



**ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ**  
**Victory Supermarket Chain Ltd**

**דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה**  
**ביום 31 במרס 2017**

## תוכן עניינים

חלק א': שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד

חלק ב': הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד ליום 31 במרס 2017

חלק ג': דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס 2017

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 2016<sup>1</sup> ("הדוח התקופתי של החברה לשנת 2016") מאז פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2016 ועד למועד פרסום הדוח.

### פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. בעקבות חלוקת דיבידנד שנעשתה בחברה הותאם מחיר המימוש של כתבי האופציה (סדרה 1) של החברה. לפרטים ראה דוח מידי של החברה מיום 20 באפריל 2017 (אסמכתא מספר 01-2017-033913), המובא כאן בדרך של הפניה.
2. בחודש אפריל 2017 התקשרה החברה עם שופרסל בע"מ בהסכם למכירת הזכויות בשני סניפים של החברה, הממוקמים באשדוד וברכסים בתמורה כוללת של כ-9.360 מיליון ש"ח, בתוספת מע"מ. הסניפים הועברו לשופרסל ביום 7 במאי 2017 כנגד קבלת תמורת המכירה. לפרטים נוספים ראה דוח מידי של החברה מיום 20 באפריל 2017 (אסמכתא מספר : 01-2017-033715) המובא כאן על דרך ההפניה וסעיף 1.2.1 לדוח הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד ליום 31 במרס 2017 הנכלל בדוח זה ("דוח הדירקטוריון").
3. בחודש אפריל 2017 חתמה החברה על הסכם לרכישת זכויות השכירות בסניף מגה בעיר שהם, בתמורה ל-180,000 אלף ש"ח בתוספת מע"מ. בנוסף לכך, שולמה תמורה נוספת בגין המלאי הנמצא בסניף האמור. לפרטים נוספים ראה דוח מידי של החברה מיום 20 באפריל 2017 (אסמכתא מספר : 01-2017-033715) המובא כאן בדרך של הפניה וסעיף 1.2.1 לדוח הדירקטוריון.
4. בחודש מאי 2017 התקיימו התנאים המתלים לרכישת סניף נוסף על ידי החברה בפארק רעננה בתמורה לסך של 2,600 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. הסניף אמור להיפתח במהלך הרבעון השני של שנת 2017.
5. ביום 27 באפריל 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש מינוי משרד רואי החשבון BDO זיו האפט רואי חשבון לכהונה נוספת, מינוי מחדש של חיים (ויקטור) רביד, צביקה ברנשטיין, אייל רביד, אברהם רביד, גיא גורן ושני סברדלוב כדירקטורים בחברה וכן את אישור מינוים של מיכל טייכר ויצחק זאוברמן לכהונה נוספת כדירקטורים חיצוניים בחברה. לפרטים נוספים ראה דוח מידי בדבר כינוס האסיפה הכללית השנתית של החברה מיום 21 במרס 2017 (אסמכתא מספר 01-2017-023296), המובא כאן בדרך של הפניה.
6. בהמשך לאמור בסעיף 13.5 לחלק א' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2016, חברה נכדה של החברה קיבלה את יתרת התמורה בסך 4.7 מיליון ש"ח (מתוך תמורת המכירה הכוללת בסך של כ-7.4 מיליון ש"ח) בגין מכירת מבנה ששימש את החברה עד חוד פברואר 2016 כמשרדים ומחסן לוגיסטי, והחזקה במבנה זה הועברה לרוכש.

---

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

7. מאז פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2016 ועד מועד דוח זה, מומשו 236,332 אופציות (סדרה 1) של החברה ל-236,332 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כ"א, כנגד תשלום מחיר מימוש כולל של כ-8,898 אלפי ש"ח.

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

#### דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים מיידיים"), הננו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה") והחברות המוחזקות על-ידה (יכוננו ביחד – "הקבוצה") לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 ("תקופת הדוח").

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 2016 אשר צורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2016 אשר פורסם ביום 21 במרס 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-023137) ("הדוח התקופתי של החברה לשנת 2016").

#### 1. כללי

##### 1.1 תיאור עסקי החברה

חברת ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה") הינה חברה שפעילותה 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 וחמישה (45) סניפי סופרמרקט בגדלים שונים בפריסה ארצית המשתרעים של שטחי מכירה של כ-46.3 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. החברה מוכרת מגוון רב של מוצרים המיובאים ישירות מחו"ל ביבוא מקביל.

#### 1.2 אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

##### 1.2.1 פתיחת סניפים חדשים

החל משנת 2016 פתחה החברה סניפים, כדלקמן:

שם/מיקום הסניף	המועד בו נפתח הסניף
1. עפולה	12 בינואר 2016
2. ראשון לציון-פרס נובל	26 בינואר 2016

שם/מיקום הסניף	המועד בו נפתח הסניף
3. ראש העין-אזור תעשייה אפק	2 בפברואר 2016
4. אשקלון מרכז	4 בפברואר 2016
5. דימונה	9 בפברואר 2016
6. בית שאן	11 בפברואר 2016
7. ראשון לציון-מזרח	16 בפברואר 2016
8. רמת ישי	18 בפברואר 2016
9. אופקים	23 בפברואר 2016
10. עכו	31 במרס 2016
11. הרצליה-שבעת הכוכבים	5 בינואר 2017
12. רעננה	26 בינואר 2017
13. קרית אתא	27 בפברואר 2017
14. תל מונד	9 במרץ 2017
15. שוהם	17 במאי 2017

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2017, החברה ביטלה רכישת 2 סניפים שהייתה אמורה לרכוש ממגה במגדל העמק וברחוב אחוזה 114 ברעננה עקב אי התקיימות התנאים המתלים בעסקה. החברה קיבלה בחזרה את הסכום ששילמה בגין 2 הסניפים בסך 2.6 מיליון ש"ח.

בחודש אפריל 2017 חתמה החברה על הסכם לרכישת זכויות השכירות בסניף בשוהם אשר היה שייד לרשת מגה. התמורה ששולמה בגין רכישת הזכויות בסניף שוהם הינה בסך של 180 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ, וכן שולמה תמורה נוספת בגין שווי המלאי הנמצא בסניף האמור.

בחודש מאי 2017 התקיימו התנאים המתלים לרכישת סניף נוסף על ידי החברה בפארק רעננה בתמורה לסך של 2,600 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. הסניף אמור להיפתח במהלך הרבעון השני של שנת 2017.

