



ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

Victory Supermarket Chain Ltd

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה

ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2016

חלק ג': דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 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 39א 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. ביום 6 באוקטובר 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה עדכון ותיקון של מדיניות התגמול של החברה, אשר תעמוד בתוקפה עד תום 3 שנים מיום אישור האסיפה הכללית (וכן תחול על המענקים לנושאי המשרה לשנת 2016). לתנאי מדיניות התגמול המעודכנת ראה דוח מידי של החברה מיום 29 באוגוסט 2016 (אסמכתא מספר 2016-01-111997), המובא כאן בדרך של הפניה.
5. בתקופת תשעת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 שילמה החברה דיבידנדים בסכום כולל של 9.7 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 31 במרס 2016, מיום 2 ביוני 2016 ומיום 29 באוגוסט 2016 (אסמכתאות מספר: 2016-01-0241435, 2016-01-043617 ו-2016-01-111988, בהתאמה), המובאים כאן בדרך של הפניה. בהתאם, הותאם מחיר המימוש של כתבי האופציה (סדרה 1) של החברה, כמפורט בדוחות מיידיים של החברה מיום 2 ביוני 2016 ומיום 12 בספטמבר 2016 (אסמכתאות מספר 2016-01-043821 ו-2016-01-121381, בהתאמה), המובאים כאן בדרך של הפניה. ביום 24 בנובמבר 2016 הכריזה החברה על חלוקת

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.

דיבידנד בסך 2 מיליון ש"ח. המועד הקובע לחלוקת הדיבידנד הנ"ל הינו 7 בדצמבר 2016, ומועד תשלום הדיבידנד הינו 15 בדצמבר 2016.

6. בחודש נובמבר 2016 חתמה החברה על הסכם עם א. אמדן לקמעונאות והשקעות בע"מ ועם מגה קמעונאות בע"מ, לפיו תרכוש את זכויות השכירות בשישה סניפים, בתמורה כוללת של כ-12.6 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ. בנוסף לכך, תשולם תמורה נוספת בגין שווי המלאי הנמצא בסניפים האמורים, אשר יחושב ביום העברת החזקה בסניפים. בנוסף, החברה חתמה על חוזה שכירות בגין סופרמרקט נוסף ביישוב הקהילתי צור יצחק, שעתיד להיפתח ברבעון הראשון של שנת 2017. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 22 בנובמבר 2016 (אסמכתא מספר 2016-01-080709), המובא כאן בדרך של הפניה.



ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה")

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לתקופה של תשעת (9) החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים מידיים"), הננו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה") והחברות המוחזקות על-ידיה (יכנונו ביחד – "הקבוצה") לתקופה של תשעת (9) החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 2016-01-016932) ("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 "ויקטוריים".

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 של 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 שני סניפים ייעודיים הפונים לקהל יעד חרדי.

1.2 אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

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

שם/מיקום הסניף	המועד בו נפתח הסניף
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 בסך 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 מרשת "מגה" (יו-ראש העין, יו-אשקלון, יו-בית שאן, יו-דימונה, יו-אופקים, יו-ראשון לציון מזרח, ומגה בעיר רמת ישי).

11 הסניפים שנרכשו מרשת "מגה" נפתחו עד ליום 31 במרץ 2016 כמפורט בטבלה.

פתיחת הסניפים אשר נרכשו מרשת "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 אמור לרדת באופן הדרגתי, מאחר שהסניפים נפתחו תוך תגבור משמעותי בכח האדם לאור הפתיחה האינטנסיבית של הסניפים וכן לאור 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.

בחודש נובמבר 2016, לאחר תאריך הדוח הכספי, חתמה החברה על הסכם עם א. אמדן לקמעונאות והשקעות בע"מ ועם מגה קמעונאות בע"מ, לפיו תרכוש את זכויות השכירות בשישה סניפים, בתמורה כוללת של כ-12.6 מליון ש"ח בתוספת מע"מ. בנוסף לכך, תשולם תמורה נוספת בגין שווי המלאי הנמצא בסניפים האמורים, אשר יחושב ביום העברת החזקה בסניפים.

הסניפים הנרכשים הם רעננה (שני סניפים ברחוב אחוזה), שוהם, מגדל העמק, תל מונד וקרית אתא.

השלמת העסקה על-פי ההסכם מותנית בהתקיימות התנאים המתלים המפורטים להלן בתוך 45 יום ממועד חתימת ההסכם: (1) קבלת הסכמת המשכירים הרלוונטיים של כל אחד מהסניפים להסבת זכות השכירות לחברה בהתאם לתנאים שיוסכמו בין החברה לבין המשכירים; (2) אישור הממונה על ההגבלים העסקיים ("הממונה") ככל שהדבר נדרש; ולרבות קבלת אישורו של הממונה, לגבי הפעלת הסניפים על-ידי החברה, בהתאם לחוק קידום התחרות בענף המזון, התשנ"ד-2014.

בנוסף, החברה חתמה על חוזה שכירות בגין סופרמרקט נוסף ביישוב הקהילתי צור יצחק, שעתיד להיפתח ברבעון הראשון של שנת 2017.

כאמור לעיל, סה"כ עתידים להתווסף שבעה סניפים חדשים לרשת.

ההערכה באשר להוספת הסניפים החדשים כאמור, כולם או חלקם, הינה מידע צופה פני עתיד בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה מאי התקיימות התנאים המתלים, כולם או חלקם, משינוי בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח לשנת 2015.

החתימה על ההסכמים החדשים הינה חלק ממדיניות החברה, להעמקת כניסתה של החברה לחנויות דיסקאונט שכונתיות, דבר שלהערכת החברה אמור לשפר את הרווחיות הגולמית של החברה ואת מיצובה בשוק.

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.

החברה מתכוונת להשיק אתר און ליין עצמאי החל מחודש ינואר 2017, אשר להערכת החברה המכירות באמצעותו תגעה לכ-7% ממחזור מכירות הרשת.

