



ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
Victory Supermarket Chain Ltd

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה
ביום 31 במרס 2018

תוכן עניינים

חלק א': שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד

חלק ב': הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד ליום 31 במרס 2018

חלק ג': דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס 2018

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 2017¹ ("הדוח התקופתי של החברה לשנת 2017") מאז פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 ועד למועד פרסום הדוח.

פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. ביום 3 במאי 2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינוי משרד רואי החשבון BDO זיו האפט רואי חשבון כרואה החשבון המבקר של החברה עד תום האסיפה הכללית השנתית הבאה וכן את מינויים מחדש של הדירקטורים ה"ה חיים (ויקטור) רביד, צביקה ברנשטיין, אייל רביד, אברהם רביד, גיא גורן ושני סברדלוב כדירקטורים בחברה עד תום האסיפה הכללית השנתית הבאה.
2. מאז פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 ועד מועד דוח זה, מומשו 29,185 אופציות (סדרה 1) של החברה ל-29,185 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כ"א, כנגד תשלום מחיר מימוש כולל של כ-1,088 אלפי ש"ח.

¹ עדכון זה כולל שינויים או חידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה ושיש לתארם בדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 אשר פורסם ביום 19 במרס 2018 (אסמכתא מספר 2018-01-021132), ואינו כולל עדכונים שוטפים.

בהמשך לתשקיף מדף שהוגש על ידי החברה

```
graph TD; A[רשת ויקטורי סופרמרקטים בע"מ] -- 100% --> B[א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ]
```

רשת ויקטורי סופרמרקטים בע"מ

100%

א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ

השקעות הוניות (באלפי ש"ח)			
לשנה שנסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2015	31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	
21,631	17,700	18,324	סניפים חדשים
5,940	7,395	9,516	סניפים ותיקים
6,690	5,875	1,905	מבנה משרדים ומחסן מרכזי

יצוין כי סכומי ההשקעות ההוניות אינן כוללות צירופי עסקים.

כן יצוין כי עלות הקמה משתנה מאוד בין סניף לסניף ותלויה במצבו הפיזי, בצורך או היעדר הצורך בהסבות לצרכי סופרמרקט, בתשתיות קיימות או היעדרן (כגון תשתיות חשמל וכיוצא בזה), וכן בצורך או היעדר הצורך בהריסות, פינויים וכו'. עלות הקמה הממוצעת למ"ר מכירה ברוטו נעה בטווח 1,000 - 3,000 ש"ח למ"ר.

4. בהמשך לסעיף 13 לדוח התקופתי להלן פרטים נוספים בקשר עם שכירת סניפים של החברה:

זמן שנותר לסיום תקופת השכירות*	שטח מכירה (מ"ר)	מספר נכסים	סה"כ דמי שכירות חודשיים (באלפי ש"ח) (בגין כלל הנכסים)
שכירות עד שנה	9,840	8	1,030
שכירות בין 1-5 שנים	20,050	18	2,253
שכירות בין 5-10 שנים	21,860	20	2,181

* לא כולל אופציות להארכה שטרם מומשו, ולא כולל את שטח הסניף בגן יבנה המושכר מחברה מוחזקת של החברה, כמפורט בסעיף 13.5 לחלק א' לדוח התקופתי.

5. בהמשך לסעיף 17.2 לדוח התקופתי, יצוין כי מרגע הגעת סחורה למחסני החברה, החברה הינה האחראית הבלעדית לסיכוני אחזקת המלאי. החברה מבטחת את עצמה באופן מלא בנוגע לסיכוני אחזקת המלאי.

6. בהמשך לאמור בסעיף 21.1 לדוח התקופתי, הנסיבות העיקריות לאי קבלת רישיונות עסק הינן סיבות בירוקרטיות במרביתן, כגון היעדר אישור עירייה, אישור הנדסה וכיוצ"ב. רישיונות עסק הינם רישיונות המתחדשים כל תקופה ואינם רישיונות קבועים הניתנים לעסק. אי לכך הטיפול בקבלת רישיונות עסק הינו טיפול שוטף ומתמשך.

בהתאם, ולאור ניסיון העבר, החברה אינה רואה אפשרות ריאלית של סגירה של איזה מסניפיה בגין אי רישיון עסק לתקופה ממושכת, ולכן להיעדר רישיון עסק בנקודת זמן כזו או אחרת אין, להערכת החברה, השפעה מהותית על עסקי החברה.

7. בהמשך לאמור בסעיף 25.1 לדוח התקופתי, לסיכוני המאקרו יש להוסיף את סיכון הסייבר. החברה בחנה את איום הסייבר ומצאה כי לאור אמצעי האבטחה הננקטים בחברה, קיימת סבירות נמוכה מאוד לפגיעה בנכסים הדיגיטליים של החברה. בחברה נקבעו נהלים קפדניים בקשר עם אבטחת מידע, הן במישור האנושי והן במישור הדיגיטלי, המפחיתים משמעותית את הסיכון לפגיעה במידע הארגוני. כמדיניות, החברה עושה שימוש בהגנות מהטובות הקיימות בתחום, המעודכנות מעת לעת, ובכלל זאת, בין היתר, בקשר עם התוכנות המותקנות בחברה, הקשחות לשרתים, העברת מידע מוצפן בין האתרים השונים, מעבר ומעקב אחר הרישומים במערכות השונות לבחינת פעילויות חשודות ובחינתן ברמה היומית, וכן ביצוע גיבויים ובחינתם ברמה היומית לכל החומרים בארגון.



ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה")

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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-ידה (יכוננו ביחד – "הקבוצה") לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 ("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 2017 אשר צורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 אשר פורסם ביום 19 במרס 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-021132) ("הדוח התקופתי של החברה לשנת 2017").

