



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

**דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה**  
**ביום 30 בספטמבר 2017**

## תוכן עניינים

חלק א': שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד

חלק ב': הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד ליום 30 בספטמבר 2017

חלק ג': דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 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. ביום 26 ביולי 2017 פרסמה החברה דוח דירוג עדכני של חברת מדרוג לאגרות החוב (סדרה א') של החברה. לפרטים ראה דיווח מידי של החברה מיום 26 ביולי 2017 (אסמכתא מספר 2017-01-064750), המובא כאן בדרך של הפניה. ביום 31 באוגוסט 2017 פרעה החברה תשלום קרן בגין אגרות החוב (סדרה א') בסך של 15,000 אלפי ש"ח.
2. בחודש יולי 2017 הקצתה החברה 99,690 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-99,690 מניות רגילות של החברה לעובדי החברה, זאת על-פי מתאר לעובדים שפרסמה החברה ביום 2 ביולי 2017 (אסמכתא מספר 2017-01-056011) ("המתאר").<sup>2</sup> לפרטים נוספים, לרבות בקשר עם תנאי כתבי האופציה, ראה המתאר וכן דיווח מידי מיום 20 ביולי 2017 (אסמכתא מספר 2017-01-062737), המובאים כאן בדרך של הפניה.
3. בעקבות חלוקת דיבידנד שנעשתה בחברה הותאם מחיר המימוש של כתבי האופציה (סדרה 1) של החברה. לפרטים ראה דוח מידי של החברה מיום 5 בספטמבר 2017 (אסמכתא מספר 2017-01-090330), המובא כאן בדרך של הפניה.
4. 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 : 2017-01-033715) וסעיף 1.2.1 לדוח הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד ליום 30 בספטמבר 2017 המצורף לדוח זה ("דוח הדירקטוריון").
5. בחודש אפריל 2017 חתמה החברה על הסכם לרכישת זכויות השכירות בסניף מוגה 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 : 2017-01-033715) המובא כאן בדרך של הפניה וסעיף 1.2.1 לדוח הדירקטוריון.
6. בחודש מאי 2017 השלימה החברה רכישה של נוסף בפארק רעננה בתמורה לסך של 2,600 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. הסניף אמור נפתח ביום 3 באוגוסט 2017.

---

<sup>1</sup> עדכון זה כולל שינויים או חידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה ושיש לתארם בדוח התקופתי של החברה לשנת 2016 אשר פורסם ביום 21 במרס 2017 (אסמכתא מספר 2017-01-023137), ואינו כולל עדכונים שוטפים.

<sup>2</sup> מספר האופציות המוקצות קטן לסך של 98,225 אופציות לאחר סיום העסקת אחד מהעובדים האמורים ופקיעת 1,445 אופציות שהוענקו לו.

- .7 בחודש 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 מיידי בדבר כינוס האסיפה הכללית השנתית של החברה מיום 21 במרס 2017 (אסמכתא מספר 2017-01-023296), המובא כאן בדרך של הפניה.
- .8 החל מיום 1 בינואר 2017 ועד מועד דוח זה, מומשו 412,943 אופציות (סדרה 1) של החברה ל-412,943 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כ"א, כנגד תשלום מחיר מימוש כולל של כ-15,567 אלפי ש"ח.



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

### דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לתקופה של תשעת (9) החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 החברה והחברות המוחזקות על-ידיה (יכוננו ביחד – "הקבוצה") לתקופה של תשעת (9) החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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

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

החברה מפעילה באמצעות חברת הבת, א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ, חברה בשליטה מלאה (100%) של החברה ("א.ב.א. ויקטורי"), נכון ליום 30 בספטמבר 2017, ארבעים וששה (46) סניפי סופרמרקט בגדלים שונים בפריסה ארצית המשתרעים על שטחי מכירה של כ-52 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 הדוח על המצב הכספי

##### 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
3. ראש העין-אזור תעשייה אפק	2 בפברואר 2016
4. אשקלון מרכז	4 בפברואר 2016
5. דימונה	9 בפברואר 2016

שם/מיקום הסניף	המועד בו נפתח הסניף	
בית שאן	11 בפברואר 2016	.6
ראשון לציון-מזרח	16 בפברואר 2016	.7
רמת ישי	18 בפברואר 2016	.8
אופקים	23 בפברואר 2016	.9
עכו	31 במרס 2016	.10
הרצליה-שבעת הכוכבים	5 בינואר 2017	.11
רעננה- אחוזה 158	26 בינואר 2017	.12
קרית אתא	27 בפברואר 2017	.13
תל מונד	9 במרץ 2017	.14
שוהם	17 במאי 2017	.15
רעננה- פארק רעננה	3 באוגוסט 2017	.16

