים, כדלקמן:

שם/מיקום הסניף	המועד בו נפתח הסניף
1. צק פוסט-חיפה, מרכז ביג	3 באוגוסט 2015
2. דיזנגוף, תל-אביב	22 בדצמבר 2015
3. תחנה מרכזית תל אביב	29 בדצמבר 2015
4. עפולה	12 בינואר 2016
5. ראשון לציון-פרס נובל	26 בינואר 2016
6. ראש העין-אזור תעשייה אפק	2 בפברואר 2016
7. אשקלון מרכז	4 בפברואר 2016
8. דימונה	9 בפברואר 2016
9. בית שאן	11 בפברואר 2016
10. ראשון לציון-מזרח	16 בפברואר 2016
11. רמת ישי	18 בפברואר 2016
12. אופקים	23 בפברואר 2016
13. עכו	31 במרס 2016

החברה חתמה בשנת 2015 על שני הסכמים עם מגה קמעונאות בע"מ ("מגה"), הסכם ראשון לפיו רכשה את זכויות השכירות בחמישה סניפים ברשת "מגה" (יו-עכו, יו-עפולה, יו-תחנה מרכזית תל אביב ומגה בעיר ראשון לציון) בתמורה כוללת של כ-6 מליון ש"ח בתוספת מע"מ והסכם שני לפיו רכשה את זכויות השכירות בשבעה סניפים ברשת "מגה" (יו-ראש העין, יו-אשקלון, יו בית שאן, יו-דימונה, יו-אופקים, יו-ראשון לציון מזרח, ומגה בעיר רמת ישי) בתמורה כוללת של כ-30 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ. הרכישה כוללת את רכישת כל הזכויות בחנויות, לרבות הציוד המצוי בסניפים. ביום 22 בנובמבר 2015, הושלמה רכישתם של 4 סניפים ברשת "מגה" (יו-עכו, יו-עפולה, יו-תחנה מרכזית תל אביב ומגה בעיר ראשון לציון). עד ליום 5 בינואר 2016 הושלמה רכישתם של 7 הסניפים הנוספים ברשת "מגה" (יו-ראש העין, יו-אשקלון, יו בית שאן, יו-דימונה, יו-אופקים, יו-ראשון לציון מזרח, ומגה בעיר רמת ישי)

11 הסניפים שנרכשו ברשת "מגה" נפתחו עד ליום 31 במרץ 2016 כמפורט בטבלה. כאשר הסניפים בקרית ים ובאר שבע לא נלקחו לבסוף על ידי החברה.

פתיחת הסניפים אשר נרכשו ברשת "מגה" נעשתה בצורה מאד אינטנסיבית ובזמן קצר ודרשה מאמץ מיוחד מצד מטה החברה.

השפעת פתיחת הסניפים הנ"ל על החברה צפויה להיות באופן הדרגתי. החל מהרבעון השני של שנת 2016 ההכנסות כוללות 3 חודשי פעילות מלאים לרבעון של הסניפים החדשים, אולם מצד שני שיעור הוצאות השכר של הסניפים החדשים מהמכירות שלהם אמורות לרדת באופן הדרגתי מאחר שהסניפים נפתחו במקסימום כח אדם לאור הפתיחה האינטנסיבית של הסניפים וכן הקליטה של מאות מעובדי "מגה" לשעבר לתוך החברה.

הערכות החברה ביחס להשפעת פתיחת הסניפים כאמור על החברה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), המבוסס, בין היתר, על תוצאות פעילות הסניפים עד למועד הדוח. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה משינוי בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח לשנת 2015.

כתוצאה מפתיחת הסניפים החדשים החברה כמעט הכפילה את שטחי המסחר שלה וכן שיפרה באופן ניכר את כח הקנייה שלה מול הספקים.

נכון למועד הדוח, החברה ממשיכה לבחון התרחבות בתחום פעילותה, באמצעות רכישת פעילות מרכולים ברחבי הארץ.

בנוסף, במהלך חודש אוגוסט 2013, החלה החברה להפעיל סניף אינטרנטי בו מוכרת החברה את מוצריה באופן מקוון באמצעות אתר ייעודי. שירות זה נמצא בתהליך התהוות קבוע ופועל באזורים גיאוגרפיים ממוקדים תוך ביצוע מאות משלוחים מידי יום. החברה פועלת על-מנת לשפר את פעילותה בתחום המקוון תוך הגדלת אזורי החלוקה והפדיון במידה ניכרת.

ביום 27 במרס 2014, פורסם חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 ("חוק המזון"). ביום 27 ביולי 2014, פורסמה על-ידי רשות ההגבלים העסקיים, רשימת הקמעונאים הגדולים, כהגדרתם בחוק המזון, כאשר החברה נכללת ברשימה זו. השפעתו העיקרית של חוק המזון על החברה הינה בהגדלת הוצאות מכירה ושיווק בעיקר הוצאות הפרסום אשר גרמה לשחיקה ברווח התפעולי של החברה.

1.2.2

במסגרת חידוש ההסכמים עם ספקיה של החברה לשנת 2016, שופרו תנאי הסחר מול ספקים וזאת כחלק מהתמודדות החברה בפגיעה ברווחיות התפעולית כתוצאה מחוק המזון, וכן עקב צמיחת החברה ופתיחה של סניפים חדשים כאמור.

1.2.3

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2014, החלה החברה לבצע ייבוא ישיר מחו"ל של מוצרי היגיינה (כגון מי פה, משחות שיניים, דאודורנטים), חטיפי שוקולד, פסטה, מוצרי בשר ומוצרים נוספים. זאת, במטרה, בין היתר, לשפר את מיצובה התחרותי של החברה, רווחיותה ויכולתה להציע סל מוצרים רחב ביחס לחלק מהמוצרים הנמכרים כיום בסניפי החברה. היקף הייבוא נכון ליום 30 ביוני 2016 ולמועד הדוח, הינו בהיקף לא מהותי. נכון למועד הדוח, להערכת החברה, היקף הייבוא המקביל עתיד להמשיך לגדול.

יצוין, כי הערכות החברה ביחס להמשך הגידול בהיקף הייבוא המקביל כאמור לעיל, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה וציפיותיה ותלוי, בין היתר, בהסדרת תחום הייבוא המקביל על-ידי רשויות המדינה ופתיחתו לתחרות. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם שינויים רגולטוריים ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח לשנת 2015.

בחודש נובמבר 2015 פורסם חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2015 ו-2016), תשע"ו-2015, במסגרתו תוקנה פקודת בריאות הציבור (מזון)[נוסח חדש], התשמ"ג-1983 והוחלף שמה לחוק הגנה על בריאות הציבור (מזון), התשע"ו-2015 (תיקון זה ידוע בציבור גם כרפורמת הקורנפלקס; להלן בסעיף זה: "הרפורמה"). במסגרת רפורמה זו הוסדר, בין היתר, הליך היבוא המקביל של מזון יבש, במטרה להעלות את רמת התחרותיות בתחום המזון בישראל ולהורדת המחירים בו. להערכת החברה, הסדרת הרפורמה בחקיקה תקל על ביצוע הייבוא המקביל ותגדיל את סל המוצרים המיובא על-ידי החברה.

יצוין, כי הערכת החברה ביחס לגידול בסל המוצרים המיובא על-ידי החברה כתוצאה מכניסתה לתוקף של הרפורמה כאמור לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה על-פי המידע המצוי בידה למועד הדוח. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם שינויים בתוכניות החברה ושינויים בתנאי השוק.

1.2.4

מכירות הקבוצה מושפעות מעונתיות בשל מאפייני הצריכה של המשק בסמוך לתקופת החגים בישראל. אולם, מכירות הקבוצה כאמור מושפעות בעיקר מפתיחת סניפים חדשים ומשינוי במכירות בסניפים קיימים. בשנת 2016 חל ערב חג הפסח ביום 22 לאפריל, לעומת שנת 2015 שבה חל ערב חג הפסח ביום 3 לאפריל.

1.2.5

במהלך הרבעון השני של שנת 2016 שילמה החברה דיבידנדים בסך של 6.7 מיליון ש"ח לבעלי המניות. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידים של החברה מיום 31 במרס 2016 ומיום 2 ביוני 2016 (אסמכתאות מספר: 2016-01-0241435 ו-2016-01-043617), בהתאמה), המובאים כאן בדרך של הפניה. ביום 29 באוגוסט 2016 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 2 מיליון ש"ח. המועד הקובע לחלוקת הדיבידנד הנ"ל הינו 12 בספטמבר 2016 ומועד תשלום הדיבידנד הינו 20 בספטמבר 2016.