הערכות החברה כאמור בעניין השקת אתר האון ליין והמכירות באמצעותו הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על תוכניות העבודה של החברה וניסיונה של החברה עם הסנף האינטרנטי.

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.

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

1.2.3 ביום 31 באוגוסט 2016 פרעה החברה את התשלום הראשון בגין אגרות החוב (סדרה א') בסך 15,000 אלפי ש"ח.

1.2.4 ביום 1 ביולי 2016 עלה שכר המינימום במשק בשיעור של כ-3.8%. עליית שכר המינימום הגדילה באופן ניכר את עלויות השכר בחברה, מאחר שחלק גדול מעובדי החברה משתכרים שכר מינימום.

1.2.5 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 פרסום, אשר גרמה לשחיקה ברווח התפעולי של החברה.

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.

1.2.6 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 בספטמבר 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 היבוא 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.

1.2.7 מכירות הקבוצה מושפעות מעונתיות בשל מאפייני הצריכה של המשק בסמוך לתקופת החגים בישראל. אולם, מכירות הקבוצה כאמור מושפעות בעיקר מפתחת סניפים חדשים ומשינוי במכירות בסניפים קיימים.

1.2.8 במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 שילמה החברה דיבידנדים בסך של 8.7 מיליון ש"ח לבעלי המניות. לפרטים נוספים ראה דוחות מידיים של החברה מיום 31 במרס 2016 ומיום 2 ביוני 2016 (אסמכתאות מספר: 01-0241435 ו-01-043617-2016, בהתאמה), המובאים כאן בדרך של הפניה. ביום 24 בנובמבר 2016 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 2 מיליון ש"ח. המועד הקובע לחלוקת הדיבידנד הנ"ל הינו 7 בדצמבר 2016, ומועד תשלום הדיבידנד הינו 15 בדצמבר 2016.

1.2.9 במהלך הרבעון השני של שנת 2016 מימשו גב' טליה 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.

1.2.10 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 בגין סכום כולל של כ-3,016 אלפי ש"ח.

1.2.11 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.

1.2.12 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.

1.2.13 ביום 6 באוקטובר 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה עדכון ותיקון של מדיניות התגמול של החברה, אשר תעמוד בתוקפה עד תום 3 שנים מיום אישור האסיפה הכללית (וכן תחול על המענקים לנושאי המשרה לשנת 2016). לתנאי מדיניות התגמול המעודכנת ראה דוח מיידי של החברה מיום 29 באוגוסט 2016 (אסמכתא מספר 2016-01-111997), המובאת בדוח זה בדרך של הפניה.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

2.1 מצב כספי (על-פי הדוח המאוחד – באלפי ש"ח)

נכון ליום 30 בספטמבר 2016, הסתכם המאזן בכ-569,346 אלפי ש"ח, לעומת כ-457,885 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2015. נכון ליום 31 בדצמבר 2015, הסתכם המאזן בכ-459,453 אלפי ש"ח.

2.2 נכסים שוטפים

נכון ליום 30 בספטמבר 2016, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-381,012 אלפי ש"ח המהווים כ-67% מהמאזן, לעומת כ-334,355 אלפי ש"ח המהווים כ-73% מהמאזן ליום

30 בספטמבר 2015. השינוי נובע בעיקר מגידול במלאי ובלקוחות כתוצאה מצמיחת החברה, מגידול במכירות ומפתיחת סניפים חדשים לעומת קיטון ביתרת המזומנים ושווי המזומנים, אשר נובעת בעיקר מרכישת הסניפים החדשים מרשת "מגה" ומפירעון קרן אגרות החוב בסך 15,000 אלפי ש"ח במהלך הרבעון השלישי של שנת 2016. נכון ליום 31 בדצמבר 2015, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-302,954 אלפי ש"ח המהווים כ-66% מהמאזן

נכסים בלתי שוטפים

2.3

נכון ליום 30 בספטמבר 2016, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים בכ-188,334 אלפי ש"ח המהווים כ-33% מהמאזן, לעומת כ-123,530 אלפי ש"ח המהווים כ-27% מהמאזן ליום 30 בספטמבר 2015. עיקר השינוי בנכסים הבלתי שוטפים הינו גידול ברכוש קבוע, ברובו ברבעון הראשון של שנת 2016, בעיקר עקב רכישת סניפים מרשת "מגה", השקעה בפתיחת 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.

ליום 30 בספטמבר 2016, נרשם פחת של כ-12,779 אלפי ש"ח, לעומת פחת של כ-8,208 אלפי ש"ח שנרשם בתקופה המקבילה אשתקד.

התחייבויות שוטפות

2.4

נכון ליום 30 בספטמבר 2016, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-296,276 אלפי ש"ח המהווים כ-52% מהמאזן, לעומת כ-188,531 אלפי ש"ח המהווים כ-41% מהמאזן ליום 30 בספטמבר 2015. עיקר השינוי נבע כתוצאה מגידול משמעותי ביתרת ספקים ונותני שירותים בסך של כ-105,961 אלפי ש"ח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד עקב צמיחת החברה והגידול ברכש. נכון ליום 31 בדצמבר 2015, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-187,778 אלפי ש"ח המהווים כ-41% מהמאזן.

התחייבויות לא שוטפות

2.5

נכון ליום 30 בספטמבר 2016, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-100,379 אלפי ש"ח המהוות כ-18% מהמאזן, לעומת התחייבויות לא שוטפות בסך של כ-110,124 אלפי ש"ח המהוות כ-24% מהמאזן ליום 30 בספטמבר 2015. הקיטון נבע בעיקר מפירעון אגרות חוב (סדרה א') במהלך הרבעון השלישי של שנת 2016 בסך של 15,000 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2015, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-109,311 אלפי ש"ח המהוות כ-24% מהמאזן.