בחודש אפריל 2017 חתמה החברה על הסכם לרכישת זכויות השכירות בסניף בשוהם אשר היה שייך 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 יוני 2017 רכשה החברה סניף נוסף מרשת מגה בפארק רעננה בתמורה לסך של 2,600 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. הסניף נפתח כאמור ביום 3 באוגוסט 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 רשמה רווח הון לפני מס בגין המכירה במהלך הרבעון השני של שנת 2017 בסך של כ-4,723 אלפי ש"ח.

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

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

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

**ההערכה באשר לפתיחת הסניף החדש כאמור, הינה מיזע צופה פני עתיד בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), והיא 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 תגענה לכ-7% ממחזור מכירות הרשת. במהלך תשעת החודשים הראשונים 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 רבים בתחום האינטרנט בעיקר בהכשרת עובדים ועלויות אחזקה ושירות דבר אשר התבטא בגידול עלויות ניכר במהלך תשעת החודשים הראשונים 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 0.42 ש"ח למניה. ביום 22 במאי 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 4 מיליון ש"ח אשר שולם ביום 14 ביוני, 2017. הדיבידנד למניה הסתכם לסך 0.30 ש"ח למניה. ביום 21 באוגוסט 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 5 מיליון ש"ח אשר שולם ביום 19 בספטמבר 2017. הדיבידנד למניה הסתכם לסך 0.38 ש"ח למניה. ביום 21 בנובמבר 2017, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 3 מיליון ש"ח אשר ישולם בחודש דצמבר 2017.

1.2.4 במהלך תקופת הדוח מומשו 313,542 כתבי אופציה סדרה 1 למניות החברה בתמורה לכ-11,849 אלפי ש"ח. לאחר תקופת הדוח מומשו 99,401 כתבי אופציה סדרה 1 למניות החברה בתמורה לכ-3,718 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 מאפשרות פיקוח הדוק יותר על שעות העבודה ועמידה בתקנים בסניפים והחל מהרבעון השני של שנת 2017 הביאו לירידה בעלויות 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 הראשון של שנת 2017 הגיעה החברה למסקנה שההסכמים הנ"ל תרמו באופן זניח להכנסות החברה מחד, ומאידך פגעו ברווח הגולמי של החברה. עד ליום 15 ביוני 2017 הפסיקה החברה את הפעילות עם מרביתם המוחלט של מועדוני הלקוחות עימם עבדה קודם.



1.2.7 ביום 2 ביולי 2017 הקצתה החברה 99,670 אופציות ל- 40 עובדים בכירים של החברה הניתנות למימוש למניות החברה, לאחר אישור דירקטוריון החברה.<sup>1</sup> 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. לפרטים נוספים ראה באור 5ה. לדוחות הכספיים ליום 30 לספטמבר 2017.

1.2.8 1.2.8 ביום 26 ביולי 2017 אישרה חברת מידרוג מחדש דירוג A3 עם שינוי אופק מיציב לחיובי לאגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה בשנת 2015. ביום 31 באוגוסט 2017 פרעה החברה תשלום קרן בגין אגרות החוב (סדרה א') בסך של 15,000 אלפי ש"ח.

## 2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

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

נכון ליום 30 בספטמבר 2017, הסתכם המאזן בכ-643,006 אלפי ש"ח, לעומת כ-569,346 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2016. נכון ליום 31 בדצמבר 2016, הסתכם המאזן בכ-561,948 אלפי ש"ח.

### 2.2 נכסים שוטפים

נכון ליום 30 בספטמבר 2017, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-428,723 אלפי ש"ח המהווים כ-67% מהמאזן, לעומת כ-381,012 אלפי ש"ח המהווים כ-67% מהמאזן ליום 30 בספטמבר 2016. הגידול בנכסים השוטפים נובע בעיקר מגידול ביתרות המזומנים ושווי המזומנים, במלאי ובלקוחות כתוצאה מהמשך צמיחת החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2016, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-364,535 אלפי ש"ח המהווים כ-65% מהמאזן.