1.2.6 במהלך הרבעון השני של שנת 2016 מימשו גבי' תליה חנן, מבעלות השליטה בחברה, ועובד החברה אופציות ל-16,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("מניות רגילות") של החברה.

1.2.7 תכנית רכישה עצמית של מניות החברה

במהלך הרבעון השני של שנת 2016 רכשה א.ב.א. ויקטורי, 24,128 מניות רגילות של החברה וזאת בתמורה לסך של כ-814 אלפי ש"ח. הרכישה נעשתה בהתאם לתכנית הרכישה של החברה לרכישה עצמית של מניות רגילות של החברה, בסכום כולל של עד 5 מיליון ש"ח, אשר הסתיימה ביום 7 ביוני 2016. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים א.ב.א. ויקטורי מחזיקה 134,292 מניות רגילות של החברה ששולם בגינן סכום כולל של כ-3,016 אלפי ש"ח.

1.2.8 ביום 29 בינואר 2015, התקשרה החברה, באמצעות חברה מאוחדת, עם צד שלישי בהסכם שכירות (על תוספתו) למבנה בשטח של 5,551 מ"ר (ברוטו) הממוקם ביבנה אשר משמש כמשרדי הקבוצה וכמחסן לוגיסטי של הקבוצה, חלף המבנה בגן יבנה. על-פי הסכם השכירות, תקופת השכירות תחל ביום 15 באפריל 2015 ועד ליום 14 באפריל 2025 ("תקופת השכירות"), כאשר לחברה אופציה להאריך את תקופת השכירות בתקופה אחת בת 10 שנים ("תקופת השכירות הנוספת"). במהלך 5 השנים הראשונות של תקופת השכירות, תשלם החברה דמי שכירות חודשיים בסך של 108 אלפי ש"ח, כאשר אחת ל-5 שנים במהלך תקופת השכירות ותקופת השכירות הנוספת יעודכנו דמי השכירות ב-6% (סה"כ 3 עדכוני דמי שכירות בתקופות האמורות); הסכומים כאמור לעיל צמודים למדד המחירים לצרכן (מדד הבסיס – מדד חודש דצמבר אשר פורסם בחודש ינואר 2015) ויתווסף אליהם מע"מ כדין. המבנה אוכלס על-ידי החברה בחודש פברואר 2016. החל מיום 15 לאפריל 2015 החברה נושאת בכפל עלויות, קרי הן בגין המבנה ביבנה והן בגין המשרדים והמחסנים הקיימים בגן יבנה אשר בכוונת החברה למכור ובכך להקטין עלויות מיותרות. ההשקעה במבנה החדש ביבנה הסתכמה בסך של כ-7 מיליון ש"ח. המעבר למבנה משרדי ולוגיסטי אחד אמור להוביל להתייעלות בחברה וחיסכון בהוצאות.

הערכת החברה ביחס להשפעת המעבר למבנה המשרדי ולוגיסטי אחד כאמור לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על המידע המצוי בידה למועד הדוח. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם שינויים בתוכניות החברה ושינויים בתנאי השוק.

1.2.9 ביום 11 ביולי 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון תנאי העסקתם של מר אייל רביד מבעלי השליטה בחברה, בגין כהונתו כמנכ"ל החברה, מר אברהם רביד מבעלי השליטה בחברה בגין כהונתו כסמנכ"ל תפעול ופיתוח עסקי של החברה ושל מר חיים רביד מבעלי השליטה בחברה בגין כהונתו כסמנכ"ל כספים של החברה בסכומים שאינם שונים מהותית מתנאי ההעסקה הקודמים. כן אושרה התקשרות החברה בהסכם העסקה של גבי' מיכל רביד, אשתו של אברהם רביד מבעלי השליטה בחברה בגין העסקתה כאחראית על תכנון, עיצוב ורישוי סניפים של החברה וכל זאת החל מיום 1 באפריל 2016. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 5 ביוני 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-044190), המובא כאן בדרך של הפניה.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

2.1 מצב כספי (על-פי הדוח המאוחד)

נכון ליום 30 ביוני 2016, הסתכם המאזן בכ-562,750 אלפי ש"ח, לעומת כ-354,576 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2015. נכון ליום 31 בדצמבר 2015, הסתכם המאזן בכ-459,453 אלפי ש"ח.

2.2 נכסים שוטפים

נכון ליום 30 ביוני 2016, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-372,944 אלפי ש"ח המהווים כ-66% מהמאזן, לעומת כ-236,799 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2015 המהווים כ-67% מהמאזן ליום 30 ביוני 2015. עיקר השינוי בנכסים השוטפים הינו גידול ניכר במזומנים ושווי מזומנים עקב הנפקת אגרות חוב בחודש אוגוסט 2015, גידול ביתרת הלקוחות והמלאי עקב צמיחה ניכרת בפעילות החברה והפעלת הסניפים שנרכשו מ"מגה" במהלך הרבעון הראשון של שנת 2016. נכון ליום 31 בדצמבר 2015, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-302,954 אלפי ש"ח המהווים כ-66% מהמאזן.

נכסים בלתי שוטפים

נכון ליום 30 ביוני 2016, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים בכ-189,806 אלפי ש"ח המהווים כ-34% מהמאזן, לעומת כ-117,777 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2015 המהווים כ-33% מהמאזן ליום 30 ביוני 2015. עיקר השינוי בנכסים הבלתי שוטפים הינו גידול ברכוש קבוע, ברובו ברבעון הראשון של שנת 2016, בעיקר עקב רכישת סניפים מרשת "מגה", השקעה בפתירת הסניפים החדשים והשקעה במבנה המשרדים והמחסן הלוגיסטי ביבנה אשר אוכלסו בחודש פברואר 2016 וכן נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו ברבעון הראשון של שנת 2016 בגין הסכמי שכירות הנובעים מרכישת סניפי מגה. נכון ליום 31 בדצמבר 2015, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים בכ-156,499 אלפי ש"ח המהווים כ-34% מהמאזן.

במחצית הראשונה של שנת 2016, נרשם פחת של כ-8,241 אלפי ש"ח, לעומת פחת של כ-5,371 אלפי ש"ח שנרשם במחצית הראשונה המקבילה אשתקד.

2.3 התחייבויות שוטפות

נכון ליום 30 ביוני 2016, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-279,396 אלפי ש"ח המהווים כ-50% מהמאזן, לעומת כ-177,746 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2015 המהווים כ-50% מהמאזן ליום 30 ביוני 2015. עיקר השינוי נבע כתוצאה מגידול משמעותי ביתרת ספקים ונותני שירותים בסך של כ-91,695 אלפי ש"ח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד עקב צמיחת החברה והגידול ברכוש וכן עקב חלויות שוטפות בגין אגרות חוב בגין הנפקת אגרות החוב בחודש אוגוסט 2015. נכון ליום 31 בדצמבר 2015, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-187,778 אלפי ש"ח המהווים כ-41% מהמאזן.

התחייבויות לא שוטפות

נכון ליום 30 ביוני 2016, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-115,698 אלפי ש"ח המהוות כ-20% מהמאזן, לעומת התחייבויות לא שוטפות בסך 22,630 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2015 המהוות כ-6% מהמאזן ליום 30 ביוני 2015. הגידול נבע בעיקר מהנפקת אגרות חוב וכן מגידול בהתחייבות בגין שכירויות שנבע מרכישת סניפי "מגה". נכון ליום 31 בדצמבר 2015, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-109,311 אלפי ש"ח המהוות כ-24% מהמאזן.

הון

נכון ליום 30 ביוני 2016, הסתכם סעיף ההון בכ-167,656 אלפי ש"ח המהווים כ-30% מהמאזן, לעומת כ-154,200 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2015 המהווים כ-44% מהמאזן ליום 30 ביוני 2015. הגידול בהון העצמי נובע מהרווח הנקי השוטף של החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2015, הסתכם סעיף ההון בכ-162,364 אלפי ש"ח המהווים כ-35% מהמאזן.

במהלך מחצית השנה הראשונה של שנת 2016 שילמה החברה דיבידנד בסך של 6.7 מיליון ש"ח. ביום 29 באוגוסט 2016 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 2 מיליון ש"ח אשר ישולם לבעלי המניות בחודש ספטמבר 2016. במחצית השנה הראשונה של שנת 2015 שילמה החברה דיבידנד בסך של 7 מיליון ש"ח.

ברבעון השני של שנת 2016 מומשו 16,000 אופציות לא רשומות ל-16,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, על ידי גבי טליה חנן, מבעלות השליטה בחברה ועובד של החברה.