1. כללי

1.1 תיאור עסקי החברה

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

החברה הפעילה באמצעות חברת הבת, א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ, חברה בשליטה מלאה (100%) של החברה ("א.ב.א. ויקטורי"), נכון ליום 31 במרס 2018, ארבעים וחמישה (45) סניפי סופרמרקט בגדלים שונים בפריסה ארצית המשתרעים של שטחי מכירה של כ-51 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 וסגירת סניפים

החל משנת 2017 פתחה החברה סניפים, כדלקמן:

שם/מיקום הסניף	המועד בו נפתח הסניף
1. רעננה- אחוזה 158	26 בינואר 2017
2. קרית אתא	27 בפברואר 2017
3. תל מונד	9 במרץ 2017

שם/מיקום הסניף	המועד בו נפתח הסניף
4. שוהם	17 במאי 2017
5. רעננה- פארק רעננה	3 באוגוסט 2017
6. צור יצחק	16 באפריל 2018
7. כפר סבא הירוקה	3 במאי 2018

בחודש מאי 2017 מכרה החברה 2 סניפים באשדוד מהדרין וברכסים לחברת שופרסל.

ביום 23 במרץ 2018 סגרה החברה את הסניף בכפר סבא לאחר שלא האריכה את תקופת האופציה. סניף כפר סבא היה סניף מפסיד.

לאחר הרבעון פתחה החברה שני סניפים נוספים בצור יצחק ובכפר סבא הירוקה אשר החליף את הסניף שנסגר.

להערכת החברה הסניף החדש שנפתח בכפר סבא הינו במיקום טוב יותר מהסניף שנסגר, ובנוסף, דמי השכירות שלו נמוכים יותר.

החברה חתומה על הסכמים לפתיחת 3 סניפים נוספים ברחוב הארבעה בתל אביב, בחדרה, ובחיפה. החברה מעריכה שסניפים אלו יחלו לפעול במהלך שנת 2018.

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 התקופתי של החברה לשנת 2017.

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 2018 מחזור המכירות מפעילות האינטרנט חצה את רף 4% מהכנסות החברה 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. החברה רואה בתחום האינטרנט כלי אסטרטגי להגדלת המכירות ושיפור הרווחיות.

1.2.2 ביום 22 בפברואר 2018 חתמה החברה עם ישראלכרט על עדכון להסכם מועדון הלקוחות המשותף לה ולישראלכרט, המהווה שיפור משמעותי לחברה ביחס לתנאי ההסכם הקיים. במסגרת עדכון ההסכם, הוסכם על הקצאת תקציבי שיווק, קידום מכירות וגיוס חברי מועדון על-ידי ישראלכרט והחברה לטובת מועדון הלקוחות. החברה תהיה זכאית לקבל מישראלכרט תשלום הנגזר מדמי הכרטיס (אשר יוגדל כפוף לעמידה ביעדי כרטיסים פעילים), לחלק מרווחי האשראי הנובעים מכרטיסי המועדון, לתשלום הנגזר מהעמלה הצולבת המשוקללת הנהוגה בשוק כרטיסי האשראי בגין עסקאות שנעשו בכרטיסי המועדון, וכן

לתשלום מענקים כפוף לעמידה ביעדי מינימום של כרטיסים פעילים. במסגרת עדכון ההסכם נקבע כי ההסכם יהיה בתוקף למשך 10 שנים מיום חתימתו ויתחדש אוטומטית ל-5 שנים נוספות. החברה מעריכה כי הכנסותיה מהמועדון ב-5 השנים הקרובות החל משנת 2018 ועד שנת 2022 יהיו כ-30 מיליון ש"ח, כאשר בשנת 2018 החלק היחסי יהיה בשיעור גבוה מ-10% מסך ההכנסות הנ"ל ובכל שנה תהיה עליה הדרגתית בסך ההכנסות כפוף להגדלת חברי המועדון כאשר בשנה החמישית קרי שנת 2022 החלק היחסי מסך ההכנסות לחמש השנים הקרובות יהווה כ-30%. ההסכם ניתן לביטול על ידי חברת ישראלכרט בכל עת.

החברה רואה במועדון הלקוחות ויקטורי-ישראלכרט כלי חשוב ביותר להגדלת כמות לקוחותיה, נאמנות הלקוחות והגדלת המכירות בסניפי החברה.

הערכת החברה באשר להכנסות הצפויות ממועדון הלקוחות המשותף עם ישראלכרט הינה מידע צופה פני עתיד בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), והיא מבוססת על הערכות החברה באשר למספר חברי המועדון הצפוי, מצב השוק, יכולת החברה וישראלכרט לשווק את כרטיסי המועדון וכו'. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה בין היתר כתוצאה מאי-עמידה ביעדי הנפקת כרטיסי אשראי המועדון, שינוי בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017.

1.2.3 במהלך תקופת הדוח מומשו 273,565 כתבי אופציה סדרה 1 למניות החברה בתמורה לכ-10,106 אלפי ש"ח. לאחר תקופת הדוח מומשו 28,551 כתבי אופציה סדרה 1 למניות החברה בתמורה לכ-1,064 אלפי ש"ח.

1.2.4 ביום 1 בדצמבר 2017 עלה שכר המינימום במשק בשיעור של כ-5.5% לאחר עליות קודמות בשכר המינימום. עליית שכר המינימום הגדילה את עלויות השכר בחברה, מאחר שחלק גדול מעובדי החברה משתכרים שכר מינימום.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

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

נכון ליום 31 במרס 2018, הסתכם המאזן בכ-670,406 אלפי ש"ח, לעומת כ-626,489 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2017. נכון ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכם המאזן בכ-633,731 אלפי ש"ח.

2.2 נכסים שוטפים

נכון ליום 31 במרס 2018, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-458,887 אלפי ש"ח המהווים 68% מהמאזן, לעומת כ-428,501 אלפי ש"ח המהווים 68% מהמאזן ליום 31 במרס 2017. עיקר הגידול בנכסים השוטפים הינו גידול במלאי, עקב המשך הצמיחה בפעילות החברה וכן גידול בנכסים פיננסיים בשווי הוגן. נכון ליום 31 בדצמבר 2017, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-421,413 אלפי ש"ח המהווים 66% מהמאזן.

2.3 נכסים בלתי שוטפים

נכון ליום 31 במרס 2018, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים בכ-211,519 אלפי ש"ח המהווים 32% מהמאזן, לעומת כ-197,988 אלפי ש"ח המהווים 32% מהמאזן ליום 31 במרס 2017. עיקר השינוי בנכסים הבלתי שוטפים הינו גידול בנכסים בלתי מוחשיים עקב רכישת הסניפים מרשת "מגה" בשנת 2017. נכון ליום 31 בדצמבר 2017, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים בכ-212,318 אלפי ש"ח המהווים 34% מהמאזן.