בחודש אפריל 2017 אישר הממונה על ההגבלים העסקיים את מכירת הזכויות של 2 סניפים של החברה לרשת שופרסל, סניף אשדוד מהדרין וסניף רכסים. תמורת העסקה בגין מכירת הזכויות הינה בסך 9,360 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. הסניפים הועברו לשופרסל ביום 7 במאי 2017 כנגד קבלת תמורת המכירה.

החברה צפויה לרשום רווח הון לפני מס בגין המכירה במהלך הרבעון השני של שנת 2017 בסך של כ-4,900 אלפי ש"ח.

לאחר מכירת הזכויות ב-2 הסניפים הנ"ל שהינם סניפים יעודיים למגזר החרדי, החברה אינה מפעילה יותר סניפים יעודיים למגזר זה.

בנוסף, החברה חתומה על חוזה שכירות בגין סופרמרקט נוסף ביישוב הקהילתי צור יצחק, שעתיד להיפתח במהלך שנת 2017.

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

ההערכה באשר להוספת הסניפים החדשים כאמור, 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 2016.**

החברה השיקה אתר אינטרנט עצמאי החל מחודש ינואר 2017, אשר להערכת החברה המכירות באמצעותו תגעה לכ-7% ממחזור מכירות הרשת. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2017 החברה הגדילה באופן ניכר את מחזור המכירות מפעילות האינטרנט בעיקר עקב הגדלת אזורי החלוקה, הרחבה ניכרת של הפעילות ושיפור השירות. החברה משקיעה בטווח הקצר משאבים וממון רב בתחום האינטרנט בעיקר בהכשרת עובדים ועלויות אחזקה ושירות דבר אשר התבטא בגידול עלויות ניכר ברבעון הראשון של שנת 2017. החברה רואה בתחום האינטרנט כלי אסטרטגי להגדלת המכירות ושיפור הרווחיות.

1.2.2 ביום 29 בנובמבר 2016 מכרה חברה מאוחדת את מבנה המשרדים והמחסן הישן של החברה לצד שלישי בלתי קשור בתמורה ל- 7.4 מיליון ש"ח. לעסקה לא היו תנאים מתלים. עד ליום 31.12.2016 התקבל סכום של 2.7 מיליון ש"ח על חשבון התמורה ויתרת התמורה בסך 4.7 מיליון ש"ח הועברה לחברה עד ליום 31 במרץ 2017. הרווח מהמכירה הוכר בשנת 2016.

1.2.3 ביום 20 במרץ 2017, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 5.5 מיליון ש"ח. אשר שולם ביום 20 באפריל, 2017. הדיבידנד למניה הסתכם לסך 0.21 ש"ח למניה.

1.2.4 במהלך תקופת הדוח מומשו 68,198 כתבי אופציה סדרה 1 למניות החברה בתמורה לכ-2,625 אלפי ש"ח. לאחר תקופת הדוח מומשו 228,329 כתבי אופציה סדרה 1 למניות החברה בתמורה לכ-8,590 אלפי ש"ח.

1.2.5 ביום 1 בינואר 2017 עלה שכר המינימום במשק בשיעור של כ-3.6% וזאת בנוסף לעלויות בשנים 2015 ו-2016. עליית שכר המינימום הגדילה באופן ניכר את עלויות השכר בחברה, מאחר שחלק גדול מעובדי החברה משתכרים שכר מינימום. החל מחודש ינואר 2017 החלה החברה להטמיע מערכת נוכחות ושכר חדשות הנותנות להנהלת החברה שליטה על ניהול שעות העבודה והתקנים בסניפים. מערכת הנוכחות והשכר החדשות אמורות להקטין באופן ניכר את עלויות השכר בחברה.

1.2.6 במהלך החודשים האחרונים חתמה החברה על הסכמים עם מועדוני לקוחות רבים מתוך מחשבה על הגדלת כמות הלקוחות כאשר החברה הייתה נותנת הנחה ללקוחות במהלך חיוב החשבון וכן דמי ניהול למנהלי המועדון. לאחר בחינת תוצאות הרבעון של שנת 2017 הגיעה החברה למסקנה שההסכמים הנ"ל תרמו באופן זניח להכנסות החברה מחד, ומאידך פגעו ברווח הגולמי של החברה. הפגיעה ברווח הגולמי של החברה ברבעון הראשון של שנת 2017 הייתה בשיעור של כ-0.6% ממחזור המכירות של החברה. לאור ההשפעה השלילית הנ"ל הודיעה החברה למנהלי המועדונים במהלך חודש מאי 2017 על ביטול ההסכמים עימם דבר אשר אמור לשפר לדעת הנהלת החברה את התוצאות הכספיות של החברה ולהגדיל את שיעור הרווח הגולמי.



1.2.7 ביום 22 במאי 2017 אישר דירקטוריון החברה הקצאת אופציות לעובדים. מטרת הקצאת האופציות על פי התכנית הינה לשמש תמריץ לניצעים להבטחת המשך העסקתם בחברה ובכך להביא לקידום התפתחותה ועסקיה של החברה. לפרטים נוספים ראה באור 7ה. לדוחות הכספיים ליום 31 למרץ 2017.

## 2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

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

נכון ליום 31 במרס 2017, הסתכם המאזן בכ-626,489 אלפי ש"ח, לעומת כ-574,269 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2016. נכון ליום 31 בדצמבר 2016 הסתכם המאזן בכ-561,948 אלפי ש"ח.

### 2.2 נכסים שוטפים

נכון ליום 31 במרס 2017, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-428,501 אלפי ש"ח המהווים 68% מהמאזן, לעומת כ-384,269 אלפי ש"ח המהווים 67% מהמאזן ליום 31 במרס 2016. עיקר הגידול בנכסים השוטפים הינו גידול בלקוחות ובמלאי, עקב צמיחה ניכרת בפעילות החברה והפעלת הסניפים החדשים. נכון ליום 31 בדצמבר 2016, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-364,535 אלפי ש"ח המהווים 65% מהמאזן.

### 2.3 נכסים בלתי שוטפים

נכון ליום 31 במרס 2017, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים בכ-197,988 אלפי ש"ח המהווים 32% מהמאזן, לעומת כ-190,000 אלפי ש"ח המהווים 33% מהמאזן ליום 31 במרס 2016. עיקר השינוי בנכסים הבלתי שוטפים הינו גידול ברכוש קבוע בעיקר עקב רכישת סניפים מרשת "מגה", השקעה בפתחת הסניפים החדשים ושיפוץ סניפים קיימים. נכון ליום 31 בדצמבר 2016, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים בכ-197,413 אלפי ש"ח המהווים 35% מהמאזן.