ניתוח תוצאות הפעילות

תוצאות הפעילות המלאות מוצגות בדוחות הרווח והפסד של החברה במסגרת דוחותיה הכספיים המובאים בחלק ג' לדוח.

2.3.1 להלן ריכוז נתונים על תוצאות הפעילות בגין תקופת שלושת (3) החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (באלפי ש"ח):

2015	4-6/2015	4-6/2016	
979,383	237,708	360,999	מכירות
		51.9%	גידול באחוזים
225,666	54,674	86,849	רווח גולמי
23%	23%	24.1%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
		58.8%	גידול ברווח הגולמי
200,305	48,766	77,271	הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות
20.4%	20.5%	21.4%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות מהמכירות
		58.5%	גידול באחוזים
25,361	5,908	9,578	רווח מפעולות רגילות לפני הוצאות והכנסות אחרות
2.6%	2.5%	2.7%	שיעור הרווח מהמכירות
		62.1%	גידול באחוזים
2,393	524	1,031	הוצאות מימון, נטו
0.2%	0.2%	0.3%	שיעור הוצאות מימון, נטו מהמכירות
16,335	4,091	6,960	רווח נקי לתקופה
1.7%	1.7%	1.9%	שיעור רווח נקי לתקופה
		70.1%	גידול ברווח הנקי לתקופה

להלן ריכוז נתונים על תוצאות הפעילות בגין תקופת ששת (6) החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (באלפי ש"ח):

2.3.2

2015	1-6/2015	1-6/2016	
979,383	471,351	686,750	מכירות
		45.7%	גידול באחוזים
225,666	108,750	163,876	רווח גולמי
23%	23.1%	23.9%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
		50.7%	גידול ברווח הגולמי
200,305	96,373	145,188	הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות
20.4%	20.4%	21.1%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות מהמכירות
		50.7%	גידול באחוזים
25,361	12,377	18,688	רווח מפעולות רגילות לפני הוצאות והכנסות אחרות
2.6%	2.6%	2.7%	שיעור הרווח מהמכירות
		51%	גידול באחוזים
37	0	0	הוצאות אחרות
0%	0%	0%	שיעור הוצאות אחרות מהמכירות
25,324	12,377	18,688	רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות אחרות
2.6%	2.6%	2.7%	שיעור רווח מפעולות רגילות מהמכירות
		51%	גידול באחוזים
2,393	105	2,123	הוצאות מימון, נטו
0.2%	0%	0.3%	שיעור הוצאות מימון, נטו מהמכירות
16,335	9,319	12,745	רווח נקי לתקופה
1.7%	2%	1.9%	שיעור רווח נקי לתקופה
		36.8%	גידול ברווח הנקי לתקופה

2.4 ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שלושת (3) החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016 לעומת התקופה המקבילה אשתקד

מכירות החברה ברבעון השני של שנת 2016 הסתכמו בכ-360,999 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-237,708 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, המהווה גידול של כ-51.9%. הגידול במכירות נבע מפתחת סניפים חדשים.

הפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון קטן בכ-1.6%, בהשוואה לפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון המקביל אשתקד.

הפדיון הממוצע למ"ר במהלך הרבעון עמד על כ-7.7 אלפי ש"ח למ"ר לעומת פדיון ממוצע של כ-8.9 אלפי ש"ח למ"ר ברבעון המקביל אשתקד.

הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות במהלך הרבעון עמד על כ-8.7 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת פדיון ממוצע של כ-8.9 אלפי ש"ח למ"ר ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון השני של שנת 2016 הסתכם בכ-86,849 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-54,674 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי ברבעון הנוכחי הסתכם בכ-24.1% לעומת כ-23% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור הרווחיות הגולמית, נבע בעיקרו משיפור תנאי הסחר מול הספקים עקב צמיחתה הניכרת של החברה ורכישת סניפי "מגה" וכן משיפור ברווחיות של היבוא המקביל.

הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות ברבעון השני של שנת 2016 הסתכם בכ-77,271 אלפי ש"ח, לעומת כ-48,766 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות מכלל ההכנסות ברבעון הנוכחי עמד על כ-21.4% לעומת כ-20.5% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור הוצאות אלו נבע בעיקר כתוצאה מפתחת הסניפים שנרכשו מרשת "מגה" אשר נפתחו כולם בתוך תקופה קצרה לאחר רכישתם ואשר גרמו לעלייה בעיקר בהוצאות השכר, הוצאות הפרסום, הוצאות המשלוחים והוצאות הפחת של החברה. הוצאות המכירה ברבעון השני של שנת 2016 כוללות הפרשה רטוראקטיבית לפנסיה בגין עובדים שנקלטו מ"מגה" בשיעור של כ-300 אלפי ש"ח.

הרווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות (הכנסות) אחרות ברבעון השני של שנת 2016 הסתכם בכ-9,578 אלפי ש"ח (המהווה כ-2.7% מהכנסות החברה ברבעון הנוכחי), בהשוואה לכ-5,908 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (המהווה כ-2.5% מהכנסות החברה ברבעון המקביל אשתקד). הרווח מפעולות רגילות ברבעון גדל בכ-62.1% לעומת הרבעון המקביל אשתקד עקב הגידול הניכר במכירות החברה וברווח הגולמי של החברה..

הוצאות מימון נטו ברבעון השני של שנת 2016 הסתכמו בכ-1,031 אלפי ש"ח, בהשוואה להוצאות מימון נטו של כ-524 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות מימון, נטו, נבע מהוצאות ריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה החברה בחודש אוגוסט 2015.

הרווח הנקי ברבעון השני של שנת 2016 הסתכם בכ-6,960 אלפי ש"ח לעומת כ-4,091 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-70.1% שנבע מהצמיחה הגבוהה של החברה ברבעון זה במכירות וברווח הגולמי.

2.5 ניתוח תוצאות הפעילות לתקופת ששת (6) החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 לעומת התקופה המקבילה אשתקד

מכירות החברה במחצית הראשונה של שנת 2016 הסתכמו בכ-686,750 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-471,351 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-45.7%. הגידול במכירות נבע מפתחת סניפים חדשים.

הפדיון בחנויות זהות במהלך המחצית הראשונה של שנת 2016 קטן בכ-0.5% בהשוואה לפדיון בחנויות זהות במהלך המחצית הראשונה של שנת 2015.

הפדיון הממוצע למ"ר במהלך המחצית הראשונה של שנת 2016 עמד על כ-17.4 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת פדיון ממוצע של כ-18.1 אלפי ש"ח למ"ר במחצית הראשונה של שנת 2015.

הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות במחצית הראשונה של שנת 2016 עמד על כ-18 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת פדיון ממוצע של כ-18.1 אלפי ש"ח למ"ר במחצית המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי במחצית הראשונה של שנת 2016 הסתכם בכ-163,876 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-108,750 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי במחצית הראשונה של שנת 2016 הסתכם בכ-23.9%, לעומת כ-23.1% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מצמיחת החברה ושיפור תנאי הסחר מול הספקים וכן משיפור ברווחיות היבוא המקביל.

הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות במחצית הראשונה של שנת 2016 הסתכם בכ-145,188 אלפי ש"ח, לעומת כ-96,373 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות מכלל ההכנסות עמד על כ-21.1% לעומת כ-20.4% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור הוצאות אלו נבע בעיקר כתוצאה מפתחת הסניפים שנרכשו מרשת "מגה" אשר נפתחו כולם בתוך תקופה קצרה ממועד רכישתם ואשר גרמו לעלייה בעיקר בהוצאות השכר, הוצאות הפרסום, הוצאות המשלוחים והוצאות הפחת של החברה. הוצאות המכירה ברבעון השני של שנת 2016 כוללות הפרשה רטרואקטיבית לפנסיה בגין עובדים שנקלטו מ"מגה" בשיעור של כ-300 אלפי ש"ח.

הרווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות אחרות במחצית הראשונה של שנת 2016 הסתכם בכ-18,688 אלפי ש"ח (המהווה שיעור של כ-2.7%), בהשוואה לכ-12,377 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (המהווה שיעור של כ-2.6%), הגידול בשיעור הרווח התפעולי נבע בעיקר מהצמיחה הגבוהה בפעילות החברה ומגידול בשיעור הרווח הגולמי של החברה.

הוצאות מימון נטו במחצית הראשונה של שנת 2016 הסתכמו בכ-2,123 אלפי ש"ח, בהשוואה להוצאות מימון נטו של כ-105 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות מימון, נטו נבע מהוצאות ריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה החברה בחודש אוגוסט 2015.