הון

2.6

נכון ליום 30 בספטמבר 2016, הסתכם סעיף ההון בכ-172,691 אלפי ש"ח המהווים כ-30% מהמאזן, לעומת כ-159,230 אלפי ש"ח המהווים כ-35% מהמאזן ליום 30 בספטמבר 2015. הגידול בהון העצמי נובע בעיקר מהרווח הנקי השוטף של החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2015, הסתכם סעיף ההון בכ-162,364 אלפי ש"ח המהווים כ-35% מהמאזן.

במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 שילמה החברה דיבידנד בסך של 8.7 מיליון ש"ח. ביום 24 בנובמבר 2016 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 2 מיליון ש"ח

אשר ישולם לבעלי המניות בחודש דצמבר 2016. בתשעת החודשים הראשונים 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.

2.7 ניתוח תוצאות הפעילות

תוצאות הפעילות המלאות מוצגות בדוחות הרווח והפסד של החברה במסגרת דוחותיה הכספיים, המצורפים לחלק ג' לדוח.

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

2015	2015-רבעון 3	2016-רבעון 3	
979,383	247,660	365,842	מכירות
		47.7%	גידול באחוזים
225,666	56,978	88,496	רווח גולמי
23%	23%	24.2%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
		55.3%	גידול ברווח הגולמי
200,305	51,627	79,257	הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות
20.4%	20.8%	21.7%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות מהמכירות
		53.5%	גידול באחוזים
25,361	5,351	9,239	רווח מפעולות רגילות לפני הוצאות והכנסות אחרות
2.6%	2.2%	2.5%	שיעור הרווח מהמכירות
		72.7%	גידול באחוזים
2,393	932	723	הוצאות מימון, נטו
0.2%	0.4%	0.2%	שיעור הוצאות מימון, נטו מהמכירות
16,335	3,275	7,015	רווח נקי לתקופה
1.7%	1.3%	1.9%	שיעור רווח נקי לתקופה
		114.2%	גידול ברווח הנקי לתקופה

2.7.2 להלן ריכוז נתונים על תוצאות הפעילות בגין תקופת תשע"ט (9) החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 (באלפי ש"ח):

2015	1-9/2015	1-9/2016	
<u>979,383</u>	<u>719,011</u>	<u>1,052,592</u>	מכירות
		46.4%	גידול באחוזים
<u>225,666</u>	<u>165,728</u>	<u>252,372</u>	רווח גולמי
23%	23%	24%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
		52.3%	גידול ברווח הגולמי
<u>200,305</u>	<u>148,000</u>	<u>224,445</u>	הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות
20.4%	20.6%	21.3%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות מהמכירות
		51.7%	גידול באחוזים
<u>25,361</u>	<u>17,728</u>	<u>27,927</u>	רווח מפעולות רגילות לפני הוצאות והכנסות אחרות
2.6%	2.5%	2.7%	שיעור הרווח מהמכירות
		57.5%	גידול באחוזים
(37)	-	165	הכנסות (הוצאות) אחרות
0%	0%	0%	שיעור הוצאות אחרות מהמכירות
25,324	17,728	28,092	רווח מפעולות רגילות לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות
2.6%	2.5%	2.7%	שיעור רווח מפעולות רגילות מהמכירות
		58.5%	גידול באחוזים
2,393	1,037	2,846	הוצאות מימון, נטו
0.2%	0.1%	0.3%	שיעור הוצאות מימון, נטו מהמכירות
16,335	12,594	19,760	רווח נקי לתקופה
1.7%	1.8%	1.9%	שיעור רווח נקי לתקופה
		56.9%	גידול ברווח הנקי לתקופה

2.8 **ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שלושת (3) החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 לעומת התקופה המקבילה אשתקד**

מכירות החברה ברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכמו בכ- 365,842 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 247,660 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, המהווה גידול של כ-47.7%.

הפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון קטן בכ-1.7% בהשוואה לפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון המקביל אשתקד.

הפדיון הממוצע למ"ר במהלך הרבעון עמד על כ-7.8 אלפי ש"ח למ"ר מכירה נטו, לעומת פדיון של כ-8.5 אלפי ש"ח למ"ר מכירה נטו ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בפדיון למ"ר מכירה נטו נובעת בעיקר מקיטון בפדיון בחנויות זהות ומכך שגודל החנויות החדשות שנפתחו הינו גדול מאד יחסית לממוצע השטח של החנויות הוותיקות.

הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות במהלך הרבעון עמד על כ-8.3 אלפי ש"ח למ"ר מכירה נטו, לעומת פדיון של כ-8.5 אלפי ש"ח למ"ר ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכם בכ-88,496 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-56,978 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכם בכ-24.2%, 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 כתוצאה מאיחוד מחסני החברה למחסן מרכזי אחד והתחלת החברה ליבא באופן עצמאי מוצרי בשר ודגים.

הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות ברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכמו בכ-79,257 אלפי ש"ח, לעומת כ-51,627 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות מכלל ההכנסות ברבעון הנוכחי עמד על כ-21.7%, לעומת כ-20.8% בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול בהוצאות נובע מעליית שכר המינימום החל מיום 1 ביולי 2016, וכתוצאה 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.

הרווח מפעולות רגילות לפני הוצאות (הכנסות) אחרות ברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכם בכ-9,239 אלפי ש"ח, המהווה כ-2.5% מהכנסות החברה ברבעון השלישי של שנת 2016, בהשוואה לכ-5,351 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה כ-2.2% מהכנסות החברה ברבעון המקביל אשתקד. הרווח מפעולות רגילות ברבעון גדל בכ-72.7% לעומת הרבעון המקביל אשתקד עקב הגידול הניכר במכירות החברה וברווח הגולמי של החברה.

הוצאות מימון נטו ברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכמו בכ-723 אלפי ש"ח, בהשוואה להוצאות מימון נטו של כ-932 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות המימון נובע בעיקר משיפור התשואה בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן.

הרווח הנקי ברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכם בכ-7,015 אלפי ש"ח, לעומת כ-3,275 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול ניכר ברווח הנקי של החברה של כ-114.2% שנבע מגידול ניכר במכירות וברווח הגולמי וכן מקיטון בשיעור המיסים על ההכנסה בעיקר עקב הפחתת מס החברות.