ברבעון הראשון של 2016, נרשם פחת של כ-4,841 אלפי ש"ח, לעומת פחת של כ-3,843 אלפי ש"ח שנרשם ברבעון המקביל אשתקד.

### 2.4 התחייבויות שוטפות

נכון ליום 31 במרס 2017, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-343,971 אלפי ש"ח המהווים 55% מהמאזן, לעומת כ-293,081 אלפי ש"ח המהוות כ-51% מהמאזן ליום 31 במרס 2016. עיקר השינוי נבע כתוצאה מגידול משמעותי ביתרת ספקים ונותני שירותים בסך של כ-40,272 אלפי ש"ח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד עקב צמיחת החברה והגידול ברכש וכן עקב תשלום מראש עבור קניית תווים בהיקפים משמעותיים בעיקר לחג הפסח. נכון ליום 31 בדצמבר 2016, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-282,915 אלפי ש"ח המהווים 50% מהמאזן.

### 2.5 התחייבויות לא שוטפות

נכון ליום 31 במרס 2017, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-99,762 אלפי ש"ח המהוות 16% מהמאזן, לעומת התחייבויות לא שוטפות בסך של 117,996 אלפי ש"ח המהוות 21% מהמאזן ליום 31 במרס 2016. הקיטון נבע בעיקר מפירעון אג"ח בסך 15,000 אלפי ש"ח באוגוסט 2016. נכון ליום 31 במרס 2017 ולתאריך הדוח לחברה אין כל

התחייבויות לתאגידיים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים פרט לאגרות החוב שהונפקו. נכון ליום 31 בדצמבר 2016, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-99,966 אלפי ש"ח המהוות 18% מהמאזן.

**הון** 2.6

נכון ליום 31 במרס 2017, הסתכם סעיף ההון בכ-182,756 אלפי ש"ח המהווים 29% מהמאזן, לעומת כ-163,192 אלפי ש"ח המהווים 28% מהמאזן ליום 31 במרס 2016. הגידול בהון העצמי נובע בעיקר מהרווח הנקי השוטף של החברה. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2017 מומשו 68,198 אופציות סדרה 1 למניות החברה בתוספת מימוש של כ-2,625 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2016, הסתכם סעיף ההון בכ-179,067 אלפי ש"ח המהווים 32% מהמאזן.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 5.5 מיליון ש"ח, אשר שולם לבעלי המניות בחודש אפריל 2017. ביום 22 במאי 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 4 מיליון ש"ח אשר ישולם לבעלי המניות בחודש יוני 2017. ברבעון המקביל אשתקד הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 5 מיליון ש"ח, אשר שולם בחודש אפריל 2016.

**ניתוח תוצאות הפעילות** 2.7

תוצאות הפעילות המלאות מוצגות בדוחות הרווח והפסד של החברה במסגרת דוחותיה הכספיים. להלן ריכוז נתונים על תוצאות הפעילות ליום 31 במרס 2017 (באלפי ש"ח):

2016	1 רבעון-2016	1 רבעון-2017	
1,397,698	325,751	383,069	<b>מכירות</b>
		17.6%	גידול באחוזים
335,205	77,027	90,825	<b>רווח גולמי</b>
24%	23.6%	23.7%	שיעור רווח גולמי
		17.9%	מהמכירות
			גידול ברווח הגולמי
297,899	67,917	82,435	<b>הוצאות מכירה ושיווק</b>
			<b>והנהלה וכלליות</b>
21.3%	20.8%	21.5%	שיעור הוצאות מכירה
		21.4%	ושיווק והנהלה וכלליות
			מהמכירות
			גידול באחוזים
37,306	9,110	8,390	<b>רווח מפעולות רגילות לפני</b>
			<b>הכנסות אחרות</b>
2.7%	2.8%	2.2%	שיעור הרווח מהמכירות
		7.9%	קיטון באחוזים
3,566	-	-	<b>הכנסות אחרות</b>

2016	2016-רבעון 1	2017-רבעון 1	
0.2%	-	-	שיעור הכנסות אחרות מהמכירות
40,872	9,110	8,390	<b>רווח מפעולות רגילות לאחר הכנסות אחרות</b>
2.9%	2.8%	2.2%	שיעור רווח מפעולות רגילות מהמכירות
3,873	1,092	804	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
0.3%	0.3%	0.2%	שיעור הוצאות מימון, נטו מהמכירות
28,913	5,785	6,507	<b>רווח לתקופה</b>
2.1%	1.8%	1.7%	שיעור רווח לתקופה
		12.5%	גידול ברווח לתקופה

**ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שלושת (3) החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד**

2.8

מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכמו ב-383,069 אלפי ש"ח, בהשוואה ל-325,751 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, המהווה גידול של 17.6%. עיקר הגידול במכירות נובע מפתיחת החנויות החדשות החל מתחילת שנת 2016.

הפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון גדל בכ-0.1%, בהשוואה לפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון המקביל אשתקד.

הפדיון למ"ר במהלך הרבעון הראשון של שנת 2017 עמד על 7.7 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת פדיון של 8.6 אלפי ש"ח למ"ר ברבעון המקביל אשתקד.

הפדיון למ"ר בחנויות זהות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2017 עמד על 8.6 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת 8.6 אלפי ש"ח למ"ר ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכם בכ-90,825 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-77,027 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכם ב-23.7%, לעומת 23.6% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור הרווחיות הגולמית, נבע בעיקרו משיפור תנאי הסחר מול הספקים עקב צמיחתה הניכרת של החברה ורכישת סניפי "מגה". הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2017 נמוך מהרבעונים האחרונים של שנת 2016 מאחר והחברה התקשרה בהסכמים עם הרבה מועדוני לקוחות בחודשים האחרונים והעניקה לחברי המועדונים הנחות במעמד הקניה וזאת כאמור בסעיף 1 לדוח. עלות ההנחות הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2017 בשיעור של כ-0.6% מהמכירות לעומת עלות

אפסית ברבעון המקביל אשתקד. החברה הודיעה למנהלי המועדונים על ביטול ההסכמים במהלך חודש מאי 2017.

הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות ברבעון הראשון של שנת 2016 הסתכם ב-82,435 אלפי ש"ח, לעומת 67,917 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות מכלל ההכנסות ברבעון הראשון של שנת 2017 עמד על כ-21.5%, לעומת 20.8% בתקופה המקבילה אשתקד. השינויים העיקריים בשיעור ההוצאות הינם בעיקר גידול בהוצאות השכר של הסניפים אשר נבע בעיקר מעליית שכר המינימום, מהשקעה גדולה בהשקת אתר האינטרנט בעיקר בהכשרות עובדים ותחזוקה שוטפת וכן מפתחת הסניפים החדשים אשר דרשה הכשרות וקליטת עובדים חדשים, מעלייה בהוצאות שכר דירה ומגידול בהוצאות הפחת של החברה.