הרווח הנקי במחצית הראשונה של שנת 2016 הסתכם בכ-12,745 אלפי ש"ח לעומת כ-9,319 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-36.8% שנבע בעיקר מהצמיחה הגבוהה בפעילות החברה ומגידול בשיעור הרווח הגולמי של החברה.

2.6 מקורות מימון

2.6.1 תזרים המזומנים

[א] נזילות

יתרת מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר ליום 30 ביוני 2016, הסתכמה בסך של כ-88,226 אלפי ש"ח, לעומת כ-26,682 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2015.

לפרטים נוספים יש לעיין בדוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2016.

הנזילות הגבוהה של החברה מאפשרת לחברה להמשיך להתפתח ולהרחיב את פעילותה.

לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ-93,548 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2016, לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ-59,053 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2015. ליום 31 בדצמבר 2015 לחברה היה הון חוזר חיובי בסך של כ-115,176 אלפי ש"ח.

[ב] תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016, הסתכמו בסך של כ-52,813 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-8,775 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015, הסתכמו בסך של כ-15,981 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בסך של כ-7,206 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

החברה מציגה שיפור ניכר בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת הן לתקופה של 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016 והן לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 לעומת התקופות המקבילות בשנת 2015, אשר נובעת בעיקרה הן משיפור ברווח הנקי של החברה והן מצמיחתה הגבוהה של החברה.

לפירוט על השינויים בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ראה נספח א' לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2016 בדבר התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת.

[ג] תזרים מזומנים מפעילות השקעה

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה לתקופה של שישה (6) חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016, הסתכמו בסך של כ-33,138 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-10,416 אלפי ש"ח ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מהשקעה ברכוש קבוע לשם פתיחת סניפים חדשים ומבנה המשרדים והמחסן המרכזי ביבנה אשר אוכלסו בחודש פברואר 2016 וכן מצירופי עסקים בגין רכישת סניפי "מגה".

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016, הסתכמו בסך של כ-4,538 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-5,640 אלפי ש"ח ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע מהשקעה נמוכה יותר בסניפים הקיימים במהלך הרבעון השני של שנת 2016 לעומת הרבעון המקביל אשתקד מאחר וכבר במהלך הרבעון הראשון של שנת 2016 החברה סיימה את השקעותיה המסיביות בפתיחת סניפים חדשים ובהשקעה במבנה המשרדים החדש ביבנה.

תזרים מזומנים מפעילות מימון

תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון לתקופה של שישה (6) חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 הסתכמו בסך של כ-9,977 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בסך של כ-672 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השינוי בתזרימי המזומנים נטו מפעילות מימון נובע בעיקר מכך שהחברה אינה זקוקה לאשראים כאשר במחצית השנה הראשונה של שנת 2015 החברה נזקקה לאשראים בנקאיים.

מרבית השימוש במזומנים לפעילות מימון של החברה הינו בגין תשלומי דיבידנד.

2.6.2 ההון העצמי של החברה

נכון ליום 30 ביוני 2016, הסתכם סעיף ההון בכ-167,656 אלפי ש"ח (המהווה כ-29.8% מהמאזן), לעומת כ-154,200 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2015 (המהווה כ-43.5% מהמאזן לאותו מועד).

עיקר הגידול נבע מהרווח הנקי של החברה בניכוי דיבידנד בסך 6,700 אלפי ש"ח אשר שולם ברבעון השני של שנת 2016.

3. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בתקופת הדוח ונכון למועד הדוח, לא חלו שינויים מהותיים ביחס לנתונים בדבר מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק והפיקוח עליה וכן בגורמים האחראים בחברה לניהול סיכוני השוק של החברה כפי שפורטו בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 אשר צורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015.

כמו-כן, בתקופת הדוח ונכון למועד הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בסיכוני השוק אליהם חשופה החברה כפי שפורטו בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 שצורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015.

החברה בחנה, אם התקיימו סימני אזהרה (כהגדרתם בתקנה 10(ב)14) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים (בחברה, בהתאם להוראות התקנה האמורה. על-פי הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2016, לא מתקיימים בחברה סימני האזהרה האמורים, ודעת החברה היא כי לא קיים חשש סביר שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן.

4. לפרטים אודות מצבת התחייבויות לפי מועד פירעון של החברה ראה דוח מידי של החברה המפורסם בד בבד עם הדוח של החברה לרבעון השני של שנת 2016, המובא כאן בדרך של הפניה.

5. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות כמפורט בבאור 18 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2015 שצורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015. להלן תוצאת חישוב עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות נכון ליום 30 ביוני 2016:

(א) **יחס הון למאזן** - יחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה לא יפחת מ-16%.¹ ליום 30 ביוני 2016 עמד יחס ההון למאזן כאמור על כ-26.35%.

(ב) **הון עצמי** - ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לא יפחת מ-85,000,000 ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ליום 30 ביוני 2016 עמד ההון העצמי כאמור על כ-141,365,000 ש"ח;

(ג) **יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA** - היחס בין החוב הפיננסי נטו (המאוחד) של החברה לבין ה-EBITDA (המאוחד) שלה לא יעלה על 0.6.² ליום 30 ביוני 2016 עמד יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA כאמור על כ-0.78.

ליום 30 ביוני 2016 ולמיטב ידיעת החברה גם למועד פרסום הדוח, לא מתקיימת חריגה במי מהתניות הפיננסיות להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב כמפורט לעיל.

נכון למועד פרסום הדוח, לא התקיימה עילה לפירעון מידי של אגרות החוב (סדרה א') כאמור והחברה עמדה בתנאי אגרות החוב ובכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות.

¹ "הון עצמי מוחשי" – הון עצמי, בניכוי נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים וכד') ובניכוי הלוואות ו/או שטרי חוב ו/או שטרי הון מכל מין וסוג שהוא שהעמידה החברה לגוף קשור או לחברה קשורה (כהגדרתם להלן), ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי צד שלישי, על-ידי החברה ועל-ידי מי שהעמיד את אותן הלוואות בעלים, כתבי נחיתות; "מאזן מוחשי" – סך המאזן של החברה, בניכוי נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים וכד') ובניכוי הלוואות ו/או שטרי חוב ו/או שטרי הון מכל מין וסוג שהוא שהעמידה החברה לגוף קשור או לחברה קשורה, ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי צד שלישי, על-ידי החברה ועל-ידי מי שהעמיד את אותן הלוואות בעלים, כתבי נחיתות; "חברה קשורה" – כהגדרתה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"); "גוף קשור" – בנוגע לכל אדם, כל אדם אחר: השולט בו, הנשלט על-ידו או שנשלט על-ידי מי ששולט בו; לצורך פיסקה זו המונח "שליטה" פירושו: כמשמעותו בחוק ניירות ערך; והמונחים "שולט", "לשולט", "נשלט" וכיוצא באלה יורש בהתאמה; המונח "אדם" פירושו: אף חבר בני אדם במשמע, בין שהוא תאגיד ובין שאינו תאגיד; "הלוואות בעלים" – כל סכום שניתן ו/או שהועמד לזכות החברה, במישרין או בעקיפין, על-ידי גוף קשור או חברה קשורה, בכל דרך ואופן שהם, ושיש לאותו גוף או חברה כאמור זכות לקבלו חזרה מהחברה (בין אם סכום קרן ובין אם בתוספת הפרשי הצמדה ו/או ריבית, בין כיום ובין בעתיד) - שלא כזכות שירית לאחר פירוק, היא כינויו אשר יהא, ובכלל זה: (א) הלוואה שניתנה ו/או הועמדה לחברה על-ידי גוף קשור או חברה קשורה; ו/או (ב) כל סכום שניתן ו/או הועמד לזכות החברה על-ידי גוף קשור או חברה קשורה באמצעות שטר הון ו/או שטר חוב שהוציאה ו/או עשתה החברה לפקודת אותו גוף או חברה; ו/או (ג) כל סכום אשר על החברה לשלם לגוף קשור או לחברה קשורה בקשר עם אגרות חוב שהנפיקה החברה; ו/או (ד) בכל דרך אחרת.

² "חוב פיננסי" – יתרת ההתחייבויות כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ונותני הלוואות אחרים, בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה; "חוב פיננסי נטו" – חוב פיננסי כהגדרתו לעיל, בניכוי התחייבויות בגין אופציות (ככל שיהיו) ובניכוי יתרות מזומנים, שווי מזומנים ותיק נזיל, כהגדרתו להלן; "תיק נזיל" – יתרת מזומנים בצירוף פיקדונות לזמן קצר, בצירוף ניירות ערך סחירים ובניכוי חשבונות משועבדים; "EBITDA" – הסכום הכולל של הרווח של החברה (בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה) לפני הוצאות מימון, מיסוי, פחת והפחתות, במהלך ארבעת (4) הרבעונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה (לרבות, למניעת ספק, הרבעון המסתיים במועד הבדיקה).