ניתוח תוצאות הפעילות לתקופת תשע"ט (9) החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 ("תקופת הדיווח") לעומת התקופה המקבילה אשתקד

2.9

מכירות החברה בתקופת הדיווח, הסתכמו בכ-1,052,592 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-719,011 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-46.4%. הגידול במכירות נובע מפתחת סניפים חדשים.

הפדיון למ"ר בתקופת הדיווח, עמד על כ-23.4 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת כ-25.5 אלפי ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בפדיון למ"ר נובעת בעיקר מירידה בפדיון חנויות זהות וכן מפתחת סניפים חדשים בעלי שטח מכירה גבוה מהממוצע בחברה.

הפדיון למ"ר בחנויות זהות בתקופת הדיווח, עמד על כ-25.2 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת כ-25.5 אלפי ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד.

הפדיון בחנויות זהות בתקופת הדיווח קטן בכ-1.1%, בהשוואה לפדיון בחנויות זהות בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי בתקופת הדיווח, הסתכם בכ-252,372 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-165,728 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי בתקופת הדיווח, הסתכם בכ-24%, 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 כתוצאה מאיחוד מחסני החברה למחסן מרכזי אחד והתחלת החברה ליבא באופן עצמאי מוצרי בשר ודגים. הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות בתקופת הדיווח, הסתכמו בכ-224,445 אלפי ש"ח, לעומת כ-148,000 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות בתקופת הדיווח מכלל ההכנסות עמד על כ-21.3%, לעומת כ-20.6% בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול בהוצאות נובע מעלויות שכר המינימום הן ב-1 באפריל 2015 והן ביום 1 ביולי 2016, וכתוצאה מפתחת הסניפים שנרכשו מרשת "מגה" אשר נפתחו כולם בתוך תקופה קצרה לאחר רכישתם ואשר גרמו לעלייה בעיקר בהוצאות השכר, בהוצאות הפרסום, בהוצאות בגין משלוחים ובהוצאות הפחת של החברה. חלק מהגידול בהוצאות השכר נובע מקליטת עובדי "מגה" בחברה, עם הפרשות פנסיוניות מיטביבות החל מתחילת העסקתם בחברה.

הרווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות (הכנסות) אחרות בתקופת הדיווח, הסתכם בכ-28,092 אלפי ש"ח, המהווה שיעור של כ-2.7%, בהשוואה לכ-17,728 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה שיעור של כ-2.5%. הרווח מפעולות רגילות בתקופת הדיווח גדל בכ-58.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד וזאת עקב הגידול הניכר במכירות החברה וברווח הגולמי של החברה.

הוצאות המימון, נטו בתקופת הדיווח, הסתכמו בכ-2,846 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון, נטו של כ-1,037 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הוצאות המימון הינו בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה א') במהלך הרבעון השלישי של שנת 2015.

הרווח הנקי בתקופת הדיווח, הסתכם בכ-19,760 אלפי ש"ח, לעומת כ-12,594 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול ניכר ברווח הנקי של החברה של כ-56.9%, שנבע מגידול ניכר במכירות וברווח הגולמי וכן מקטון בשיעור המיסים על ההכנסה בעיקר עקב הפחתת מס החברות בשנת 2016.

מקורות מימון

תזרים המזומנים 2.9.1

נזילות [א]

יתרת מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר ליום 30 בספטמבר 2016 הסתכמה בסך של כ-72,812 אלפי ש"ח, לעומת כ-115,238 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2015. נכון ליום 31 בדצמבר 2015, הסתכמה יתרת מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר בסך של כ-78,494 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים ראה הדוחות התמציתיים המאוחדים על תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2015, המצורפים לחלק ג' לדוח.

לחברה נזילות גבוהה המאפשרת לה להמשיך להתפתח ולהרחיב את פעילותה.

לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ-84,736 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2016, לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ-145,824 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2015. ליום 31 בדצמבר 2015 לחברה היה הון חוזר חיובי בסך של כ-115,176 אלפי ש"ח. לפרטים ראה סעיפים 2.2 ו-2.4 לדוח אודות הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות של החברה, בהתאמה.

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת [ב]

תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לתקופת תשעת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016, הסתכמו בסך של כ-57,223 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של כ-11,336 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לתקופת שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016, הסתכמו בסך של כ-4,410 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של כ-2,561 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

החברה מציגה שיפור ניכר בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת הן לתקופה של 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 והן לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 לעומת התקופות המקבילות בשנת 2015, אשר נובע בעיקרו הן משיפור ניכר 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 בספטמבר 2016, המצורפים לחלק ג' לדוח, בדבר התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה [ג]

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה לתקופת תשעת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016, הסתכמו בסך של כ-36,276 אלפי ש"ח,

בהשוואה לכ-16,803 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 לתקופת שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016, הסתכמו בסך של כ-3,138 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של כ-6,387 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע מהשקעה נמוכה יותר בסניפים הקיימים במהלך הרבעון השלישי של שנת 2016 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, מאחר שכבר 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 לתקופת תשעת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016, הסתכמו בסך של כ-26,970 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון של כ-95,244 אלפי ש"ח אשתקד.

השינוי בתזרימי המזומנים נטו מפעילות מימון נובע בעיקר מכך שהחברה פרעה את תשלום הקרן הראשון בגין אגרות החוב (סדרה א') בסך 15,000 אלפי ש"ח במהלך הרבעון השלישי של שנת 2016 לעומת הנפקת אגרות החוב (סדרה א') בסך 120,000 אלפי ש"ח במהלך הרבעון השלישי של שנת 2015 ופירעון כל התחייבויות החברה לתאגידים בנקאיים במהלך הרבעון השלישי של שנת 2015.

במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 שילמה החברה דיבידנדים בסך של 8,619 אלפי ש"ח לעומת 6,940 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. החל משנת 2016 החברה החלה לשלם דיבידנד לבעלי מניותיה מדי רבעון.

ההון העצמי של החברה 2.9.2

נכון ליום 30 בספטמבר 2016, הסתכם סעיף ההון בכ-172,691 אלפי ש"ח המהווה כ-30% מהמאזן, לעומת כ-159,230 אלפי ש"ח המהווים כ-35% מהמאזן ליום 30 בספטמבר 2015.

עיקר הגידול בהון העצמי של החברה נובע מהרווח הנקי השוטף של החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.6 לדוח.

חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם 3.

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 בספטמבר 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 השלישי 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 בספטמבר 2016:

(א) **יחס הון למאזן** - יחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה לא יפחת מ-16%.¹ ליום 30 בספטמבר 2016 עמד יחס ההון למאזן כאמור על כ-27%.

(ב) **הון עצמי** - ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לא יפחת מ-85,000,000 ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ליום 30 בספטמבר 2016 עמד ההון העצמי כאמור על כ-146,687,000 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 6.2.² ליום 30 בספטמבר 2016 עמד יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA כאמור על כ-0.76.

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

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", "שולט", "נשלט" וכיוצא באלה יפורש 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 שיווית לאחר פירוק, יהא 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 שהיו) ובניכוי יתרות מזומנים, שווי מזומנים ותיק נזיל, כהגדרתם 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).

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

דירוג אגרות החוב (סדרה א')

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

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

אירועים לאחר תאריך המאזן .6

ראה באור 10 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2016, המצורפים לחלק ג' לדוח.

אייל רביד, מנכ"ל

צביקה ברנשטיין, יו"ר דירקטוריון

תאריך: 24 בנובמבר 2016

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016
בלתי מבוקר

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

תוכן העניינים

ע מ 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 בספטמבר 2016 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה 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 ומידיים), 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו 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 ומידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט

רואי חשבון

ירושלים, 24 בנובמבר 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
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

31 בדצמבר 2015	30 בספטמבר		
	2015	2016	
	בלתי מבוקר		
			נכסים
			נכסים שוטפים:
56,980	94,030	50,957	מזומנים ושווי מזומנים
21,514	21,208	21,855	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
81,376	75,949	108,174	לקוחות
437	410	1,733	מס הכנסה לקבל
6,365	6,728	9,811	חייבים ויתרות חובה
136,282	136,030	188,482	מלאי
302,954	334,355	381,012	סך-הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
4,538	4,599	4,707	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
124,791	104,025	155,564	רכוש קבוע
12,691	12,691	12,691	מוניטין
-	-	11,833	נכסים בלתי מוחשיים
13,110	910	2,496	חייבים ויתרות חובה
1,369	1,305	1,043	מסים נדחים
156,499	123,530	188,334	סך-הכל נכסים לא שוטפים
459,453	457,885	569,346	

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 בספטמבר 2015	2016	
בלתי מבוקר			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
2,537	3,810	-	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
14,866	14,866	15,000	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
152,404	155,798	261,759	ספקים ונותני שירותים
7,355	5,793	7,298	זכאים ויתרות זכות
9,480	8,055	12,203	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
1,136	209	16	מס הכנסה לשלם
<u>187,778</u>	<u>188,531</u>	<u>296,276</u>	סך-הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
103,266	103,188	88,158	אגרות חוב
4,143	5,124	10,202	התחייבות בגין שכירויות
1,902	1,812	2,019	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
<u>109,311</u>	<u>110,124</u>	<u>100,379</u>	סך-הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון:
			הון המיוחס לבעלים של חברה האם:
49,856	50,463	49,042	הון מניות נפרע וקרנות הון
112,508	108,767	123,649	עודפים
<u>162,364</u>	<u>159,230</u>	<u>172,691</u>	סך-הכל הון
<u><u>459,453</u></u>	<u><u>457,885</u></u>	<u><u>569,346</u></u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

<u>אפי לובל</u> חשב	<u>אייל רביד</u> מנכ"ל	<u>צביקה ברנשטיין</u> יו"ר דירקטוריון	<u>חיים (ויקטור) רביד</u> נשיא וסמנכ"ל כספים	<u>24.11.2016</u> 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 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
979,383	247,660	365,842	719,011	1,052,592	הכנסות
753,717	190,682	277,346	553,283	800,220	עלות ההכנסות
225,666	56,978	88,496	165,728	252,372	רווח גולמי
(*)180,258	(*)46,196	71,855	(*)132,858	204,072	הוצאות מכירה ושיווק
(*) 20,047	(*) 5,431	7,402	(*) 15,142	20,373	הוצאות הנהלה וכלליות
200,305	51,627	79,257	148,000	224,445	
25,361	5,351	9,239	17,728	27,927	רווח מפעולות רגילות לפני הוצאות אחרות, נטו
(37)	-	165	-	165	הכנסות (הוצאות אחרות), נטו
25,324	5,351	9,404	17,728	28,092	רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות אחרות, נטו
543	-	271	294	570	הכנסות מימון
(2,936)	(932)	(994)	(1,331)	(3,416)	הוצאות מימון
(2,393)	(932)	(723)	(1,037)	(2,846)	הוצאות מימון, נטו
417	127	125	374	421	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
23,348	4,546	8,806	17,065	25,667	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
7,013	1,271	1,791	4,471	5,907	מסים על ההכנסה
16,335	3,275	7,015	12,594	19,760	רווח לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מסים בגין:
					פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או ההפסד:
(607)	-	-	-	-	מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
15,728	3,275	7,015	12,594	19,760	סך הכל רווח כולל לתקופה
					רווח למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.נ. (בש"ח):
1.28	0.26	0.55	0.99	1.55	רווח בסיסי למניה
1.14	0.23	0.49	0.88	1.38	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)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות ע"י חברת בת	אופציה כתבי	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת בלתי מבוקר	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
162,364	112,508	(2,202)	1,755	(3,967)	367	(5,381)	59,156	128	יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)
(8,619)	(8,619)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
(814)	-	(814)	-	-	-	-	-	-	רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
-	-	-	-	-	(367)	-	367	(*)	מימוש אופציות
19,760	19,760	-	-	-	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
172,691	123,649	(3,016)	1,755	(3,967)	-	(5,381)	59,523	128	יתרה ליום 30 בספטמבר 2016