ברבעון הראשון של 2018, נרשם פחת של כ-6,034 אלפי ש"ח, לעומת פחת של כ-4,841 אלפי ש"ח שנרשם ברבעון המקביל אשתקד.

2.4 התחייבויות שוטפות

נכון ליום 31 במרס 2018, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-347,190 אלפי ש"ח המהווים 52% מהמאזן, לעומת כ-343,971 אלפי ש"ח המהוות כ-55% מהמאזן ליום 31 במרס 2017. עיקר השינוי נבע כתוצאה מגידול ביתרת ספקים ונותני שירותים ומגידול בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים. נכון ליום 31 בדצמבר 2017, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-328,166 אלפי ש"ח המהווים 52% מהמאזן.

2.5 התחייבויות לא שוטפות

נכון ליום 31 במרס 2018, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-96,592 אלפי ש"ח המהוות 14% מהמאזן, לעומת התחייבויות לא שוטפות בסך של 99,762 אלפי ש"ח המהוות 16% מהמאזן ליום 31 במרס 2017. הקיטון נבע בעיקר מפירעון אג"ח בסך 15,000 אלפי ש"ח באוגוסט 2017 אל מול גידול בהתחייבות בגין שכירויות עקב רכישת סניפים מרשת "מגה" בשנת 2017. נכון ליום 31 במרס 2018 ולתאריך הדוח לחברה אין כל התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים פרט לאגרות החוב שהונפקו. נכון ליום 31 בדצמבר 2017, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-96,766 אלפי ש"ח המהוות 15% מהמאזן.

2.6 הון

נכון ליום 31 במרס 2018, הסתכם סעיף ההון בכ-226,624 אלפי ש"ח המהווים 34% מהמאזן, לעומת כ-182,756 אלפי ש"ח המהווים 29% מהמאזן ליום 31 במרס 2017. הגידול בהון העצמי נובע בעיקר מהרווח הנקי השוטף של החברה וכן ממימוש אופציות למניות החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2017, הסתכם סעיף ההון בכ-208,799 אלפי ש"ח המהווים 33% מהמאזן.

2.7 ניתוח תוצאות הפעילות

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):

2017	2017-רבעון 1	2018-רבעון 1	מכירות גידול באחוזים
1,600,333	383,069	414,696	
		8.3%	

2017	2017-רבעון 1	2018-רבעון 1	
385,276	90,825	101,912	רווח גולמי
24.1%	23.7%	24.6% 12.2%	שיעור רווח גולמי מהמכירות גידול ברווח הגולמי
343,417	82,435	90,259	הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות
21.5%	21.5%	21.8% 9.5%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות מהמכירות גידול באחוזים
41,859	8,390	11,653	רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות
2.6%	2.2%	2.8% 38.9%	שיעור הרווח מהמכירות גידול באחוזים
(3,287)	-	280	הוצאות (הכנסות) אחרות
(0.2%)	-	0.1%	שיעור הכנסות אחרות מהמכירות
45,146	8,390	11,373	רווח מפעולות רגילות לאחר הכנסות אחרות
2.8%	2.2%	2.7%	שיעור רווח מפעולות רגילות מהמכירות
3,100	804	1,471	הוצאות מימון, נטו
0.2%	0.2%	0.4%	שיעור הוצאות מימון, נטו מהמכירות
32,267	6,507	7,351	רווח לתקופה
2%	1.7%	1.8% 13%	שיעור רווח לתקופה גידול ברווח לתקופה

ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שלושת (3) החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד

2.8

מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכמו ב-414,696 אלפי ש"ח, בהשוואה ל-383,069 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, המהווה גידול של 8.3%, למרות ש-2 חנויות נמכרו לשופרסל בחודש מאי 2017 כאמור לעיל. הגידול במכירות נובע בעיקר מגידול במכירות חנויות זהות.

הפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון גדל בכ-3.8%, בהשוואה לפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון המקביל אשתקד.

הפדיון למ"ר במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 עמד על 8.1 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת פדיון של 7.7 אלפי ש"ח למ"ר ברבעון המקביל אשתקד.

הפדיון למ"ר בחנויות זהות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 עמד על 8.1 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת 7.8 אלפי ש"ח למ"ר ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכם בכ-101,912 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-90,825 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכם ב-24.6%, לעומת 23.7% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור הרווחיות הגולמית, נבע בעיקרו משיפור תנאי הסחר מול הספקים עקב צמיחתה המתמשכת של החברה וביטול הנחות למועדוני לקוחות שפגעו ברווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2017.

הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכם ב-90,259 אלפי ש"ח, לעומת 82,435 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות מכלל ההכנסות ברבעון הראשון של שנת 2018 עמד על כ-21.8%, לעומת 21.5% בתקופה המקבילה אשתקד. השינויים העיקריים בשיעור ההוצאות הינם בעיקר גידול בהוצאות השכר של הסניפים אשר נבע בעיקר מעליית שכר המינימום, מעלייה בהוצאות שכר דירה ומגידול בהוצאות הפחת של החברה.

הרווח מפעולות רגילות לפני הוצאות (הכנסות) אחרות ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכם בכ-11,653 אלפי ש"ח המהווה כ-2.8% מהכנסות החברה ברבעון הנוכחי, לעומת כ-8,390 אלפי ש"ח המהווה כ-2.2% מהכנסות החברה בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווחיות התפעולית ברבעון הראשון של שנת 2018 לעומת הרבעון המקביל אשתקד בשיעור של כ-38.9%, נובע מעלייה ברווח הגולמי של החברה.

הוצאות מימון נטו ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכמו בכ-1,471 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון נטו של כ-804 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות מימון נטו נבע בעיקר כתוצאה מירידת שווי ניירות ערך במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018.

הרווח לתקופה ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכם ב-7,351 אלפי ש"ח, לעומת 6,507 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח לתקופה ברבעון הראשון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהעלייה ברווח הגולמי של החברה.

מקורות מימון

2.9

2.9.1 תזרים המזומנים

[א] נזילות

יתרת מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר ליום 31 במרס 2018, הסתכמה בסך של 100,618 אלפי ש"ח, לעומת 79,500 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2017. יתרת מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2017 הסתכמה לסך 79,289 אלפי ש"ח.