הרווח מפעולות רגילות לפני הוצאות (הכנסות) אחרות ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכם בכ-8,390 אלפי ש"ח המהווה כ-2.2% מהכנסות החברה ברבעון הנוכחי, לעומת כ-9,110 אלפי ש"ח המהווה כ-2.8% מהכנסות החברה בתקופה המקביל אשתקד. הקיטון ברווחיות התפעולית ברבעון הראשון של שנת 2017 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נובע מעלייה בהוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות.

הוצאות מימון נטו ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכמו בכ-804 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון נטו של כ-1,092 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות מימון נטו נבע בעיקר כתוצאה מגידול ברווחים מניירות ערך.

הרווח לתקופה ברבעון הראשון של שנת 2017 הסתכם ב-6,507 אלפי ש"ח, לעומת 5,785 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח לתקופה ברבעון הראשון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מירידה במיסים על ההכנסה עקב הורדת נטל המס ועקב מימוש הפסדי הון.

## מקורות מימון

2.9

### 2.9.1 תזרים המזומנים

#### [א] נזילות

יתרת מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר ליום 31 במרס 2017, הסתכמה בסך של 79,500 אלפי ש"ח, לעומת 84,126 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2016. יתרת מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2016 הסתכמה לסך 64,817 אלפי ש"ח.

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

לחברה הון חוזר חיובי בסך של 84,530 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2017, לעומת הון חוזר חיובי בסך של 91,188 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2016.

#### [ב] תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2017, הסתכמו בסך של כ-15,181 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של כ-36,832 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט על השינויים בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ראה נספח א' לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2017 המצורפים לחלק ג' לדוח בדבר התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת.

[ג] תזרים מזומנים מפעילות השקעה

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2017, הסתכמו בסך של כ-3,508 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-28,600 אלפי ש"ח ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מכך שרבעון מקביל שנה קודמת נרכשו סניפי "מגה" ועקב כך הייתה השקעה גבוהה ברכוש קבוע ובצירופי עסקים של הסניפים הנ"ל. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2017 הוחזרו לחברה 2.6 מיליון ש"ח השקעה בגין ביטול רכישת 2 חנויות ממגה, ראה ביאור 1 לדוח. כמו כן במהלך הרבעון הראשון של שנת 2017 החברה קיבלה סך של 4,700 אלפי ש"ח בגין יתרת סכום מכירת מבנה המשרדים והמחסן הישן של החברה.

[ד] תזרים מזומנים מפעילות מימון

תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2017, הסתכמו בסך של כ-2,625 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון של כ-2,537 אלפי ש"ח אשתקד. תזרימי המזומנים ברבעון נבעו כולם ממימוש אופציות סדרה 1 למניות החברה.

2.9.2 ההון העצמי של החברה

נכון ליום 31 במרס 2017, הסתכם סעיף ההון בכ-182,756 אלפי ש"ח המהווה 29% מהמאזן, לעומת כ-163,192 אלפי ש"ח המהווים 28% מהמאזן ליום 31 במרס 2016.

עיקר הגידול נובע מהרווח הנקי של החברה ומימוש אופציות למניות החברה. ביום 20 במרס 2017, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 5.5 מיליון ש"ח אשר שולם בחודש אפריל 2017. ביום 22 במאי לאחר תאריך הדוחות הכספיים הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 4 מיליון ש"ח אשר ישולם בחודש יוני 2017. שנה קודמת שילמה החברה 5 מיליון ש"ח דיבידנד בחודש אפריל 2016.

2.9.3 לפרטים אודות מצבת התחייבויות לפי מועד פירעון של החברה ראה דוח מידי של החברה המפורסם בד בבד עם הדוח של החברה לרבעון הראשון של שנת 2017, המובא כאן בדרך של הפניה.

**גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב** .3

החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות כמפורט בבאור 17 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2016 שצורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2016. להלן תוצאת חישוב עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות נכון ליום 31 במרס 2017:

- (א) **יחס הון למאזן** - יחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה לא יפחת מ-16.1%.<sup>1</sup> ליום 31 במרס 2017 עמד יחס ההון למאזן כאמור על כ-26.19%;
- (ב) **הון עצמי** - ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לא יפחת מ-85,000,000 ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ליום 31 במרס 2017 עמד ההון העצמי כאמור על כ-157,420,000 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 2.6<sup>2</sup> ליום 31 במרס 2017 עמד יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA כאמור על כ-0.57.

ליום 31 במרס 2017 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 מיידי של אגרות החוב (סדרה א') כאמור והחברה עמדה בתנאי אגרות החוב ובכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות.

---

אייל רביד, מנכ"ל

---

צביקה ברנשטיין, יו"ר דירקטוריון

תאריך: 22 במאי 2017

<sup>1</sup> "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", "שלוט", "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 שיריית 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.

<sup>2</sup> "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 שחירים 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).

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2017  
בלתי מבוקר

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ  
דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2017  
בלתי מבוקר

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה
3-4	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-7	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
8-10	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-14	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 31 במרץ 2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט  
רואי חשבון

ירושלים, 22 במאי 2017

מודיעין עילית | פתח תקווה | קרית שמונה | בני ברק | באר שבע | 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](mailto:bdo@bdo.co.il) בקרו באתר שלנו: [www.bdo.co.il](http://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 2016	31 במרץ		
	2016	2017	
	בלתי מבוקר		
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים:</b>
42,901	62,675	57,199	מזומנים ושווי מזומנים
21,916	21,451	22,301	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
97,058	103,661	123,482	לקוחות
1,922	461	1,192	מס הכנסה לקבל
11,995	19,423	10,896	חייבים ויתרות חובה
188,743	176,598	213,431	מלאי
364,535	384,269	428,501	<b>סך-הכל נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים:</b>
4,979	4,638	5,042	השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
151,951	156,588	166,486	רכוש קבוע
12,691	12,691	12,691	מוניטין
11,536	12,589	11,246	נכסים בלתי מוחשיים
16,201	2,479	2,225	חייבים ויתרות חובה
55	1,015	298	מסים נדחים
197,413	190,000	197,988	<b>סך-הכל נכסים לא שוטפים</b>
561,948	574,269	626,489	