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות ע"י חברת בת	אופציה כתבי	קרן הון בגין מדידות מחדש של התחייבות תוכנית להטבה מוגדרת בלתי מבוקר	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
151,821	103,113	(2,202)	-	(3,360)	367	(5,381)	59,156	128	יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)
(6,940)	(6,940)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
1,755	-	-	1,755	-	-	-	-	-	הנפקת כתבי אופציה (1)
12,594	12,594	-	-	-	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
159,230	108,767	(2,202)	1,755	(3,360)	367	(5,381)	59,156	128	יתרה ליום 30 בספטמבר 2015

(1) כתבי אופציה בסך 1,776 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה בסך 21 אלפי ש"ח.

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 בספטמבר 2016

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות ע"י חברה בת	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 המניות הנפרע	
בלתי מבוקר									
167,656	118,614	(3,016)	1,755	(3,967)	-	(5,381)	59,523	128	יתרה ליום 1 ביולי 2016
(1,980)	(1,980)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
7,015	7,015	-	-	-	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
<u>172,691</u>	<u>123,649</u>	<u>(3,016)</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 בספטמבר 2016

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות ע"י חברה בת	כתבי אופציה	קרן הון בגין מדידות מחדש של התחייבות תוכנית להטבה מוגדרת	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
בלתי מבוקר									
154,200	105,492	(2,202)	-	(3,360)	367	(5,381)	59,156	128	יתרה ליום 1 ביולי 2015
1,755	-	-	1,755	-	-	-	-	-	הנפקת כתבי אופציה (1)
3,275	3,275	-	-	-	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
<u>159,230</u>	<u>108,767</u>	<u>(2,202)</u>	<u>1,755</u>	<u>(3,360)</u>	<u>367</u>	<u>(5,381)</u>	<u>59,156</u>	<u>128</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2015

(1) כתבי אופציה בסך 1,776 אלפי ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה בסך 21 אלפי ש"ח.

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	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	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	103,113	(2,202)	-	(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	112,508	(2,202)	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	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
16,335	3,275	7,015	12,594	19,760	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה
(4,823)	(714)	(2,605)	(1,258)	37,463	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
11,512	2,561	4,410	11,336	57,223	מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת
(34,448)	(8,485)	(3,461)	(19,265)	(26,914)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה רכישת רכוש קבוע
(20,750)	-	-	-	(9,875)	צירופי עסקים (נספח ג')
240	-	487	151	487	תמורה ממימוש רכוש קבוע
268	51	-	-	183	שינוי בהלוואות לחברות קשורות, נטו
-	-	-	-	98	דיבידנד מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
1,963	2,047	(164)	2,311	(255)	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(52,727)	(6,387)	(3,138)	(16,803)	(36,276)	מזומנים, נטו, מפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(5,182)	218	(13)	(3,909)	(2,537)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו
-	-	-	-	(814)	רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
118,025	119,809	-	119,809	-	הנפקת אגרות חוב, בניכוי הוצאות הנפקה
-	-	(15,000)	-	(15,000)	פירעון אגרות חוב
1,755	-	-	-	-	הנפקת כתבי אופציה, בניכוי הוצאות הנפקה
(6,940)	-	(1,980)	(6,940)	(8,619)	דיבידנד ששולם
15,000	-	-	15,000	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(28,716)	(25,455)	-	(28,716)	-	פירעון התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים
93,942	94,572	(16,993)	95,244	(26,970)	מזומנים, נטו, מפעילות מימון
52,727	90,746	(15,721)	89,777	(6,023)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
4,253	3,284	66,678	4,253	56,980	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
56,980	94,030	50,957	94,030	50,957	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 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
					הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
(417)	(127)	(125)	(374)	(421)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
11,205	2,837	4,538	8,208	12,779	פחת והפחתות
37	-	(165)	-	(165)	(רווח) הפסד ממימוש רכוש קבוע
259	142	(143)	217	(86)	ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
507	(15)	(69)	571	326	מיסים נדחים, נטו
(53)	(13)	(10)	(40)	(29)	שחיקת הלוואה לחברה קשורה
1,442	45	40	687	2,840	עלייה בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
					שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(12,129)	(5,499)	(9,808)	(6,702)	(26,798)	עלייה בלקוחות
(751)	1,798	(658)	(1,114)	(3,064)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(21,138)	(5,172)	(12,568)	(20,886)	(52,200)	עלייה במלאי
(2,591)	(138)	112	(1,610)	(322)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בגין מיצוע שכירויות
(189)	-	(20)	11	(11)	ירידה (עלייה) בחייבים אחרים
18,052	3,195	17,461	21,446	109,355	עלייה בספקים ונותני שירותים
673	2,478	(738)	(1,042)	(2,325)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
270	(245)	(452)	(630)	(2,416)	שינוי במס הכנסה לשלם, נטו
(4,823)	(714)	(2,605)	(1,258)	37,463	

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 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
					נספח ב' - מידע נוסף
421	82	93	394	400	תקבולי ריבית
286	68	2,100	286	4,510	תשלומי ריבית
6,583	1,532	2,505	4,929	7,809	תשלומי מיסים על הכנסה
386	-	-	342	-	תקבולי מיסים על ההכנסה
					נספח ג' - צירופי עסקים
					נכסים והתחייבויות של העסק ליום הרכישה:
20,750	-	-	-	17,549	נכסים לא שוטפים (1)
-	-	-	-	382	הון חוזר
-	-	-	-	(8,052)	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 בספטמבר 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 בספטמבר 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 בארבעה סניפים ברשת "מגה" (יו-עכו, יו-עפולה, יו-תחנה מרכזית תל אביב ומגה בעיר ראשון לציון) בתמורה כוללת של שישה מיליוני 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 מיליוני 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 מיליוני 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 מיליוני ש"ח אצל נאמן על חשבון התמורה ובתחילת ינואר 2016 שולמו למוכר עוד 9.875 מיליוני ש"ח. הסכום שנשאר בחשבון הנאמנות ליום 30.9.2016 הינו 1.375 מיליוני ש"ח אשר מהווה תשלום המותנה בהתאם בהארכת הסכם השכירות באחד הסניפים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 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 מפתיחת סניפים חדשים ומשינוי במכירות בסניפים קיימים.