דירוג אגרות החוב (סדרה א')

דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לבין הדירוג העדכני		תאריך מתן הדירוג העדכני למועד הדוח	דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה	דירוג למועד הדוח	דירוג ליום 30.6.2016	שם חברה מדרגת
דירוג	תאריך					
-	-	25 ביולי 2016	A3/Stable	A3/Stable	A3/Stable	מידרוג בע"מ

לפרטים אודות דוח הדירוג העדכני לאגרות החוב (סדרה א') של החברה ולהיסטוריית הדירוגים בשלוש השנים הקודמות למועד זה, ראה דוח מידי שפרסמה החברה ביום 25 ביולי 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-089701), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

אייל רביד, מנכ"ל

צביקה ברנשטיין, יו"ר דירקטוריון

תאריך: 29 באוגוסט 2016

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2016
בלתי מבוקר

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2016
בלתי מבוקר

תוכן העניינים

ע מ ו ד

2	דוח סקירה
3-4	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-8	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
9-11	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-19	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

הנדון: דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2016 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכלול בדוחות הכספיים הביניים המאוחדים, המתייחס לשווי המאזני של ההשקעות ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מבוסס על דוחות כספיים שחלקם נסקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר.

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 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, ועל דוח הסקירה של רואה חשבון אחר, 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 דוח הסקירה של רואה חשבון אחר, 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.

זיו האפט

רואי חשבון

ירושלים, 29 באוגוסט 2016

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע והדרום | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111



משרד ראשי: בית אמות הביטוח, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקר באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

31 בדצמבר 2015	30 ביוני		
	2015	2016	
	<u>בלתי מבוקר</u>		
			נכסים
			נכסים שוטפים:
56,980	3,284	66,678	מזומנים ושווי מזומנים
21,514	23,398	21,548	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
81,376	70,450	98,366	לקוחות
437	283	1,285	מס הכנסה לקבל
6,365	8,526	9,153	חייבים ויתרות חובה
<u>136,282</u>	<u>130,858</u>	<u>175,914</u>	מלאי
<u>302,954</u>	<u>236,799</u>	<u>372,944</u>	סך-הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
4,538	4,509	4,572	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
124,791	98,377	156,963	רכוש קבוע
12,691	12,691	12,691	מוניטין
-	-	12,130	נכסים בלתי מוחשיים
13,110	910	2,476	חייבים ויתרות חובה
1,369	1,290	974	מסים נדחים
<u>156,499</u>	<u>117,777</u>	<u>189,806</u>	סך-הכל נכסים לא שוטפים
<u><u>459,453</u></u>	<u><u>354,576</u></u>	<u><u>562,750</u></u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

31 בדצמבר 2015	30 ביוני		
	2015	2016	
	בלתי מבוקר		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
2,537	13,500	13	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
14,866	-	15,000	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
152,404	152,603	244,298	ספקים ונותני שירותים
7,355	3,315	7,968	זכאים ויתרות זכות
9,480	8,001	12,097	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
1,136	327	20	מס הכנסה לשלם
<u>187,778</u>	<u>177,746</u>	<u>279,396</u>	סך-הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
-	15,547	-	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים
103,266	-	103,226	אגרות חוב
4,143	5,262	10,387	התחייבות בגין שכירויות
1,902	1,821	2,085	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
<u>109,311</u>	<u>22,630</u>	<u>115,698</u>	סך-הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון:
			הון המיוחס לבעלים של חברה האם:
49,856	48,708	49,042	הון מניות נפרע וקרנות הון
112,508	105,492	118,614	עודפים
<u>162,364</u>	<u>154,200</u>	<u>167,656</u>	סך-הכל הון
<u>459,453</u>	<u>354,576</u>	<u>562,750</u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

				29.8.2016
אפי לובל חשב	אייל רביד מנכ"ל	צביקה ברנשטיין יו"ר דירקטוריון	חיים (ויקטור) רביד נשיא וסמנכ"ל כספים	תאריך אישור הדוחות הכספיים

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
979,383	237,708	360,999	471,351	686,750	הכנסות
753,717	183,034	274,150	362,601	522,874	עלות ההכנסות
225,666	54,674	86,849	108,750	163,876	רווח גולמי
(*)180,258	(*)43,859	70,018	(*)86,662	132,217	הוצאות מכירה ושיווק
(*)20,047	(*)4,907	7,253	(*)9,711	12,971	הוצאות הנהלה וכלליות
200,305	48,766	77,271	96,373	145,188	
25,361	5,908	9,578	12,377	18,688	רווח מפעולות רגילות לפני הוצאות אחרות, נטו
(37)	-	-	-	-	הוצאות אחרות, נטו
25,324	5,908	9,578	12,377	18,688	רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות אחרות, נטו
543	-	196	294	299	הכנסות מימון
(2,936)	(524)	(1,227)	(399)	(2,422)	הוצאות מימון
(2,393)	(524)	(1,031)	(105)	(2,123)	הוצאות מימון, נטו
417	151	122	247	296	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
23,348	5,535	8,669	12,519	16,861	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
7,013	1,444	1,709	3,200	4,116	מסים על ההכנסה
16,335	4,091	6,960	9,319	12,745	רווח לתקופה
(607)	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מסים בגין: פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או ההפסד: מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
15,728	4,091	6,960	9,319	12,745	סך הכל רווח כולל לתקופה
1.28	0.32	0.55	0.73	1.00	רווח למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.נ. (בש"ח):
1.14	0.32	0.49	0.73	0.89	רווח בסיסי למניה
					רווח מדולל למניה

*סווג מחדש, ראה ביאור 3 להלן.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016

סך-הכל	מניות החברה המוחזקות ע"י חברה בת	עודפים	כתבי אופציה	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון הנפרע	
בלתי מבוקר									
162,364	(2,202)	112,508	1,755	(3,967)	367	(5,381)	59,156	128	יתרה ליום 1 בינואר 2016
(6,639)	-	(6,639)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
(814)	(814)	-	-	-	-	-	-	-	רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
-	-	-	-	-	(367)	-	367	*	מימוש אופציות
12,745	-	12,745	-	-	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
<u>167,656</u>	<u>(3,016)</u>	<u>118,614</u>	<u>1,755</u>	<u>(3,967)</u>	<u>-</u>	<u>(5,381)</u>	<u>59,523</u>	<u>128</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2016

*פחות מ-1 אלף ש"ח.

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015

סך-הכל	מניות החברה המוחזקות ע"י חברה בת	עודפים	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון הנפרע		
בלתי מבוקר									
151,821	(2,202)	103,113	(3,360)	367	(5,381)	59,156	128	יתרה ליום 1 בינואר 2015	
(6,940)	-	(6,940)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
9,319	-	9,319	-	-	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
<u>154,200</u>	<u>(2,202)</u>	<u>105,492</u>	<u>(3,360)</u>	<u>367</u>	<u>(5,381)</u>	<u>59,156</u>	<u>128</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2015	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016

סך-הכל	מניות החברה המוחזקות ע"י חברה בת	עודפים	כתבי אופציה	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון הנפרע	
בלתי מבוקר									
163,192	(2,202)	113,336	1,755	(3,967)	367	(5,381)	59,156	128	יתרה ליום 1 באפריל 2016
(1,682)	-	(1,682)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
(814)	(814)	-	-	-	-	-	-	-	רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
-	-	-	-	-	(367)	-	367	*	מימוש אופציות
6,960	-	6,960	-	-	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
<u>167,656</u>	<u>(3,016)</u>	<u>118,614</u>	<u>1,755</u>	<u>(3,967)</u>	<u>-</u>	<u>(5,381)</u>	<u>59,523</u>	<u>128</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2016

*פחות מ-1 אלף ש"ח.