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 2016	31 במרץ		
	2016	2017	
	<u>בלתי מבוקר</u>		
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות:</b>
15,000	15,000	15,000	חליות שוטפות בגין אגרות חוב
243,693	254,234	294,506	ספקים ונותני שירותים
-	4,957	5,443	דיבידנד לשלם
11,379	6,535	16,058	זכאים ויתרות זכות
12,124	12,067	12,964	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
719	288	-	מס הכנסה לשלם
<u>282,915</u>	<u>293,081</u>	<u>343,971</u>	<b>סך-הכל התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות:</b>
88,257	103,226	88,295	אגרות חוב
9,480	11,330	9,200	התחייבות בגין שכירויות
-	1,425	-	זכאים ויתרות זכות
<u>2,229</u>	<u>2,015</u>	<u>2,267</u>	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
<u>99,966</u>	<u>117,996</u>	<u>99,762</u>	<b>סך-הכל התחייבויות לא שוטפות</b>
			<b>הון:</b>
			<b>הון המיוחס לבעלים של חברה האם:</b>
48,244	49,856	50,869	הון מניות נפרע וקרנות הון
<u>130,823</u>	<u>113,336</u>	<u>131,887</u>	עודפים
<u>179,067</u>	<u>163,192</u>	<u>182,756</u>	<b>סך-הכל הון</b>
<u>561,948</u>	<u>574,269</u>	<u>626,489</u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

				22 במאי 2017
				תאריך אישור
אפי לובל	אייל רביד	צביקה ברנשטיין	חיים (ויקטור) רביד	הדוחות הכספיים
חשב	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	נשיא וסמנכ"ל כספיים	לפרסום

**ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2016	2017	
	בלתי מבוקר		
1,397,698	325,751	383,069	הכנסות
1,062,493	248,724	292,244	עלות ההכנסות
<u>335,205</u>	<u>77,027</u>	<u>90,825</u>	<b>רווח גולמי</b>
271,061	62,199	75,036	הוצאות מכירה ושיווק
26,838	5,718	7,399	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>297,899</u>	<u>67,917</u>	<u>82,435</u>	
37,306	9,110	8,390	<b>רווח מפעולות רגילות לפני הוצאות אחרות, נטו</b>
3,566	-	-	רווח ממכירת רכוש קבוע
40,872	9,110	8,390	<b>רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות אחרות, נטו</b>
688	103	278	הכנסות מימון
(4,561)	(1,195)	(1,082)	הוצאות מימון
<u>(3,873)</u>	<u>(1,092)</u>	<u>(804)</u>	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
733	174	104	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
37,732	8,192	7,690	<b>רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה</b>
8,819	2,407	1,183	מסים על ההכנסה
28,913	5,785	6,507	<b>רווח לתקופה</b>
			<b>הפסד כולל אחר לאחר מסים בגין:</b>
(806)	-	-	פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או ההפסד: מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
<u>28,107</u>	<u>5,785</u>	<u>6,507</u>	<b>סך הכל רווח כולל לתקופה</b>
			<b>רווח למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.ג. (בש"ח):</b>
<u>2.27</u>	<u>0.45</u>	<u>0.51</u>	<b>רווח בסיסי למניה</b>
<u>2.02</u>	<u>0.40</u>	<u>0.46</u>	<b>רווח מדולל למניה</b>

**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 31 במרץ 2017 (בלתי מבוקר)**

סך-הכל	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	עודפים	אופציה כתבי	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 מניות	
179,067	(3,016)	130,823	1,755	(4,773)	-	(5,381)	59,531	128	יתרה ליום 1 בינואר 2017
(5,443)		(5,443)							דיבידנד שהוכרז רווח כולל לתקופה מימוש אופציות למניות
6,507		6,507							
2,625	-	-	(77)	-	-	-	2,701	1	
<u>182,756</u>	<u>(3,016)</u>	<u>131,887</u>	<u>1,678</u>	<u>(4,773)</u>	<u>-</u>	<u>(5,381)</u>	<u>62,232</u>	<u>129</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2017

**לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2016 (בלתי מבוקר)**

סך-הכל	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	עודפים	אופציה כתבי	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 מניות	
162,364	(2,202)	112,508	1,755	(3,967)	367	(5,381)	59,156	128	יתרה ליום 1 בינואר 2016
(4,957)	-	(4,957)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז רווח כולל לתקופה
5,785	-	5,785	-	-	-	-	-	-	
<u>163,192</u>	<u>(2,202)</u>	<u>113,336</u>	<u>1,755</u>	<u>(3,967)</u>	<u>367</u>	<u>(5,381)</u>	<u>59,156</u>	<u>128</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2016

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 2016**

סך-הכל	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה בת	עודפים	כתבי אופציה	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת אלפי ש"ח	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
162,364	(2,202)	112,508	1,755	(3,967)	367	(5,381)	59,156	128	<b>יתרה ליום 1.1.2016</b>
28,913	-	28,913	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
(806)	-	-	-	(806)	-	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
28,107	-	28,913	-	(806)	-	-	-	-	דיבדנד שחולק
(10,598)	-	(10,598)	-	-	-	-	-	-	רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
(814)	(814)	-	-	-	-	-	-	-	מימוש אופציות
-	-	-	-	-	(367)	-	367	(*)	מימוש אופציות למניות
8	-	-	(*)	-	-	-	8	(*)	
179,067	(3,016)	130,823	1,755	(4,773)	-	(5,381)	59,531	128	<b>יתרה ליום 31.12.2016</b>

(\*) פחות מ-1 אלף ש"ח.

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 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2016	2017	
	<u>בלתי מבוקר</u>		
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
28,913	5,785	6,507	רווח לתקופה
38,429	31,047	8,674	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
<u>67,342</u>	<u>36,832</u>	<u>15,181</u>	<b>מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת</b>
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(31,517)	(18,680)	(8,076)	רכישת רכוש קבוע
(23,777)	(9,875)	196	צירופי עסקים (נספח ד')
2,812	-	4,700	תמורה ממימוש רכוש קבוע
233	83	50	שינוי בהלוואות לחברות קשורות, נטו
98	-	-	דיבידנד מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
<u>(329)</u>	<u>(128)</u>	<u>(378)</u>	השקעה בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
<u>(52,480)</u>	<u>(28,600)</u>	<u>(3,508)</u>	<b>מזומנים, נטו, מפעילות השקעה</b>
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(2,537)	(2,537)	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו
(15,000)	-	-	פירעון אגרות חוב
(10,598)	-	-	דיבידנד ששולם
8	-	2,625	מימוש אופציות למניות החברה
<u>(814)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
<u>(28,941)</u>	<u>(2,537)</u>	<u>2,625</u>	<b>מזומנים, נטו, מפעילות מימון</b>
(14,079)	5,695	14,298	<b>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</b>
<u>56,980</u>	<u>56,980</u>	<u>42,901</u>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
<u>42,901</u>	<u>62,675</u>	<u>57,199</u>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