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 ומידיים), התש"ל-1970.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה החברה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שיושמו 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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2015 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 בספטמבר 2016

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים:

א. מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

<u>31.12.2015</u>	<u>30.9.2015</u>	<u>30.9.2016</u>	
	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
	רמה 1		
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
11,343	10,973	11,117	מלוות ממשלתיות ואגרות חוב אחרות
9,198	9,162	9,448	תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
973	1,073	1,290	מניות סחירות ישראליות
<u>21,514</u>	<u>21,208</u>	<u>21,855</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>31.12.2015</u>	<u>30.9.2015</u>	<u>30.9.2016</u>	
	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
	רמה 1		
			אגרות חוב:
125,280	124,044	110,166	שווי הוגן
<u>118,132</u>	<u>118,054</u>	<u>103,158</u>	שווי בספרים

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 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. (באלפי ש"ח):

בגין צירופי עסקים שאירעו בחודש דצמבר 2015	בגין צירופי עסקים שאירעו בחודש ינואר 2016	
8,944	16,766	רכוש 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
9,330	21,295	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.

ביום 29 באוגוסט, 2016 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 2 מיליון ש"ח. המועד הקובע לחלוקה נקבע ל- 12 בספטמבר, 2016 ומועד תשלום הדיבידנד נקבע ל- 20 בספטמבר, 2016. הדיבידנד למניה הסתכם לסך 0.16 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 בספטמבר 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.

ד. 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.

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

ו. ביום 31 באוגוסט פרעה החברה את תשלום הראשון בגין קרן אגרות החוב בסך 15,000 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 תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016 ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי:

א. שבע תביעות ייצוגיות שעמדו כנגד החברה בסכום של כ-68 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 בספטמבר 2016

ביאור 9 - דיווח מגזרי:

מידע לגבי רווח או הפסד:

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016		
סך הכל	אחרים באלפי ש"ח	קמעונאות
בלתי מבוקר		
1,052,592	2,584	1,050,008
1,927	70	1,857
<u>1,054,519</u>	<u>2,654</u>	<u>1,051,865</u>
<u>28,092</u>	<u>235</u>	<u>27,857</u>
(2,846)		
421		
<u>25,667</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 מסים על ההכנסה

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015		
סך הכל	אחרים באלפי ש"ח	קמעונאות
בלתי מבוקר		
719,011	3,276	715,735
3,022	675	2,347
<u>722,033</u>	<u>3,951</u>	<u>718,082</u>
<u>17,728</u>	<u>917</u>	<u>16,811</u>
(1,037)		
374		
<u>17,065</u>		

הכנסות

הכנסות מלקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סך-הכל הכנסות מגזר

רווח מגזרי

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי

המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016

ביאור 9 - דיווח מגזרי (המשך):

מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016		
סך הכל	אחרים	קמעונאות בלתי מבוקר אלפי ש"ח
365,842	684	365,158
482	10	472
<u>366,324</u>	<u>694</u>	<u>365,630</u>
<u>9,404</u>	<u>82</u>	<u>9,322</u>
(723)		
125		
<u>8,806</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 מסים על ההכנסה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016		
סך הכל	אחרים	קמעונאות בלתי מבוקר אלפי ש"ח
247,660	932	246,728
857	225	632
<u>248,517</u>	<u>1,157</u>	<u>247,360</u>
<u>5,351</u>	<u>334</u>	<u>5,017</u>
(932)		
127		
<u>4,546</u>		

הכנסות

הכנסות מלקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סך-הכל הכנסות מגזר

רווח מגזרי

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי

המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016

ביאור 9 - דיווח מגזרי (המשך):

מידע לגבי רווח או הפסד (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			הכנסות
סך הכל	פעילויות אחרות אלפי ש"ח	קמעונאות	
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 לפני מסים על ההכנסה

ביאור 10 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח:

א. ביום 24 בנובמבר 2016 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 2 מיליון ש"ח. המועד הקובע לחלוקת הדיבידנד הנ"ל הינו 7 בדצמבר 2016 ומועד תשלום הדיבידנד הינו 15 בדצמבר 2016.

ב. ביום 21 בנובמבר 2016, חתמה החברה על הסכם עם מגה קמעונאות בע"מ ועם א. אומדן לקמעונאות והשקעות בע"מ, לפיו תרכוש את זכויות השכירות והזכויות בחנויות, לרבות הצויד המצוי בהם, בשישה סניפים, בתמורה כוללת של כ-12.6 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ. בנוסף לכך, תשולם תמורה נוספת בגין שווי המלאי הנמצא בסניפים האמורים, אשר יחושב ביום העברת החזקה בסניפים.

הסניפים הנרכשים הם רעננה (שני סניפים ברחוב אחוזה), שוהם, מגדל העמק, תל מונד וקרית אתא.

השלמת העסקה על-פי ההסכם מותנית בהתקיימות התנאים המתלים המפורטים להלן בתוך 45 יום ממועד חתימת ההסכם: (1) קבלת הסכמת המשכירים הרלוונטיים של כל אחד מהסניפים להסבת זכות השכירות לחברה בהתאם לתנאים שיוסכמו בין החברה לבין המשכירים; (2) אישור הממונה על ההגבלים העסקיים ("הממונה") ככל שהדבר נדרש; ולרבות קבלת אישורו של הממונה, לגבי הפעלת הסניפים על-ידי החברה, בהתאם לחוק קידום התחרות בענף המזון, התשנ"ד-2014.