### 2.3 נכסים בלתי שוטפים

נכון ליום 30 בספטמבר 2017, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים בכ-214,283 אלפי ש"ח המהווים כ-33% מהמאזן, לעומת כ-188,334 אלפי ש"ח המהווים כ-33% מהמאזן ליום 30 בספטמבר 2016. עיקר השינוי בנכסים הבלתי שוטפים הינו גידול ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים, בעיקר עקב רכישת סניפים מרשת "מגה". במהלך הרבעון השני של שנת 2017 מכרה החברה 2 סניפים לרשת שופרסל בתמורה ל-9,360 אלפי ש"ח, כאמור לעיל.

נכון ליום 31 בדצמבר 2016, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים בכ-197,413 אלפי ש"ח המהווים 35% מהמאזן.

ליום 30 בספטמבר 2017, נרשם פחת של כ-14,896 אלפי ש"ח, לעומת פחת של כ-12,779 אלפי ש"ח שנרשם בתקופה המקבילה אשתקד.

---

<sup>1</sup> מספר האופציות המוקצות קטן לסך של 98,225 אופציות לאחר סיום העסקת אחד מהעובדים האמורים ופקיעת 1,445 אופציות שהוענקו לו.

**2.4 התחייבויות שוטפות**

נכון ליום 30 בספטמבר 2017, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-343,315 אלפי ש"ח המהווים כ-54% מהמאזן, לעומת כ-296,276 אלפי ש"ח המהווים כ-52% מהמאזן ליום 30 בספטמבר 2016. עיקר השינוי נבע כתוצאה מגידול ביתרת ספקים ונותני שירותים וגידול בזכאים ויתרות זכות עקב צמיחת החברה והגידול ברכש. נכון ליום 31 בדצמבר 2016, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-282,915 אלפי ש"ח המהווים כ-50% מהמאזן.

**2.5 התחייבויות לא שוטפות**

נכון ליום 30 בספטמבר 2017, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-97,738 אלפי ש"ח המהוות כ-15% מהמאזן, לעומת התחייבויות לא שוטפות בסך של כ-100,379 אלפי ש"ח המהוות כ-18% מהמאזן ליום 30 בספטמבר 2016. הקיטון נבע בעיקר מפירעון אגרות חוב (סדרה א') במהלך הרבעון השלישי של שנת 2017 בסך של 15,000 אלפי ש"ח לעומת גידול בהתחייבות בגין שכירויות אשר נבע מצירופי עסקים בגין רכישת סניפים מרשת מגה במהלך שנת 2017. נכון ליום 31 בדצמבר 2016, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-99,966 אלפי ש"ח המהוות כ-18% מהמאזן.

**2.6 הון**

נכון ליום 30 בספטמבר 2017, הסתכם סעיף ההון בכ-201,953 אלפי ש"ח המהווים כ-31% מהמאזן, לעומת כ-172,691 אלפי ש"ח המהווים כ-30% מהמאזן ליום 30 בספטמבר 2016. הגידול בהון העצמי נובע מהרווח הנקי השוטף של החברה ומימוש אופציות למניות החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2016, הסתכם סעיף ההון בכ-179,067 אלפי ש"ח המהווים 32% מהמאזן.

במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 שילמה החברה דיבידנד בסך של 14.5 מיליון ש"ח. ביום 21 בנובמבר 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 3 מיליון ש"ח אשר ישולם לבעלי המניות בחודש דצמבר 2017. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 שילמה החברה דיבידנד בסך של 8.7 מיליון ש"ח.

**2.7 ניתוח תוצאות הפעילות**

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

2.7.1 להלן ריכוז נתונים על תוצאות הפעילות בגין תקופת שלושת (3) החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (באלפי ש"ח):