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

לחברה הון חוזר חיובי בסך של 111,697 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2018, לעומת הון חוזר חיובי בסך של 84,530 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2017.

[ב] תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2018, הסתכמו בסך של כ-17,956 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של כ-15,181 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט על השינויים בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ראה נספח א' לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2018 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 2018, הסתכמו בסך של כ-5,979 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-3,508 אלפי ש"ח ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מכך שרבעון מקביל שנה קודמת 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 2018, הסתכמו בסך של כ-10,106 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון של כ-2,625 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 2018, הסתכם סעיף ההון בכ-226,624 אלפי ש"ח המהווה 34% מהמאזן, לעומת כ-182,756 אלפי ש"ח המהווים 29% מהמאזן ליום 31 במרס 2016.

עיקר הגידול נובע מהרווח הנקי של החברה ומימוש אופציות למניות החברה.

2.9.3 לפרטים אודות מצבת התחייבויות לפי מועד פירעון של החברה ראה דוח מיידי של החברה המפורסם בד בבד עם הדוח של החברה לרבעון הראשון של שנת 2018, המובא כאן בדרך של הפניה.

3. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות כמפורט בביאור 16 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2017 שצורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017. להלן תוצאת חישוב עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות נכון ליום 31 במרס 2018 :

(א) **יחס הון למאזן** - יחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה לא יפחת מ-16.1%¹ ליום 31 במרס 2018 עמד יחס ההון למאזן כאמור על כ-29.94%;

(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 2018 עמד ההון העצמי כאמור על כ-189,685,000 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 6.2² ליום 31 במרס 2018 עמד יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA כאמור על כ-0.02).

ליום 31 במרס 2018 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 2018

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 פסקה זו המונח **"שליטה"** פירושו: כמשמעותו בחוק ניירות ערך; והמונחים **"שולט"**, **"לשלוט"**, **"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 זכות שיווית לאחר פירוק, יחא כינויו אשר יהא, ובכלל זה: (א) הלוואה שניתנה ו/או הועמדה לחברה על-ידי גוף קשור או חברה קשורה; ו/או (ב) כל סכום שניתן ו/או הועמד לזכות החברה על-ידי גוף קשור או חברה קשורה באמצעות שטר הון ו/או שטר חוב שהוציאה ו/או עשתה החברה לפקודת אותו גוף או חברה; ו/או (ג) כל סכום אשר על החברה לשלם לגוף קשור או לחברה קשורה בקשר עם אגרות חוב שהנפיקה החברה; ו/או (ד) בכל דרך אחרת.

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2018
בלתי מבוקר

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2018
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
6-7	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
8-10	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-17	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 2018 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 שניוודע 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 2018

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888

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

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

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

31 בדצמבר 2017	31 במרץ		
	2017	2018	
	בלתי מבוקר		
			נכסים
			נכסים שוטפים:
24,906	57,199	46,989	מזומנים ושווי מזומנים
54,383	22,301	53,629	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
124,072	123,482	121,084	לקוחות
4	1,192	4	מס הכנסה לקבל
9,011	10,896	12,520	חייבים ויתרות חובה
209,037	213,431	224,661	מלאי
421,413	428,501	458,887	סך-הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
5,324	5,042	5,469	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
168,240	166,486	168,104	רכוש קבוע
12,691	12,691	12,691	מוניטין
23,467	11,246	22,950	נכסים בלתי מוחשיים
2,243	2,225	2,245	חייבים ויתרות חובה
353	298	60	מסים נדחים
212,318	197,988	211,519	סך-הכל נכסים לא שוטפים
633,731	626,489	670,406	

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 2017	31 במרץ 2017	2018	
<u>בלתי מבוקר</u>			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
15,000	15,000	15,000	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
283,622	294,506	306,352	ספקים ונותני שירותים
-	5,443	-	דיבידנד לשלם
12,734	16,058	7,382	זכאים ויתרות זכות
15,593	12,964	16,912	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
1,217	-	1,544	מס הכנסה לשלם
<u>328,166</u>	<u>343,971</u>	<u>347,190</u>	סך-הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
73,833	88,295	73,978	אגרות חוב
20,122	9,200	19,655	התחייבות בגין שכירויות
2,811	2,267	2,959	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
<u>96,766</u>	<u>99,762</u>	<u>96,592</u>	סך-הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון:
			הון המיוחס לבעלים של החברה האם:
65,063	50,869	75,537	הון מניות נפרע וקרנות הון
143,736	131,887	151,087	עודפים
<u>208,799</u>	<u>182,756</u>	<u>226,624</u>	סך-הכל הון
<u><u>633,731</u></u>	<u><u>626,489</u></u>	<u><u>670,406</u></u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

22 במאי 2018			
תאריך אישור הדוחות הכספיים לפרסום			
חיים (ויקטור) רביד	צביקה ברנשטיין	אייל רביד	אפי לובל
נשיא וסמנכ"ל כספים	יו"ר דירקטוריון	מנכ"ל	חשב

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
	בלתי מבוקר		
1,600,333	383,069	414,696	הכנסות
1,215,057	292,244	312,784	עלות ההכנסות
385,276	90,825	101,912	רווח גולמי
(313,074)	(75,036)	(82,039)	הוצאות מכירה ושיווק
(30,343)	(7,399)	(8,220)	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,466)	-	(280)	הוצאות פחת מואץ בגין שינוי אומדן
4,753	-	-	רווח הון ממימוש רכוש קבוע
45,146	8,390	11,373	רווח מפעולות רגילות
613 (*)	271 (*)	371	הכנסות מימון
(4,563)	(1,082)	(1,007)	הוצאות מימון
850 (*)	7 (*)	(835)	רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסיים
(3,100)	(804)	(1,471)	הוצאות מימון, נטו
496	104	135	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
42,542	7,690	10,037	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
10,275	1,183	2,686	מסים על ההכנסה
32,267	6,507	7,351	רווח לתקופה
			הפסד כולל אחר לאחר מסים בגין:
(1,340)	-	-	פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או ההפסד: מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
30,927	6,507	7,351	סך הכל רווח כולל לתקופה
			רווח למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.ג. (בש"ח):
2.48	0.51	0.55	רווח בסיסי למניה
2.29	0.46	0.52	רווח מדולל למניה
			(*) סווג מחדש
			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 2018 (בלתי מבוקר)