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 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2016	2017	
	<u>בלתי מבוקר</u>		
			<b>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:</b>
(733)	(174)	(104)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
17,371	3,843	4,841	פחת והפחתות
(3,566)	-	-	רווח ממימוש רכוש קבוע
-	94	38	שערוך אגרות חוב
(73)	191	(7)	ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
1,314	354	(243)	ירידה (עלייה) במיסים נדחים, נטו
(39)	(9)	(9)	שחיקת הלואה לחברה קשורה
2,166	2,700	878	עלייה בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
			<b>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</b>
(15,682)	(22,285)	(26,424)	עלייה בלקוחות
(547)	(13,058)	(3,601)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(52,461)	(40,316)	(22,284)	עלייה במלאי
(1,666)	50	10	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בגין מיצוע שכירות
184	388	76	ירידה בחייבים ויתרות חובה לא שוטפים
91,289	101,830	50,813	עלייה בספקים ונותני שירותים
2,774	(1,689)	4,679	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(1,902)	(872)	11	שינוי במס הכנסה לשלם, נטו
<u>38,429</u>	<u>31,047</u>	<u>8,674</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 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2016	2017

בלתי מבוקר

**נספח ב' - מידע נוסף**

458	274	249	תקבולי ריבית
4,510	1	1,840	תשלומי ריבית
8,892	2,359	1,406	תשלומי מיסים על הכנסה
3	-	537	תקבולי מיסים על ההכנסה

**נספח ג' - עסקאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים**

-	4,957	5,443	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
4,700	-	-	מכירת רכוש קבוע

**נספח ד' - צירופי עסקים**

31,449	17,549	11,300	נכסים והתחייבויות של העסק ליום הרכישה:
380	382	2,404	נכסים לא שוטפים (1)
(8,052)	(8,056)	-	הון חוזר
			התחייבויות
23,777	9,875	13,704	
-	-	(13,900)	מקדמות ששולמו בתקופה קודמת (2)
23,777	9,875	(196)	

(1) כולל מקדמות על חשבון רכישה.

(2) כולל החזר מקדמה בסך 2,600 אלף ש"ח.

**הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.**

## ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2017

#### 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 .

יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 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.

נכון ליום 31 במרץ 2017, הפעילה החברה 46 סניפים ברחבי הארץ. במהלך שנת 2016 פתחה החברה 10 סניפים כלהלן: סניף עפולה וראשון לציון פרס נובל במהלך חודש ינואר 2016, סניף ראש העין פארק אפק, אשקלון מרכז, דימונה, בית שאן, ראשון לציון מזרח, רמת ישי וסניף אופקים במהלך חודש פברואר 2016 וסניף עכו במהלך חודש מרץ 2016. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2017 פתחה החברה 4 סניפים נוספים כאמור להלן.

במהלך חודש אפריל 2017 אושרה מכירתם של 2 סניפים של החברה לרשת שופרסל, סניף אשדוד מהדרין וסניף רכסים. הסניפים הועברו לשופרסל ביום 7 במאי 2017. לפרטים נוספים ראה ביאור 7 לדוח.

במשך שנת 2016 חתמה החברה על מספר הסכמים כדלקמן:

1. ביום 21 בנובמבר 2016 חתמה החברה על הסכם עם מגה קמעונאות בע"מ (להלן - "מגה") לפיו תרכוש את הפעילויות של 6 חנויות כ"עסק חי", לרבות הציוד והמלאי בששת הסניפים ברשת מגה. עבור רכישת הפעילות והציוד שילמה החברה כ-12.6 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ אשר הופקדו בחשבון נאמנות. כמו כן סוכם כי הסכמי השכירות לגבי אותם סניפים יוסבו לחברה, וכי סכום נוסף ישולם בגין המלאי על פי ספירה בפועל של שני הצדדים.

השלמת העסקה על-פי ההסכם היתה מותנית בהתקיימות תנאים מתלים הכוללים: קבלת אישור הממונה על ההגבלים העסקיים וקבלת אישור המשכירים. אישור הממונה התקבל לגבי חמישה סניפים כאשר לגבי סניף שוהם הממונה דחה את העסקה מאחר שחלף הזמן שהיה על יינות ביתן למכור את הסניף לפי דרישת הממונה. עקב הדחייה החברה קיבלה בחזרה בשנת 2016 סכום של 2.5 מיליון ש"ח. סניף רעננה אחוזה 158 נפתח בחודש ינואר 2017, סניף קרית אתא נפתח בחודש פברואר 2017 וסניף תל מונד נפתח בחודש מרץ 2017. שני הסניפים הנותרים במגדל העמק ואחוזה 114 רעננה, ההסכם לגביהם בוטל מאחר והתנאים המתלים לא התממשו, ולפיכך החברה קיבלה ברבעון הראשון של שנת 2017 מאת הנאמן את הסכום ששולם עבורם בסך 2.6 מיליון ש"ח.

2. בחודש דצמבר 2016 חתמה החברה על הסכם עם מגה לפיו תרכוש את פעילות סניף שבעת הכוכבים בהרצליה כ"עסק חי", לרבות הציוד והמלאי בתמורה כוללת של כ-3.8 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ אשר הופקדו בחשבון נאמנות. עוד סוכם כי הסכם השכירות לגבי הסניף יוסב לחברה, וכי עבור המלאי ישולם הסכום נוסף על פי ספירה בפועל של שני הצדדים. השלמת העסקה על-פי ההסכם היתה מותנית בהתקיימות תנאי מתלה שהתקיים והוא הסכמת המשכיר להסבת הסכם השכירות. הסניף הועבר לחברה ביום 2 בינואר 2017 ונפתח ביום 5 בינואר 2017.

3. ביום 7 בנובמבר 2016 חתמה החברה על הסכם לשכירת חנות במרכז מסחרי אשר אמור להיבנות בצור יצחק מצד שלישי בלתי קשור. החברה מתעדת לפתוח את החנות במהלך שנת 2017.

**ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ**

**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2017**

**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. בשנת 2017 חל ערב חג הפסח בתאריך ה-10 לאפריל, לעומת שנת 2016 שבה חל ערב חג הפסח בתאריך ה-22 לאפריל.

**ג. אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים:**

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים.