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015

סך-הכל	מניות החברה המוחזקות ע"י חברה בת	עודפים	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון הנפרע	
בלתי מבוקר								
150,109	(2,202)	101,401	(3,360)	367	(5,381)	59,156	128	יתרה ליום 1 באפריל 2015
4,091	-	4,091	-	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
<u>154,200</u>	<u>(2,202)</u>	<u>105,492</u>	<u>(3,360)</u>	<u>367</u>	<u>(5,381)</u>	<u>59,156</u>	<u>128</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2015

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

סך-הכל	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	עודפים	כתבי אופציה	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
151,821	(2,202)	103,113	-	(3,360)	367	(5,381)	59,156	128	יתרה ליום 1 בינואר 2015
16,335	-	16,335	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(607)	-	-	-	(607)	-	-	-	-	מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
15,728	-	16,335	-	(607)	-	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
(6,940)	-	(6,940)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
1,755	-	-	1,755	-	-	-	-	-	הנפקת כתבי אופציה
162,364	(2,202)	112,508	1,755	(3,967)	367	(5,381)	59,156	128	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
16,335	4,091	6,960	9,319	12,745	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(4,823)	(11,297)	9,021	(544)	40,068	רווח לתקופה התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
11,512	(7,206)	15,981	8,775	52,813	מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת
(34,448)	(5,724)	(4,773)	(10,780)	(23,453)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(20,750)	-	-	-	(9,875)	רכישת רכוש קבוע צירופי עסקים (נספח ג')
240	-	-	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
268	49	100	100	183	שינוי בהלוואות לחברות מוחזקות, נטו
-	-	98	-	98	דיבידנד מחברה מוחזקת
1,963	35	37	264	(91)	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(52,727)	(5,640)	(4,538)	(10,416)	(33,138)	מזומנים, נטו, מפעילות השקעה
(5,182)	3,544	13	(4,127)	(2,524)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	(814)	-	(814)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו
118,025	-	-	-	-	רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
1,755	-	-	-	-	הנפקת אגרות חוב, בניכוי הוצאות הנפקה
(6,940)	(6,940)	(6,639)	(6,940)	(6,639)	הנפקת כתבי אופציה, בניכוי הוצאות הנפקה
15,000	8,000	-	15,000	-	דיבידנד ששולם
(28,716)	(1,637)	-	(3,261)	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
93,942	2,967	(7,440)	672	(9,977)	פירעון התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים
52,727	(9,879)	4,003	(969)	9,698	מזומנים, נטו, מפעילות מימון
4,253	13,163	62,675	4,253	56,980	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
56,980	3,284	66,678	3,284	66,678	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
					הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
					חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(417)	(151)	(122)	(247)	(296)	
11,205	2,695	4,398	5,371	8,241	פחת והפחתות
37	-	-	-	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע
-	(5)	-	-	-	שערוך הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים.
259	401	(134)	75	57	ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
507	563	41	586	395	ירידה במיסים נדחים, נטו
(53)	(13)	(10)	(27)	(19)	שחיקת הלוואה לחברה קשורה
1,442	(501)	100	642	2,800	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
					שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(12,129)	3,720	5,295	(1,203)	(16,990)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(751)	(920)	10,652	(2,912)	(2,406)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(21,138)	30	684	(15,714)	(39,632)	ירידה (עלייה) במלאי
(2,591)	(1,511)	(484)	(1,472)	(434)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בגין מיצוע שכירויות
(189)	7	(379)	11	9	ירידה (עלייה) בחייבים אחרים
18,052	(10,466)	(9,936)	18,251	91,894	עלייה בספקים ונותני שירותים
673	(4,244)	8	(3,520)	(1,587)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
270	(902)	(1,092)	(385)	(1,964)	שינוי במס הכנסה לשלם, נטו
<u>(4,823)</u>	<u>(11,297)</u>	<u>9,021</u>	<u>(544)</u>	<u>40,068</u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
					<u>נספח ב' - מידע נוסף</u>
421	35	33	312	307	תקבולי ריבית
286	105	-	222	2,410	תשלומי ריבית
6,583	1,788	2,945	3,397	5,304	תשלומי מיסים על הכנסה
386	19	-	342	-	תקבולי מיסים על ההכנסה
					<u>נספח ג' - צירופי עסקים</u>
					נכסים והתחייבויות של העסק ליום הרכישה:
20,750	-	-	-	17,549	נכסים לא שוטפים (1)
-	-	-	-	382	הון חוזר
-	-	-	-	(8,056)	התחייבויות
20,750	-	-	-	9,875	

(1) כולל בשנת 2015 מקדמה על חשבון רכישה. ראה גם ביאור 5.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2016

ביאור 1 - כללי:

א. חברת ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן - "החברה") פועלת בתחום השיווק הקמעונאי והסיטונאי בתחום המזון בישראל באמצעות חברות בנות בקבוצה, הפועלות בשיטת הדיסקאונט, קרי, מחירים זולים לצרכן הפרטי.

נכון ליום 30 ביוני 2016, מפעילה החברה 42 סניפים ברחבי הארץ. במהלך שנת 2015 פתחה החברה 3 סניפים כלהלן: סניף צ'ק פוסט חיפה במהלך חודש אוגוסט 2015, סניף תחנה מרכזית תל אביב וסניף דיזנגוף תל אביב במהלך חודש דצמבר 2015. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2016 פתחה החברה 10 סניפים נוספים כאמור להלן.

יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

במשך שנת 2015 חתמה החברה על מספר הסכמים כדלקמן:

1. ביום 19 באוקטובר 2015 חתמה החברה על הסכם עם מגה קמעונאות בע"מ (להלן - "מגה") לפיו רכשה את הציוד בארבע סניפים ברשת "מגה" (יו-עכו, יו-עפולה, יו-תחנה מרכזית תל אביב ומגה בעיר ראשון לציון) בתמורה כוללת של שישה מיליון ש"ח, כמו כן התקבלו הסכמות המשכירים הרלוונטיים להסבת זכות השכירות לחברה בארבעה סניפים ברשת "מגה" ונחתמו חוזי שכירות עימם.

2. ביום 3 בדצמבר 2015 חתמה החברה על הסכם עם מגה לפיו תרכוש את זכויות השכירות ואת הציוד והריהוט בשמונה סניפים ברשת "מגה" בתמורה כוללת של כ-35 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ. הרכישה כוללת את רכישת כל הזכויות בחנויות לרבות הציוד המצוי בסניפים. השלמת העסקה על-פי ההסכם היתה מותנית בהתקיימות 2 תנאים מתלים (1) המחאת זכות שכירות לחברה, של כל אחד מהסכמי השכירות הרלבנטיים לסניפים (או קבלת אישור בית המשפט להמחאה כאמור) (2) קבלת אישור הממונה על ההגבלים העסקיים. ביום 16 בדצמבר 2015 התקבל אישור הממונה לגבי הפעלת הסניפים האמורים על ידי החברה. ביום 31 בדצמבר 2015, התקבלו הסכמות המשכירים הרלוונטיים להסבת זכות השכירות לחברה בשני סניפים ברשת "מגה" (יו-אשקלון, ויו-ראש העין). בכך התקיימו כל התנאים המתלים בנוגע לשני הסניפים כאמור והתמורה ששולמה בגינם היתה בסך 8.75 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ. ביום 4 בינואר 2016, התקבלו הסכמות המשכירים הרלוונטיים להסבת זכות השכירות לחברה בחמישה סניפים נוספים ברשת "מגה" (יו-בית שאן, יו-אופקים, יו-דימונה, יו-ראשון לציון מזרח ומגה בעיר רמת ישי) (ראה גם ביאור 5).

לגבי סניף אחד (יו- באר שבע מרכז) לא ניתנה הסכמת השוכרים וההסכם בגין סניף זה לא מומש לבסוף.

במועד חתימת ההסכם הופקדו 12 מיליון ש"ח אצל נאמן על חשבון התמורה ובתחילת ינואר 2016 שולמו למוכר עוד 9.875 מיליון ש"ח. הסכום שנשאר בחשבון הנאמנות ליום 30.6.2016 הינו 1.375 מיליון ש"ח אשר מהווה תשלום המותנה בהתאם בהארכת הסכם השכירות באחד הסניפים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2016

ביאור 1 – כללי (המשך):

ב. מכירות הקבוצה מושפעות בין היתר מעונתיות בשל מאפייני הצריכה של המשק בסמוך לתקופת החגים בישראל. אולם, מכירות הקבוצה כאמור מושפעות בעיקר מפתחת סניפים חדשים ומשינוי במכירות בסניפים קיימים. בשנת 2016 חל ערב חג הפסח בתאריך ה-22 לאפריל, לעומת שנת 2015 שבה חל ערב חג הפסח בתאריך ה-3 לאפריל.