מניות הון	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	כתבי אופציה	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	סך-הכל
133	77,421	(5,381)	785	(6,113)	1,234	143,736	(3,016)	208,799
						7,351		7,351
			368					368
2	10,411				(307)			10,106
135	87,832	(5,381)	1,153	(6,113)	927	151,087	(3,016)	226,624

יתרה ליום 1 בינואר 2018

רווח כולל לתקופה

אופציות לעובדים

מימוש אופציות למניות

יתרה ליום 31 במרץ 2018

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2017 (בלתי מבוקר)

מניות הון	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	כתבי אופציה	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	סך-הכל
128	59,531	(5,381)	(4,773)	1,755	130,823	(3,016)	179,067
					(5,443)		(5,443)
					6,507		6,507
1	2,701	-	-	(77)	-	-	2,625
129	62,232	(5,381)	(4,773)	1,678	131,887	(3,016)	182,756

יתרה ליום 1 בינואר 2017

דיבידנד שהוכרז

רווח כולל לתקופה

מימוש אופציות למניות

יתרה ליום 31 במרץ 2017

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 2017

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	כתבי אופציה	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה בת	סך-הכל	
128	59,531	(5,381)	-	(4,773)	1,755	128,846	(3,016)	177,090	יתרה ליום 1 בינואר 2017
-	-	-	-	-	-	32,267	-	32,267	רווח לתקופה
-	-	-	-	(1,340)	-	-	-	(1,340)	מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
-	-	-	-	(1,340)	-	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
-	-	-	-	-	-	(17,377)	-	(17,377)	דיבידנד שחולק
-	-	-	785	-	-	-	-	785	הענקת אופציות לעובדים
5	17,890	-	-	-	(521)	-	-	17,374	מימוש אופציות
133	77,421	(5,381)	785	(6,113)	1,234	143,736	(3,016)	208,799	יתרה ליום 31.12.2017

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 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
	בלתי מבוקר		
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
32,267	6,507	7,351	רווח לתקופה
19,565	8,674	10,605	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
51,832	15,181	17,956	מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(32,298)	(8,076)	(5,898)	רכישת רכוש קבוע
(5,183)	196	-	צירופי עסקים (נספח ד')
14,089	4,700	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
185	50	-	שינוי בהלוואות לחברות קשורות, נטו
(31,617)	(378)	(81)	השקעה בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(54,824)	(3,508)	(5,979)	מזומנים, נטו, מפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(15,000)	-	-	פירעון אגרות חוב
(17,377)	-	-	דיבידנד ששולם
17,374	2,625	10,106	מימוש אופציות למניות החברה
-	-	-	רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
(15,003)	2,625	10,106	מזומנים, נטו, מפעילות מימון
(17,995)	14,298	22,083	עלייה במזומנים ושווי מזומנים
42,901	42,901	24,906	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
24,906	57,199	46,989	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 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
	בלתי מבוקר		
			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
(496)	(104)	(135)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
22,362	4,841	6,034	פחת והפחתות
(4,753)	-	-	רווח ממימוש רכוש קבוע
(849)	(7)	835	ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
369	(243)	293	ירידה (עלייה) במיסים נדחים, נטו
(35)	(9)	(10)	שחיקת הלוואה לחברה קשורה
2,711	878	1,467	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד בגין הטבות לעובדים
785	-	368	הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:
(27,014)	(26,424)	2,988	ירידה (עלייה) בלקוחות
(1,358)	(3,601)	(3,509)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(15,291)	(22,284)	(15,624)	עלייה במלאי
58	76	(2)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה לא שוטפים
(1,200)	10	50	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בגין שכירויות
39,929	50,813	22,730	עלייה בספקים ונותני שירותים
1,931	4,717	(5,207)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
2,416	11	327	שינוי במס הכנסה לשלם, נטו
19,565	8,674	10,605	

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 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2017	2018	
	בלתי מבוקר		
			<u>נספח ב' - מידע נוסף</u>
564	249	375	תקבולי ריבית
3,677	1,840	1,575	תשלומי ריבית
8,455	1,406	2,087	תשלומי מיסים על הכנסה
2,078	537	21	תקבולי מיסים על ההכנסה

נספח ג' - עסקאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

-	5,443	-	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
---	-------	---	--------------------------

נספח ד' - צירופי עסקים

			נכסים והתחייבויות של העסק ליום הרכישה:
27,454	11,300	-	נכסים לא שוטפים
5,361	2,404	-	הון חוזר
(13,732)	-	-	התחייבויות
(13,083)	13,704	-	
(13,900)	(13,900)	-	מקדמות ששולמו בתקופה קודמת
5,183	(196)	-	

שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילות מימון - מידע משלים:

576	38	145	שערון התחייבויות פיננסיות
-----	----	-----	---------------------------

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2018

ביאור 1 - כללי:

א. פעילות החברה:

(1) ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל ביום 27 בדצמבר 2007 כחברה פרטית. החברה נסחרת בבורסה החל מיום 26 במאי 2011.

מטה החברה ממוקם ביבנה.

בעלי השליטה בחברה הינם מר חיים (ויקטור) רביד, מר אייל רביד ומר אברהם רביד.

(2) החברה פועלת בתחום השיווק הקמעונאי בתחום המזון בישראל באמצעות חברות מאוחדות, הפועלות בשיטת הדיסקאונט, קרי, מחירים זולים לצרכן הפרטי.

נכון ליום 31 במרץ 2018, הפעילה החברה 45 סניפים ברחבי הארץ.

במהלך שנת 2017 פתחה החברה שישה סניפים נוספים, כאמור בביאור 1 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017.

במהלך תקופת הדוח סגרה החברה את הסניף בכפר סבא.

לאחר תקופת הדוח, פתחה החברה שני סניפים נוספים, סניף בצור יצחק וסניף בכפר סבא הירוקה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה חתומה על הסכמים לפתיחת שלושה סניפים נוספים ברחוב הארבעה בתל אביב, חדרה וחיפה. החברה מעריכה שסניפים אלו יפתחו ללקוחות במהלך שנת 2018.