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 זהים לאלו שישמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, למעט האמור להלן. בסוף שנת 2016 הפסיקה החברה את פעילות המכירה לסיטונאים. מאותו מועד מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן בחברה מגזר אחד – קמעונאות.

**ביאור 3 - מכשירים פיננסיים:**

**א. מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי:**

<u>31.12.2016</u>	<u>31.3.2016</u>	<u>31.3.2017</u>
	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>
	<u>אלפי ש"ח</u>	
	<u>רמה 1</u>	
11,035	11,107	11,386
9,486	9,205	9,470
1,395	1,139	1,445
<u>21,916</u>	<u>21,451</u>	<u>22,301</u>

**נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:**

מלוות ממשלתיות ואגרות חוב אחרות	11,386
תעודות השתתפות בקרנות נאמנות	9,470
מניות סחירות ישראליות	1,445
	<u>22,301</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>31.3.2017</u>
<u>בלתי מבוקר</u>
<u>אלפי ש"ח</u>
<u>רמה 1</u>

**אגרות חוב:**

שווי הוגן	108,780
שווי בספרים	103,295

לגבי יתר המכשירים הפיננסיים שהחברה מחזיקה ערכם בספרים שווה או קרוב לשווי הוגן.

## ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2017

#### ביאור 4 - צירופי עסקים:

- א. כאמור בביאור 1א לעיל, בשנת 2016 חתמה החברה על הסכמים לרכישת הציוד והזכויות בהסכמי השכירות של 4 סניפים מרשת "מגה". ברבעון הראשון של שנת 2017 הושלמה רכישת 4 סניפים.
- החברה עורכת, בסיוע מעריך שווי חיצוני, הקצאה של התמורה בגין צירופי העסקים שאירעו ברבעון הראשון של שנת 2017, בהתאם לכך תירשם הקצאת התמורה בגין צירופי העסקים הנ"ל.
- ב. להלן פרטים בדבר סכומים שהוכרו למועד הרכישה לכל קבוצת נכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו. הסכומים הוכרו באופן ארעי מאחר והערכת השווי של נכסים והתחייבויות אלה טרם הושלמה. (אלפי ש"ח):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2017
11,300
2,404
<u>13,704</u>

רכוש קבוע  
מלאי

#### ג. עלות צירופי עסקים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2017
13,704
(13,900)
<u>(196)</u>

עלות הרכישה  
מקדמות ששולמו בשנה קודמת

- ד. לעניין צירופי עסקים שהתרחשו בשנת 2016 ראה ביאור 9 לדוחות השנתיים לשנת 2016.

#### ביאור 5 - אירועים מהותיים במהלך התקופה:

- א. **חלוקת דיבידנדים**  
ביום 20 במרץ 2017, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 5.5 מיליון ש"ח. המועד הקובע לחלוקה נקבע ל- 2 באפריל, 2017. והדיבידנד שולם ביום 19 באפריל, 2017. הדיבידנד למניה הסתכם לסך 0.21 ש"ח למניה.
- ב. **מימוש אופציות**  
במהלך תקופת הדוח מומשו 68,198 כתבי אופציה סדרה 1 למניות החברה בתמורה לכ-2,625 אלפי ש"ח. לאחר תקופת הדוח מומשו 228,329 כתבי אופציה סדרה 1 למניות החברה בתמורה לכ-8,590 אלפי ש"ח.
- ג. **מכירת מבנה המשרדים הישן**  
ביום 29 בנובמבר 2016 מכרה חברה מאוחדת את מבנה המשרדים והמחסן הישן של החברה לצד שלישי בלתי קשור בתמורה ל- 7.4 מיליון ש"ח. לעסקה לא היו תנאים מתלים. עד ליום 31.12.2016 התקבל סכום של 2.7 מיליון ש"ח על חשבון התמורה ויתרת התמורה בסך 4.7 מיליון ש"ח הועברה לחברה עד ליום 31 במרץ 2017. הרווח מהמכירה הוכר בשנת 2016.

## ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2017

#### **ביאור 6 - תביעות והליכים משפטיים:**

לגבי תביעות והליכים משפטיים כנגד החברה, העומדים והתלויים ליום 31 בדצמבר 2016, ראה ביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים.

להלן שינויים בתביעות והליכים משפטיים במהלך שלושת החודשים לשנת 2017 ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי:

- א. שלוש תביעות ייצוגיות שעמדו כנגד החברה בסכום של כ-33 מיליון ש"ח נסתיימו. התביעות הסתיימו בפשרה בסכומים לא מהותיים.
- ב. נגד החברה הוגשו במהלך הרבעון ועד למועד אישור הדוחות הכספיים מספר תביעות על ידי ספקים ועובדים לשעבר של החברה ושל קבלני כח אדם של החברה בסכומים לא מהותיים. להערכת החברה החשיפה לחברה, אם קיימת, הינה בסכום לא מהותי.

#### **ביאור 7 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח:**

- א. ביום 22 במאי 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 4 מיליון ש"ח. המועד הקובע לחלוקת הדיבידנד הנ"ל הינו 6 ביוני 2017 ומועד תשלום הדיבידנד הינו 14 ביוני 2017.
- ב. בחודש אפריל 2017 אישר הממונה על ההגבלים העסקיים את מכירת הזכויות של 2 סניפים של החברה לרשת שופרסל, סניף אשדוד מהדרין וסניף רכסים. תמורת העסקה בגין מכירת הזכויות הינה בסך 9,360 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. הסניפים הועברו לשופרסל ביום 7 במאי 2017 כנגד קבלת תמורת המכירה. החברה צפויה לרשום רווח הון לפני מס בגין המכירה במהלך הרבעון השני של שנת 2017 בסך של כ-4,900 אלפי ש"ח.
- ג. צרוף עסקים לאחר תאריך המאזן:  
בחודש אפריל 2017 חתמה החברה על הסכם לרכישת זכויות השכירות בסניף מגה בעיר שוהם. התמורה ששולמה בגין רכישת הזכויות בסניף שוהם הינה בסך של 180 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. בנוסף לכך שולמה תמורה נוספת בגין רכישת המלאי בסך של 1,093 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. הערכת השווי של הנכסים וההתחייבויות הנובעים מהרכישה טרם הושלמה.
- ד. בחודש מאי 2017 התקיימו התנאים המתלים לרכישת סניף נוסף על ידי החברה בפארק רעננה בתמורה לסך של 2,600 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.
- ה. ביום 22 במאי אישר דירקטוריון החברה תוכנית הקצאת אופציות לעובדים. מטרת הקצאת האופציות על-פי התוכנית, הינה לשמש תמריץ לניצעים להבטחת המשך העסקתם בחברה או פעילותם עם החברה, לפי העניין, ובכך להביא לקידום התפתחותה ועסקיה של החברה. התכנית תיושם ותנוהל על-ידי דירקטוריון החברה שיהא מוסמך, בין היתר, לקבוע מפעם לפעם את: (1) זהות האנשים או הישויות ("ניצעים") להם תוקצינה האופציות; (2) כמות האופציות שתוקצינה לכל ניצע; (3) מועד הקצאת האופציות; (4) המחיר ותנאי התשלום אשר ישלם הניצע על מנת לממש כל אופציה למניה; (5) לוחות הזמנים והתנאים, לרבות תנאים התלויים בביצועי הניצע ו/או החברה, בהם ניתן יהיה לממש את האופציות למניות ואופן מימוש האופציות; (6) שינויים בתנאי האופציות; (7) כל החלטה אחרת הדרושה או קשורה לתוכנית.



**ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ**

מידע כספי ביניים נפרד

**ליום 31 במרץ 2017**

(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 31 במרץ 2017**

**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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרץ 2017, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, 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 ומידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט  
רואי חשבון

ירושלים, 22 במאי 2017

**ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ**

**סכומי הנכסים, התחייבויות והון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (באלפי ש"ח)**

31 בדצמבר 2016	31 במרץ 2016	2017 בלתי מבוקר	
			<b><u>נכסים:</u></b>
			<b>נכסים שוטפים:</b>
24	17	3,508	מזומנים ושווי מזומנים
1,459	326	483	חייבים ויתרות חובה
304	432	304	מס הכנסה לקבל
1,787	775	4,295	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים:</b>
350	67	201	מסים נדחים
156,290	135,354	162,401	השקעות בחברת מוחזקות
125,634	150,911	124,539	הלואה לחברה מוחזקת
1,375	1,375	1,375	נכסים פיננסיים
131	211	104	רכוש קבוע
283,780	287,918	288,620	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
285,567	288,693	292,915	
			<b><u>התחייבויות והון:</u></b>
			<b>התחייבויות שוטפות:</b>
15,000	15,000	15,000	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
12	-	21	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	5,000	5,500	דיבידנד לשלם
3,231	2,275	1,343	זכאים ויתרות זכות
18,243	22,275	21,864	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות:</b>
88,257	103,226	88,295	אגרות חוב
88,257	103,226	88,295	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
			<b>הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:</b>
48,244	49,856	50,869	הון מניות רגילות נפרע וקרנות הון
130,823	113,336	131,887	עודפים
179,067	163,192	182,756	<b>סה"כ הון עצמי המיוחס לחברה עצמה כחברה אם</b>
285,567	288,693	292,915	

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	22 במאי 2017 תאריך אישור המידע הכספי ביניים הנפרד לפרסום
-----------------	--------------------	-----------------------------------	---	---

**ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2016	2017	
	בלתי מבוקר		
5,562 (5,930)	1,314 (1,249)	1,614 (1,423)	הכנסות מדמי ניהול הוצאות הנהלה וכלליות
(368)	65	191	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
4,816 (4,072)	860 (1,026)	1,371 (959)	הכנסות מימון הוצאות מימון
744	(166)	412	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
28,488	6,090	6,053	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
28,864	5,989	6,656	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
49	(204)	(149)	מסים על ההכנסה
28,913	5,785	6,507	רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
			רווח כולל אחר לאחר מסים בגין:
			פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(806)	-	-	חלק ברווח כולל אחר מפריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד של חברות מוחזקות, נטו
28,107	5,785	6,507	סך-הכל 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 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2016	2017
	<b>בלתי מבוקר</b>	
28,913	5,785	6,507
(33,270)	(6,580)	(8,113)
(4,357)	(795)	(1,606)
(20,958)	(50,227)	2,465
(20,958)	(50,227)	2,465
(15,000)	-	-
-	-	2,625
(10,700)	-	-
(25,700)	-	2,625-
(51,015)	(51,022)	3,484
51,039	51,039	24
24	17	3,508

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם  
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת  
(נספח א')

**מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

גביית הלואות מחברה מוחזקת, נטו

**מזומנים, נטו, לפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

פרעון אגרות חוב  
מימוש אופציות למניות החברה  
דיבידנד ששולם

**מזומנים, נטו, מפעילות מימון**

**עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים**

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

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	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2016	2017
	בלתי מבוקר	

**נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

	2016	2017	
<b>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:</b>			
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות	(28,488)	(6,090)	(6,053)
פחת והפחתות	106	27	27
הכנסות מימון נטו שהוכרו ברווח לתקופה	(4,809)	(852)	(1,371)
ירידה (עלייה) במסים נדחים	(79)	204	149
שערוך אגרות חוב	-	94	38
<b>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות, נטו:</b>			
עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים	7	(5)	9
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	(202)	931	976
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	67	(889)	(1,888)
עלייה במס הכנסה לשלם	128	-	-
	<b>(33,270)</b>	<b>(6,580)</b>	<b>(8,113)</b>

**נספח ב' - עסקאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים**

	-	5,000	5,500	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
--	---	-------	-------	--------------------------

**נספח ג' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים**

	4,509	-	1,840	תשלומי ריבית
	7	7	-	תקבולי ריבית

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 31 במרץ 2017

#### 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 31 במרץ 2016 בכפוף לאמור בסעיף א' לעיל ולמפורט במידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 בדבר הטיפול בעסקאות בין חברתיות.
- ג. יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד יחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 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 2016	31 במרץ	
	2016	2017
	בלתי מבוקר	
125,634	150,911	124,539

הלוואה לחברה מוחזקת

##### ב. עסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2016	2017
	בלתי מבוקר	
5,562	1,314	1,614

דמי ניהול מחברה מאוחדת

# חלק ד'

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

**מצורף בזאת דוח רבעון ראשון של שנת 2017 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;
2. אברהם רביד, סמנכ"ל תפעול ופיתוח עסקי;
3. חיים (ויקטור) רביד, סמנכ"ל כספים;
4. אפרים 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 השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2016 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי 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 הראשון של שנת 2017 (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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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 התקופתי ליום 31 בדצמבר 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.

תאריך: 22 במאי 2017

---

אייל רביד, מנכ"ל

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

### 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 הראשון של שנת 2017 (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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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 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 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 התקופתי ליום 31 בדצמבר 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.

תאריך: 22 במאי 2017

חיים (ויקטור) רביד, סמנכ"ל כספים