ג. אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים:

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

ד. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מקיימים את הוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה החברה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שישמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ביאור 3 – סיווג מחדש של מספרי השוואה

החברה סיווגה מחדש מספרי השוואה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2015 ולשנה שהסתיימה ביום 31.12.2015, וזאת על מנת לשקף בהם תיקון סיווג של הוצאות השייכות להפעלת הסופרמרקטים ושנכללו בהוצאות הנהלה וכלליות והעברתם להוצאות מכירה ושיווק.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2016

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים:

א. מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

<u>31.12.2015</u>	<u>30.6.2015</u>	<u>30.6.2016</u>	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח		
	רמה 1		
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
11,343	10,981	11,043	מלוות ממשלתיות ואגרות חוב אחרות
9,198	10,647	9,302	תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
973	968	1,203	מניות סחירות ישראליות
-	802	-	מלווה קצר מועד
<u>21,514</u>	<u>23,398</u>	<u>21,548</u>	

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים שערכם בספרים אינו מהווה קירוב סביר לשווי ההוגן:

השווי ההוגן של אגרות החוב מתבסס על מחירי השוק בהן נסחרות.

<u>30.6.2016</u>	
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
רמה 1	
	אגרות חוב:
126,180	שווי הוגן
118,226	שווי בספרים

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2016

ביאור 5 - צירופי עסקים:

א. כאמור בביאור 2א1 לעיל, בשנת 2015 חתמה החברה על הסכם לרכישת הציוד והזכויות בהסכמי השכירות של סניפים מרשת "מגה".

כאמור בביאור 9 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, ביום 31 לדצמבר 2015 הושלמה למעשה רכישתם של שני סניפים מתוך שבעה סניפים שנרכשו ("אשקלון מרכז" ו-"פארק אפק" ראש העין) ושולם למוכר סכום של 8.75 מיליון ש"ח. אולם, למועד הדיווח השנתי היה קיים ספק באשר לייחוס התמורה הסופית שתשולם עבורם.

בתחילת חודש ינואר 2016 הושלמה למעשה רכישתם של חמישה סניפים נוספים ("בית שאן", "דימונה", "ראשון מזרח", "אופקים" ו"רמת ישי").

החברה ערכה, בסיוע מעריך שווי חיצוני, הקצאה של התמורה בגין צירופי העסקים שאירעו בשנת 2015 וברבעון הראשון של שנת 2016, בהתאם לכך נרשמה הקצאת התמורה בגין צירופי העסקים הנ"ל.

ב. להלן פרטים בדבר סכומים שהוכרו למועד הרכישה לכל קבוצת נכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו. (אלפי ש"ח):

בגין צרופי עסקים שאירעו בחודש דצמבר 2015	בגין צרופי עסקים שאירעו בחודש ינואר 2016	
8,944	16,766	רוכש קבוע
6,200	6,389	נכסים בלתי מוחשיים בגין הסכמי שכר דירה
155	227	חייבים ויתרות חובה בגין הסכמי ספקים
(5,969)	(2,087)	התחייבויות בגין שכירויות
<u>9,330</u>	<u>21,295</u>	סך הכל

ביאור 6 - אירועים מהותיים במהלך התקופה:

א. חלוקת דיבידנדים

ביום 28 במרץ, 2016, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 5 מיליון ש"ח. המועד הקובע לחלוקה נקבע ל- 11 באפריל, 2016. מועד התשלום נקבע ל-19 באפריל, 2016. הדיבידנד למניה הסתכם לסך 0.39 ש"ח למניה.

ביום 22 במאי, 2016 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 1.7 מיליון ש"ח. המועד הקובע לחלוקה נקבע ל- 5 ביוני 2016 ומועד תשלום הדיבידנד נקבע ל- 14 ביוני 2016. הדיבידנד למניה הסתכם לסך 0.13 ש"ח למניה.

ב. מימוש אופציות

במהלך הרבעון השני של שנת 2016 מימשו בעלת עניין ועובד החברה 16,000 אופציות שהיו ברשותם למניות החברה.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2016

ביאור 6 - אירועים מהותיים במהלך התקופה (המשך):

ג.. במהלך הרבעון השני של שנת 2016 רכשה חברה מאוחדת 24,128 מניות רגילות של החברה וזאת בתמורה של כ-814 אלפי ש"ח. הרכישה נעשתה בהתאם לתכנית הרכישה של החברה לרכישה עצמית של מניות רגילות של החברה, בסכום כולל של עד 5 מיליון ש"ח, אשר הסתיימה ביום 7 ביוני 2016. נכון למועד הדיווח החברה המאוחדת מחזיקה 134,292 מניות של החברה בעלות של 3,016 אלפי ש"ח.

ביאור 7 - מסים על הכנסה:

ביום 5 בינואר 2016 פורסם ברשומות חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו - 2016. בין יתר הוראות החוק נקבע כי יופחת שיעור המס על חברות החל משנת 2016 ב-1.5%, כך שהוא יעמוד על 25% במקום על 26.5% כפי שהיה עד כה. כתוצאה מהפחתת המס החברה הכירה בתקופת הדיווח בקיטון של 77 אלפי ש"ח בנכסי מסים נדחים אשר הוכר ברווח והפסד לתקופת הדיווח.

ביאור 8 - תביעות והליכים משפטיים:

לגבי תביעות והליכים משפטיים כנגד החברה, העומדים והתלויים ליום 31 בדצמבר 2015, ראה ביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים.

להלן שינויים בתביעות והליכים משפטיים במהלך ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016 ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי:

א. חמש תביעות ייצוגיות שעמדו כנגד החברה בסכום של כ-33 מיליון ש"ח נסתיימו. התביעות הסתיימו בפשרה בסכומים לא מהותיים.

ב. שש תביעות ייצוגיות חדשות הוגשו כנגד החברה בתקופת הדוח ועד למועד אישור הדוחות הכספיים. החברה מעריכה כי אין לה חשיפה כספית משמעותית בגין תביעות אלו, אם בכלל.

ג. במהלך תקופת הדוח הוגשה תביעה מרשת חנויות רמי לוי ומרמי לוי כנגד החברה, מנכ"ל החברה ואחרים על סך 10 מיליון ש"ח. בשלב זה התביעה נמצאת בשלבים ראשוניים כאשר החברה מעריכה בשלב ראשוני זה כי אין לה חשיפה כספית משמעותית בגין תביעה זו אם בכלל.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2016

ביאור 9 - דיווח מגזרי:

מידע לגבי רווח או הפסד:

**לשישה חודשים שהסתיימו
ביום 30 ביוני 2016**

סך הכל	אחרים אלפי ש"ח	קמעונאות בלתי מבוקר
686,750	1,900	684,850
1,445	60	1,385
<u>688,195</u>	<u>1,960</u>	<u>686,235</u>
18,688	153	18,535
(2,123)		
296		
<u>16,861</u>		

הכנסות

הכנסות מלקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סך-הכל הכנסות מגזר

רווח מגזרי

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני,

נטו

רווח לפני מיסים על הכנסה

**לשישה חודשים שהסתיימו
ביום 30 ביוני 2015**

סך הכל	אחרים אלפי ש"ח	קמעונאות בלתי מבוקר
471,351	2,344	469,007
2,165	450	1,715
<u>473,516</u>	<u>2,794</u>	<u>470,722</u>
12,377	583	11,794
(105)		
247		
<u>12,519</u>		

הכנסות

הכנסות מלקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סך-הכל הכנסות מגזר

רווח מגזרי

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני,

נטו

רווח לפני מיסים על הכנסה

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2016

ביאור 9 - דיווח מגזרי (המשך):

מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016		
סך הכל	אחרים אלפי ש"ח	קמעונאות בלתי מבוקר
360,999	834	360,165
518	30	488
<u>361,517</u>	<u>864</u>	<u>360,653</u>
<u>9,578</u>	<u>177</u>	<u>9,401</u>
(1,031)		
122		
<u>8,669</u>		

הכנסות

הכנסות מלקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סך-הכל הכנסות מגזר

רווח מגזרי

הכנסות מימון, נטו

חלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני,

נטו

רווח לפני מיסים על הכנסה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015		
סך הכל	אחרים אלפי ש"ח	קמעונאות בלתי מבוקר
237,708	968	236,740
847	225	622
<u>238,555</u>	<u>1,193</u>	<u>237,362</u>
<u>5,908</u>	<u>293</u>	<u>5,615</u>
(524)		
151		
<u>5,535</u>		

הכנסות

הכנסות מלקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סך-הכל הכנסות מגזר

רווח מגזרי

הכנסות מימון, נטו

חלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני,

נטו

רווח לפני מיסים על הכנסה

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2016

ביאור 9 - דיווח מגזרי (המשך):

מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			
סך הכל	פעילויות אחרות אלפי ש"ח	קמעונאות	הכנסות
979,383	4,468	974,915	הכנסות מלקוחות חיצוניים
4,109	900	3,209	הכנסות בין מגזריות
<u>983,492</u>	<u>5,368</u>	<u>978,124</u>	סך-הכל הכנסות מגזר
<u>25,324</u>	<u>1,276</u>	<u>24,048</u>	רווח מגזרי
(2,393)			הוצאות מימון, נטו
417			חלק החברה ברווחי חברה כלולה
<u>23,348</u>			רווח לשנה

ביאור 10 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח:

א. ביום 11 ביולי 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש תנאי העסקתם של מר חיים רביד, מר אייל רביד ומר אברהם רביד מבעלי השליטה בחברה, לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל 2016, בסכומים אשר אינם שונים מהותית מתנאי העסקה קודמים. כמו כן אושרה התקשרות החברה בהסכם העסקה עם גברת מיכל רביד אשתו של אברהם רביד, מבעלי השליטה בחברה, בגין העסקתה כאחראית על תכנון, עיצוב ורישוי סניפים של החברה לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל 2016. שכרה הינו 10 אלפי ש"ח ברוטו לחודש בתוספת רכב צמוד מגולם עד דרגה 4 ובתוספת תנאים סוציאליים המקובלים בחברה.