ב. מכירות הקבוצה מושפעות בין היתר מעונתיות בשל מאפייני הצריכה של המשק בסמוך לתקופת החגים בישראל. אולם, מכירות הקבוצה כאמור מושפעות בעיקר מפתחת סניפים חדשים ומשינוי במכירות בסניפים קיימים. בשנת 2018 חל ערב חג הפסח בתאריך ה-30 למרץ לעומת שנת 2017 שבה חל ערב חג הפסח בתאריך ה-10 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 (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ה. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 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.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2018

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה החברה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב, הזיהוי לאלו שישמשו בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, בכפוף לאמור בסעיף 2.

החברה סיווגה מחדש כך שהרווח (הפסד) ממכשירים פיננסיים יוצג בנפרד חלקי הצגתו בהכנסות (הוצאות מימון).

2. יישום לראשונה של תקנים חדשים:

להלן מידע לגבי תקני דיווח כספי בינלאומיים, תיקונים לתקנים ופרשנויות, שהחברה יישמה לראשונה החל מיום 1 בינואר 2018.

א. תקן דיווח כספי בינלאומי 9 בדבר מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9"):

IFRS 9, שפורסם ביולי 2014, משנה את הטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים בשלושה נושאים עיקריים: סיווג ומדידה, ירידת ערך נכסים פיננסיים וחשבונאות גידור (הטיפול החשבונאי בהכרה ובגריעה נותר ללא שינוי). IFRS 9 מבטל את תקן חשבונאות בינלאומי 39 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה", וכן את פרשנות מספר 9 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי בדבר "בחינה מחדש של נגזרים משובצים".

להלן סקירה של עיקרי הטיפול החשבונאי שנקבע ב-IFRS 9:

(1) סיווג ומדידה - נכסים פיננסיים:

נכסים פיננסיים יסווגו לאחת משלוש הקבוצות להלן על בסיס המודל העסקי של הישות לניהול הנכסים הפיננסיים ועל בסיס מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. הסיווג הינו לנכס הפיננסי בשלמותו, ללא צורך בהפרדה של נגזרים משובצים.

א. מכשירי חוב המוחזקים בהתאם למודל עסקי שמטרתו החזקה על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים והתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד - יימדדו בעלות מופחתת.

ב. מכשירי חוב המוחזקים בהתאם למודל עסקי שמטרתו מושגת הן באמצעות גביית תזרימי המזומנים החוזיים והן באמצעות מכירה והתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד - יימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

ג. כל הנכסים הפיננסיים האחרים יימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

על אף האמור לעיל, ניתן לייעד מכשיר חוב בעת ההכרה לראשונה למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אם הייעוד מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה. כמו כן, בעת ההכרה לראשונה במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, ניתן לבצע בחירה שאינה ניתנת לביטול, להציג שינויים בשווי ההוגן של המכשיר ההוני ברווח כולל אחר (למעט הכנסות מדיבידנדים). סכומים כאמור שהוכרו ברווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד לאחר מכן.

סיווג מחדש בין קבוצות המדידה לאחר ההכרה לראשונה אינו אפשרי, אלא אם החברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2018

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

2. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך):

א. תקן דיווח כספי בינלאומי 9 בדבר מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9") (המשך):

(2) סיווג ומדידה - התחייבויות פיננסיות:

הטיפול החשבונאי אינו שונה מהותית מזה שנקבע בתקן חשבונאות בינלאומי 39 בדבר מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, למעט הדרישה כי הסכום של שינוי בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (למעט מחויבויות למתן הלואות וחוזי ערבות פיננסית) המתייחס לשינוי בסיכון האשראי של ההתחייבות יוצג ברווח כולל אחר, אלא אם הדבר ייצור או יגדיל חוסר הקבלה חשבונאית ברווח או הפסד. סכומים כאמור שהוכרו ברווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד לאחר מכן.

כמו כן, בוטל החריג בדבר מדידה בעלות של נגזרים המהווים התחייבויות שקשורות למכשיר הוני לא מצוטט שאינו ניתן למדידה בשווי הוגן באופן מהימן.

(3) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

המודל החדש קובע כי יוכר הפסד מירידת ערך, אשר יחושב בהתאם לתוחלת הפסדי האשראי, וזאת ללא תלות בהתקיימותו של אירוע הפסד. כבר במועד ההכרה לראשונה בנכס הפיננסי, וכן בסוף כל תקופת דיווח, יש להכיר בהפסד מירידת ערך, כאשר השינוי בסך ירידת הערך והכנסות המימון מהנכס הפיננסי תלויים במידת ההידרדרות של סיכון האשראי ביחס למצב ששרר בעת ההכרה לראשונה בנכס הפיננסי.

(4) חשבונאות גידור:

השינויים העיקריים במודל החדש הינם:

- פישוט של בחינת אפקטיביות הגידור, כולל ביטול הסף הכמותי של 80%-125%.
- הוסרו מגבלות לגבי הסיכונים אותם ניתן לגדר.
- הקביעה כי מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים עשויים להיות כשירים כמכשירים מגדרים.
- הוספת דרישות גילוי מקיפות יותר לגבי פעילויות ניהול הסיכונים שבה נוקטת החברה.

יישום מודל חשבונאות הגידור ב-IFRS 9 צפוי לשקף באופן טוב יותר בדוחות הכספיים את פעילות ניהול הסיכונים של חברות, להקטין את התנודתיות ברווח או הפסד ולאפשר יישום חשבונאות גידור במצבים רבים יותר מאשר המודל הנוכחי של תקן חשבונאות בינלאומי 39.

(5) מועד תחילה והוראות מעבר:

IFRS 9 חל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחר מכן, בדרך של יישום למפרע, למעט חריגים שנקבעו, אם כי בעת היישום לראשונה, ישות יכולה לבחור כמדיניות חשבונאית להמשיך וליישם את הוראות חשבונאות הגידור של תקן חשבונאות בינלאומי 39 במקום את הוראות חשבונאות הגידור של IFRS 9.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2018

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

2. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך):

א. תקן דיווח כספי בינלאומי 9 בדבר מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9") (המשך):

ליישום התקן אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים, מאחר והחברה מחזיקה במכשירי חוב ומכשירי הון כמוחזקים למסחר. ולפיכך סווגו לשווי הוגן והשינויים לרווח או הפסד בדומה לסיווג שהיה ערב מועד המעבר.