ג. בחודש נובמבר 2016 החברה חתמה על חוזה שכירות בגין סופרמרקט ביישוב הקהילתי צור יצחק, שעתיד להיפתח ברבעון הראשון של שנת 2017.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

**מידע כספי ביניים נפרד
ליום 30 בספטמבר 2016**

(בלתי מבוקר)

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 בספטמבר 2016

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 בספטמבר 2016 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 שנידוע 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 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט

רואי חשבון

ירושלים 24 בנובמבר 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 **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, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה (באלפי ש"ח)

31 בדצמבר 2015	30 בספטמבר 2015	2016 בלתי מבוקר
-------------------	--------------------	--------------------

נכסים:

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
מס הכנסה לקבל

51,039	90,068	14
1,257	768	1,125
432	356	432
<u>52,728</u>	<u>91,192</u>	<u>1,571</u>

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים:

מסים נדחים
השקעות בחברת מוחזקות
הלוואה לחברה מוחזקת
רכוש קבוע

271	204	282
129,223	125,782	148,070
101,206 (*)	61,720	127,757
237	264	158
<u>230,937</u>	<u>187,970</u>	<u>276,267</u>

סה"כ נכסים לא שוטפים

<u>283,665</u>	<u>279,162</u>	<u>277,838</u>
----------------	----------------	----------------

התחייבויות והון:

התחייבויות שוטפות:

חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

14,866	14,866	15,000
5	13	13
3,164	1,865	1,976
<u>18,035</u>	<u>16,744</u>	<u>16,989</u>

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות:

אגרות חוב

103,266	103,188	88,158
<u>103,266</u>	<u>103,188</u>	<u>88,158</u>

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון המיוחס לחברה עצמה (כחברה אם):

הון מניות רגילות נפרע וקרנות הון
עודפים

49,856	50,463	49,042
112,508	108,767	123,649
<u>162,364</u>	<u>159,230</u>	<u>172,691</u>

סה"כ הון עצמי המיוחס לחברה עצמה (כחברה אם)

<u>283,665</u>	<u>279,162</u>	<u>277,838</u>
----------------	----------------	----------------

(*) סווג מחדש בסכום שאינו מהותי.

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

24 בנובמבר 2016	חיים (ויקטור) רביד	צביקה ברנשטיין	אייל רביד	אפי לובל
תאריך אישור המידע	נשיא וסמנכ"ל כספים	יו"ר דירקטוריון	מנכ"ל	חשב

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2015	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
4,895 (5,063)	1,191 (1,376)	1,436 (1,635)	3,697 (3,860)	4,210 (4,556)	הכנסות מדמי ניהול הוצאות הנהלה וכלליות
(168)	(185)	(199)	(163)	(346)	הפסד מפעולות רגילות
1,713 (1,915)	391 (745)	1,346 (878)	915 (746)	3,569 (3,054)	הכנסות מימון הוצאות מימון
(202)	(354)	468	169	515	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
16,686	3,719	6,642	12,637	19,581	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
16,316	3,180	6,911	12,643	19,750	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
19	95	104	(49)	10	מסים על ההכנסה
16,335	3,275	7,015	12,594	19,760	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	3,275	7,015	12,594	19,760	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 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2015	2015	2016	2015	2016	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
16,335	3,275	7,015	12,594	19,760	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם התאמות הדרושות להצגת מזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
(17,085)	(3,234)	(9,383)	(13,026)	(24,122)	
(750)	41	(2,368)	(432)	(4,362)	מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת
(61,098) (*)	(29,783)	19,366	(22,309)	(22,963)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה (מתן) גביית הלואות מחברה מוחזקת, נטו
(61,098)	(29,783)	19,366	(22,309)	(22,963)	מזומנים, נטו, לפעילות השקעה
119,887	119,809	-	119,809	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון תמורה מהנפקת אגרות חוב, נטו פירעון אגרות חוב דיבידנד ששולם
-	-	(15,000)	-	(15,000)	
(7,000)	-	(2,000)	(7,000)	(8,700)	
112,887	119,809	(17,000)	112,809	(23,700)	מזומנים, נטו, מפעילות מימון
51,039	90,067	(2)	90,068	(51,025)	עלייה (ירידה) במזומנים ושוי מזומנים
-	1	16	-	51,039	יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה
51,039	90,068	14	90,068	14	יתרת מזומנים ושוי מזומנים לסוף התקופה

(*) סווג מחדש בסכום שאינו מהותי.

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 31 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2015	2015	2016	2015	2016
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
(16,686)	(3,719)	(6,642)	(12,637)	(19,581)
107	27	26	80	79
(1,681)	(381)	(1,344)	(905)	(3,561)
(19)	(66)	(105)	48	(11)
(2)	8	(14)	6	8
(225)	(7)	(417)	184	132
1,808	1,025	(887)	509	(1,188)
(387)	(121)	-	(311)	-
(17,085)	(3,234)	(9,383)	(13,026)	(24,122)

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

-	-	2,100	-	4,510
429	91	-	409	-

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 בספטמבר 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 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומיידים), 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 בספטמבר 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 בספטמבר	
	2015	2016
	בלתי מבוקר	
	באלפי ש"ח	
	101,206	127,757

הלוואה לחברה מאוחדת

ב. עסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2015	2016	2015	2016
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	באלפי ש"ח			
4,895	1,191	1,436	3,697	4,210

דמי ניהול מחברה מאוחדת

חלק ד'

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

דוח רבעון שלישי של שנת 2016 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(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 30 ביוני 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 השלישי 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 30 ביוני 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.

24 בנובמבר 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 השלישי 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי מתייחס 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 30 ביוני 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.

24 בנובמבר 2016