ב. ביום 25 ביולי 2016 אישרה חברת מידרוג מחדש דירוג A3 עם אופק יציב לאגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה בשנת 2015.

ג. ביום 29 באוגוסט 2016 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 2 מיליון ש"ח. המועד הקובע לחלוקת הדיבידנד הנ"ל הינו 12 בספטמבר 2016 ומועד תשלום הדיבידנד הינו 20 בספטמבר 2016.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד

ליום 30 ביוני 2016

(בלתי מבוקר)

ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 ביוני 2016

לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר מידע כספי ביניים נפרד
3	סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
4	סכומי ההכנסות וההוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
5-6	סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
7	מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

הנדון: דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ 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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני 2016 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכלול במידע הכספי הביניים הנפרד המתייחס לשווי המאזני של ההשקעות ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מבוסס על דוחות כספיים שחלקם נסקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר.

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 נפרד לתקופות ביניים מורכבת מברורים, 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואה חשבון אחר, 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.

זיו האפט

רואי חשבון

ירושלים 29 באוגוסט 2016

מודיעין עילית | פתח תקווה | קרית שמונה | בני ברק | באר שבע והדרום | חיפה | ירושלים | תל אביב | 08-9744111 | 077-7784180 | 077-5054906 | 073-7145300 | 077-7784100 | 04-8680600 | 02-6546200 | 03-6386868



משרד ראשי: בית אמות הביטוח, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

סכומי הנכסים, התחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה (באלפי ש"ח)

31 בדצמבר 2015	30 ביוני 2015	2016	
	בלתי מבוקר		
			נכסים:
			נכסים שוטפים:
51,039	1	16	מזומנים ושווי מזומנים
1,257	761	708	חייבים ויתרות חובה
432	235	432	מס הכנסה לקבל
52,728	997	1,156	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
271	138	177	מסים נדחים
129,223	122,063	141,410	השקעות בחברת מוחזקות
89,206	31,556	144,377	הלואה לחברה מוחזקת
12,000	-	1,375	נכסים פיננסיים
237	291	184	רכוש קבוע
230,937	154,048	287,523	סה"כ נכסים לא שוטפים
283,665	155,045	288,679	
			התחייבויות והון:
			התחייבויות שוטפות:
14,866	-	15,000	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
5	5	27	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,164	840	2,770	זכאים ויתרות זכות
18,035	845	17,797	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
103,266	-	103,226	אגרות חוב
103,266	-	103,226	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:
49,856	48,708	49,042	הון מניות רגילות נפרע וקרנות הון
112,508	105,492	118,614	עודפים
162,364	154,200	167,656	סה"כ הון עצמי המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
283,665	155,045	288,679	

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

אפי לובל חשב	אייל רביד מנכ"ל	צביקה ברנשטיין יו"ר דירקטוריון	חיים (ויקטור) רביד נשיא וסמנכ"ל כספים	29 באוגוסט 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים הנפרדים
-----------------	--------------------	-----------------------------------	---	--

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

סכומי ההכנסות וההוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
4,895 (5,063)	1,292 (1,211)	1,460 (1,672)	2,506 (2,484)	2,774 (2,921)	הכנסות מדמי ניהול הוצאות הנהלה וכלליות
(168)	81	(212)	22	(147)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
1,713 (1,915)	240 (1)	1,363 (1,150)	524 (1)	2,223 (2,176)	הכנסות מימון הוצאות מימון
(202)	239	213	523	47	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
16,686	3,855	6,849	8,918	12,939	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
16,316	4,175	6,850	9,463	12,839	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
19	(84)	110	(144)	(94)	מסים על ההכנסה
16,335	4,091	6,960	9,319	12,745	רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
					רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מסים בגין:
					פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(607)	-	-	-	-	חלק בהפסד כולל אחר מפריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד של חברות מוחזקות, נטו
15,728	4,091	6,960	9,319	12,745	סה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
					רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
16,335	4,091	6,960	9,319	12,745	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(17,085)	(4,440)	(8,159)	(9,792)	(14,739)	(נספח א')
(750)	(349)	(1,199)	(473)	(1,994)	מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
					מתן (גביית) הלואאות מחברה מוחזקת, נטו
(61,098)	7,350	7,898	7,474	(42,329)	
(61,098)	7,350	7,898	7,474	(42,329)	מזומנים, נטו, לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
					תמורה מהנפקת אגרות חוב, נטו דיבידנד ששולם
119,887	-	-	-	-	
(7,000)	(7,000)	(6,700)	(7,000)	(6,700)	
112,887	(7,000)	(6,700)	(7,000)	(6,700)	מזומנים, נטו, מפעילות מימון
					עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
51,039	1	(1)	1	(51,023)	
-	-	17	-	51,039	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
51,039	1	16	1	16	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2015	2016	2015	2016
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
(16,686)	(3,855)	(6,849)	(8,918)	(12,939)
107	26	26	53	53
(1,681)	(240)	(1,365)	(524)	(2,217)
(19)	186	(110)	114	94
(2)	(7)	27	(2)	22
(225)	462	(382)	191	549
1,808	(738)	494	(516)	(301)
(387)	(274)	-	(190)	-
<u>(17,085)</u>	<u>(4,440)</u>	<u>(8,159)</u>	<u>(9,792)</u>	<u>(14,739)</u>

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
פחת והפחתות
הכנסות מימון נטו שהוכרו ברווח לתקופה
ירידה (עלייה) במסים נדחים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות, נטו:

עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
ירידה במס הכנסה לשלם

נספח ב' - מידע נוסף

-	-	-	-	2,409
<u>429</u>	<u>176</u>	<u>-</u>	<u>265</u>	<u>-</u>

תשלומי ריבית

תשלומי מיסים על הכנסה

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 30 ביוני 2016

ביאור 1 - פרטים על המידע הכספי ביניים הנפרד:

- א. המידע הכספי ביניים הנפרד של חברה ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן: "החברה") כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, וערוך בהתאם לנדרש בתקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומיידיים), התש"ל-1970.
- ב. המדיניות החשבונאית שישומה במידע הכספי ביניים הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2016 בכפוף לאמור בסעיף א' לעיל ולמפורט במידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 בדבר הטיפול בעסקאות בין חברתיות.
- ג. יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד יחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 והמידע המהותי הנוסף המצורף אליו.

ביאור 2 - מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה לבין חברות מוחזקות:

א. יתרות מהותיות עם חברות מוחזקות

31 בדצמבר 2015	30 ביוני	
	2015	2016
	בלתי מבוקר	
89,206	31,556	144,377

הלוואה לחברה מאוחדת

ב. עסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2015	2016
	בלתי מבוקר	
4,895	2,506	2,774

דמי ניהול מחברה מאוחדת

חלק ד'

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

דוח רבעון שני של שנת 2016 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה ג38(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אייל רביד, מנהל כללי (מכהן גם כדירקטור);
2. אברהם רביד, סמנכ"ל תפעול ופיתוח עסקי (מכהן גם כדירקטור);
3. חיים (ויקטור) רביד, סמנכ"ל כספים (מכהן גם כדירקטור);
4. אפי לובל, חשב;
5. יוסי בן גל, מנהל תפעול סניפים;
6. גלעד גולדברג, עוזר חשב.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס 2016 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל – הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

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

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, אייל רביד, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2016 (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, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח הרבעוני ליום 31 במרס 2016) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

29 באוגוסט 2016

אייל רביד, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)2 לתקנות הדוחות:

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, חיים (ויקטור) רביד, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2016 (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 דוחות;
- (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, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח הרבעוני ליום 31 במרס 2016) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

29 באוגוסט 2016