ב. תקן דיווח כספי בינלאומי 15 בדבר הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן: "IFRS 15" או "התקן"):

IFRS 15, שפורסם במאי 2014 (לרבות הבהרות ל-IFRS 15 שפורסמו אפריל 2016), קובע מודל אחיד להכרה, למדידה, להצגה ולגילוי של הכנסות מחוזים עם לקוחות, והוא מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 18 בדבר הכנסות, את תקן חשבונאות בינלאומי 11 בדבר חוזי הקמה ואת הפרשנויות מכוחם.

בהתאם להוראות התקן, הכנסה תוכר תוך יישום מודל בן חמישה שלבים, הכוללים, בין היתר, כללים לזיהוי חוזה עם לקוח ולקביעת מחיר העסקה, כללים המגדירים כיצד יש להפריד את החוזה למרכיביו השונים ("מחויבויות ביצוע נפרדות"), ולאופן בו יש לייחס את מחיר העסקה הכולל לכל מרכיב מזוהה ונפרד.

כמו כן, בהתאם להוראות התקן, יש להכיר בהכנסה בגין כל מרכיב מזוהה בנפרד, זאת בהתאם לכללים שקובע התקן לגבי עיתוי ההכרה בהכנסה - במועד ספציפי או על פני זמן.

בנוסף, IFRS 15 כולל דרישות הצגה וגילוי נרחבות לעניין המהות, הסכום, העיתוי ואי הוודאות הכרוכה בהכרה בהכנסה.

IFRS 15 ייושם לגבי דוחות כספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע באחת משתי הדרכים הבאות:

- הצגה מחדש של מספרי השוואה (עם אפשרות לבחירה בהקלות מסוימות שנקבעו בתקן); או
- הכרה בהשפעה המצטברת של היישום למפרע כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים (או של רכיב אחר של הון, ככל שרלוונטי) לתקופה בה מיושם התקן לראשונה, בכפוף לדרישות מסוימות שנקבעו בתקן.

ליישום התקן אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2018

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

3. תקנים חדשים בתקופה שלפני יישומם:

תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן: "IFRS 16"):

תקן IFRS16 "חכירות", אשר פורסם בחודש ינואר 2016, מבטל את IAS17 "חכירות" והפרשנויות הנלוות לו, וקובע את הכללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות ביחס לשני הצדדים לעסקה, דהיינו הלקוח ("חוכר") והספק ("מחכיר").

IFRS16 מבטל את ההבחנה הקיימת כיום לגבי חוכר בין חכירות מימוניות לחכירות תפעוליות, וקובע מודל חשבונאי אחיד ביחד לכל סוגי החכירות.

בהתאם למודל החדש, בגין כל נכס חכור, החוכר נדרש מחד להכיר בנכס בגין זכות השימוש ומאידך בהתחייבות פיננסית בגין דמי החכירה.

הוראות ההכרה בנכס והתחייבות כאמור לא יחולו לגבי נכסים החכורים לתקופה של עד 12 חודשים בלבד וכן ביחס לחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך.

IFRS16 אינו משנה את הטיפול החשבונאי הקיים כיום בספרי המחכיר.

IFRS16 יכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו.

אין בכוונת החברה ליישם את IFRS16 ביישום מוקדם.

הוראות IFRS16 צפויות להשפיע על הטיפול החשבונאי בהסכמי נדל"ן ובנכסים נוספים בחברה. להערכת החברה, במועד היישום לראשונה של IFRS16, צפוי גידול בסך הנכסים וכנגד בסך ההתחייבויות בסכום מהותי. בהתאם לכך, החל ממועד היישום לראשונה, חלף הצגת הוצאות השכירות בגין הנכסים החכורים בחכירות תפעוליות, החברה תכיר בהוצאות פחת בגין הפחתות נכסי זכות השימוש שהוכרו ובנוסף יוכרו הוצאות המימון בגין התחייבות חכירה.

לפיכך, יישום התקן החדש צפוי לגרום בשנת 2018, בהתבסס על תוצאות 2017, לירידה בהוצאות שכירות, עליה בפחת והפחתות ועליה בהוצאות מימון. בנוסף, צפוי לגרום לגידול ברווח התפעולי ולקיטון ברווח לפני מס. כמו כן, כתוצאה מיישום IFRS16, צפוי להיות גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת וקיטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון.

בשלב זה אין ביכולת החברה לאמוד את ההשפעה הכמותית של IFRS16. החברה פועלת למתן אומדן כמותי בדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2018.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2018

ביאור 3 - מכשירים פיננסיים:

א. מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוחות על המצב הכספי:

<u>31.12.2017</u>	<u>31.3.2017</u>	<u>31.3.2018</u>	
	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>		
	<u>רמה 1</u>		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:			
30,792	11,386	30,286	מלוות ממשלתיות ואגרות חוב אחרות
20,137	9,470	19,870	תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
3,454	1,445	3,473	מניות סחירות
<u>54,383</u>	<u>22,301</u>	<u>53,629</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>31.3.2018</u>
<u>בלתי מבוקר</u>
<u>אלפי ש"ח</u>
<u>רמה 1</u>

אגרות חוב:

93,483	שווי הוגן
<u>88,978</u>	שווי בספרים

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

ביאור 4 - אירועים מהותיים במהלך התקופה:

א. מימוש אופציות

במהלך תקופת הדוח מומשו 273,565 כתבי אופציה סדרה 1 למניות החברה בתמורה לכ- 10,106 אלפי ש"ח. לאחר תקופת הדוח מומשו 28,551 כתבי אופציה סדרה 1 למניות החברה בתמורה לכ- 1,064 אלפי ש"ח.

ב. ביום 22 בפברואר 2018, חתמה החברה עם ישראלכרט על עדכון להסכם מועדון הלקוחות המשותף לה ולישראלכרט, המהווה שיפור משמעותי לחברה ביחס לתנאי ההסכם הקיים. במסגרת עדכון ההסכם, הוסכם על הקצאת תקציבי שיווק, קידום מכירות וגיוס חברי מועדון על-ידי ישראלכרט והחברה לטובת מועדון הלקוחות. החברה תהיה זכאית לקבל מישראלכרט תשלום הנגזר מדמי הכרטיס (אשר יוגדל כפוף לעמידה ביעדי כרטיסים פעילים), לחלק מרווחי האשראי הנובעים מכרטיסי המועדון, לתשלום הנגזר מהעמלה הצולבת המשוקללת הנהוגה בשוק כרטיסי האשראי בגין עסקאות שנעשו בכרטיסי המועדון, וכן לתשלום מענקים כפוף לעמידה ביעדי מינום של כרטיסים פעילים. במסגרת עדכון ההסכם נקבע כי ההסכם יהיה בתוקף למשך 10 שנים מיום חתימתו ויתחדש אוטומטית ל - 5 שנים נוספות, אלא אם יודיע צד למשנהו כי אין ברצונו להאריך את ההסכם. ההסכם ניתן לביטול על ידי חברת ישראלכרט בכל עת.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2018

ביאור 5 - תביעות והליכים משפטיים:

לגבי תביעות והליכים משפטיים כנגד החברה, העומדים והתלויים ליום 31 בדצמבר 2017, ראה ביאור 18.ב. לדוחות הכספיים השנתיים.

להלן שינויים מהותיים בתביעות והליכים משפטיים במהלך שלושת החודשים הראשונים לשנת 2018 ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי:

נגד החברה הוגשה תביעה ייצוגית אחת בסכום של עד 600 אלף ש"ח. להערכת החברה החשיפה לחברה, אם קיימת, הינה בסכום לא מהותי.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

**מידע כספי ביניים נפרד
ליום 31 במרץ 2018**

(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 31 במרץ 2018

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

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר על 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 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרץ 2018, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו 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 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 שנידע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט

רואי חשבון

ירושלים, 22 במאי 2018

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

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

31 בדצמבר	31 במרץ	
2017	2017	2018
	בלתי מבוקר	

נכסים:

			נכסים שוטפים:
2,794	3,508	11,122	מזומנים ושווי מזומנים
15,000	(*)15,000	15,000	חברה מוחזקת
1,947	483	694	חייבים ויתרות חובה
-	304	-	מס הכנסה לקבל
19,741	19,295	26,816	סה"כ נכסים שוטפים

454	201	152	נכסים לא שוטפים:
187,367	162,401	195,201	מסים נדחים
93,729	(*)110,914	94,984	השקעות בחברות מוחזקות
25	104	-	הלוואה לחברה מוחזקת
281,575	273,620	290,337	רכוש קבוע
301,316	292,915	317,153	סה"כ נכסים לא שוטפים

התחייבויות והון:

15,000	15,000	15,000	התחייבויות שוטפות:
13	21	8	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
-	5,500	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
172	-	94	דיבידנד לשלם
3,499	1,343	1,449	מס הכנסה לשלם
18,684	21,864	16,551	זכאים ויתרות זכות
			סה"כ התחייבויות שוטפות

73,833	88,295	73,978	התחייבויות לא שוטפות:
73,833	88,295	73,978	אגרות חוב
			סה"כ התחייבויות לא שוטפות

65,063	50,869	75,537	הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:
143,736	131,887	151,087	הון מניות נפרע וקרנות הון
208,799	182,756	226,624	עודפים
301,316	292,915	317,153	סה"כ הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

(*) סווג מחדש

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

22 במאי 2018				
אפי לובל	אייל רביד	צביקה ברנשטיין	חיים (ויקטור) רביד	תאריך אישור המידע
חשב	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	נשיא וסמנכ"ל כספים	הכספי ביניים הנפרד לפרסום

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

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 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2017	2018
	בלתי מבוקר	
32,267	6,507	7,351
(31,268)	(8,113)	(8,245)
999	(1,606)	(894)
16,904	2,465	(884)
16,904	2,465	(884)
(15,000)	-	-
17,374	2,625	10,106
(17,507)	-	-
(15,133)	2,625	10,106
2,770	3,484	8,328
24	24	2,794
2,794	3,508	11,122

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 הלוואות 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 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2017	2018
	בלתי מבוקר	

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

(32,103)	(6,053)	(7,837)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
106	27	25	פחת והפחתות
-	(1,371)	-	הכנסות מימון, נטו שהוכרו ברווח לתקופה
(104)	149	302	ירידה (עלייה) במסים נדחים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות, נטו:

1	9	(5)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
(488)	976	1,253	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
844	(1,850)	(1,905)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
476	-	(78)	עלייה במס הכנסה לשלם
(31,268)	(8,113)	(8,245)	

נספח ב' - עסקאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

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

נספח ג' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים

3,677	1,840	1,575	תשלומי ריבית
134	-	78	תשלומי מיסים
444	-	-	תקבולי מיסים
4,533	-	-	תקבולי ריבית
4,950	-	-	תקבולי דיבידנד מחברה מוחזקת

שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון - מידע משלים:

576	38	145	שערוך התחייבויות פיננסיות
-----	----	-----	---------------------------

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 2018

ביאור 1 - פרטים על המידע הכספי ביניים הנפרד:

- א. המידע הכספי ביניים הנפרד של חברה ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן: "החברה") כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, וערוך בהתאם לנדרש בתקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומידיים), 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 2018 בכפוף לאמור בסעיף א' לעיל ולמפורט במידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 בדבר הטיפול בעסקאות בין חברתיות.
- ג. יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד יחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 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 2017	31 במרץ	
	2017	2018
	בלתי מבוקר	
108,729	125,914	109,984

הלוואה לחברה מוחזקת

ב. עסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2017	2018
	בלתי מבוקר	
6,166	1,614	1,873

דמי ניהול מחברה מאוחדת

חלק ד'

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

מצורף בזאת דוח רבעון ראשון של שנת 2018 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 וממונה על האכיפה הפנימית;
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 בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכנו 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, בקורות ונהלים שתוכנו 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 שנסיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (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 2017 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 2018 (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 2017) 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 2018

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 2018 (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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות 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 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 התקופתי ליום 31 בדצמבר 2017) 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 2018

חיים (ויקטור) רביד, סמנכ"ל כספים