<b>2016</b>	<b>7-9/2016</b>	<b>7-9/2017</b>	
<u>1,397,698</u>	<u>365,842</u>	<u>405,988</u>	<b>מכירות</b> גידול באחוזים
		11%	
<u>335,205</u>	<u>88,496</u>	<u>97,312</u>	<b>רווח גולמי</b>
24%	24.2%	24%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
		10%	גידול ברווח הגולמי
<u>297,899</u>	<u>79,257</u>	<u>86,705</u>	<b>הוצאות מכירה ושיווק</b> <b>והנהלה וכלליות</b>
21.3%	21.7%	21.4%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק
		9.4%	והנהלה וכלליות מהמכירות
			גידול באחוזים
<u>37,306</u>	<u>9,239</u>	<u>10,607</u>	<b>רווח מפעולות רגילות לפני</b> <b>הוצאות והכנסות אחרות</b>
2.7%	2.5%	2.6%	שיעור הרווח מהמכירות
		14.8%	גידול באחוזים
<u>3,566</u>	<u>165</u>	<u>-</u>	<b>הכנסות אחרות</b>
0.2%	0%	0%	שיעור הכנסות אחרות
			מהמכירות
<u>40,872</u>	<u>9,404</u>	<u>10,607</u>	<b>רווח מפעולות רגילות לאחר</b> <b>הכנסות אחרות</b>
2.9%	2.6%	2.6%	שיעור רווח מפעולות רגילות
			מהמכירות
<u>3,873</u>	<u>723</u>	<u>963</u>	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
0.3%	0.2%	0.2%	שיעור הוצאות מימון, נטו
			מהמכירות
<u>28,913</u>	<u>7,015</u>	<u>7,764</u>	<b>רווח נקי לתקופה</b>
2.1%	1.98%	1.9%	שיעור רווח נקי לתקופה
		10.7%	גידול ברווח הנקי לתקופה

2.7.2 להלן ריכוז נתונים על תוצאות הפעילות בגין תקופת תשעת (9) החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 (באלפי ש"ח):

2016	1-9/2016	1-9/2017	
1,397,698	1,052,592	1,191,272	<b>מכירות</b> גידול באחוזים
		13.2%	
335,205	252,372	285,565	<b>רווח גולמי</b>
24%	24%	24%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
		13.2%	גידול ברווח הגולמי
297,899	224,445	255,703	<b>הוצאות מכירה ושיווק</b> <b>והנהלה וכלליות</b>
21.3%	21.3%	21.5%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק
		13.9%	והנהלה וכלליות מהמכירות
			גידול באחוזים
37,306	27,927	29,862	<b>רווח מפעולות רגילות לפני</b> <b>הוצאות והכנסות אחרות</b>
2.7%	2.7%	2.5%	שיעור הרווח מהמכירות
		6.9%	גידול באחוזים
3,566	165	4,723	<b>הכנסות אחרות</b>
0.2%	0%	0.4%	שיעור הכנסות אחרות
			מהמכירות
40,872	28,092	34,585	<b>רווח מפעולות רגילות לאחר</b> <b>הכנסות אחרות</b>
2.9%	2.7%	2.9%	שיעור רווח מפעולות רגילות
		23.1%	מהמכירות
			גידול באחוזים
3,873	2,846	2,856	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
0.3%	0.3%	0.2%	שיעור הוצאות מימון, נטו
			מהמכירות
28,913	19,760	25,046	<b>רווח נקי לתקופה</b>
2.1%	1.9%	2.1%	שיעור רווח נקי לתקופה
		26.8%	גידול ברווח הנקי לתקופה

**ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שלושת (3) החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד**

מכירות החברה ברבעון השלישי של שנת 2017 הסתכמו בכ-405,988 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-365,842 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, המהווה גידול של כ-11%.

הפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון גדל בכ-1% בהשוואה לפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון המקביל אשתקד.

הפדיון הממוצע למ"ר במהלך הרבעון עמד על כ-7.9 אלפי ש"ח למ"ר מכירה נטו, לעומת פדיון של כ-7.8 אלפי ש"ח למ"ר מכירה נטו ברבעון המקביל אשתקד.

הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות במהלך הרבעון עמד על כ-8 אלפי ש"ח למ"ר מכירה נטו, לעומת פדיון של כ-7.9 אלפי ש"ח למ"ר ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2017 הסתכם בכ-97,312 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-88,496 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2017 הסתכם בכ-24%, לעומת כ-24.2% בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בשיעור הרווחיות הגולמית, נבע בעיקרו מעיתוי חגי תשרי כאשר ראש השנה חל באמצע חודש ספטמבר השנה, העמקת המבצעים לחגים וכן הגדלה ניכרת של מכירות האינטרנט תוך כדי הקטנה של הרווחיות הגולמית.

הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות ברבעון השלישי של שנת 2017 הסתכמו בכ-86,705 אלפי ש"ח, לעומת כ-79,257 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות מכלל ההכנסות ברבעון הנוכחי עמד על כ-21.4%, לעומת כ-21.7% בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הירידה בשיעור הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות נובע מירידה בשיעור שכר העבודה בסניפים כתוצאה מהתייעלות והטמעת תוכנות נוכחות ושכר חדשות וזאת למרות העלייה בשכר המינימום ביום 1 בינואר 2017. כמו כן ישנה ירידה בשיעור מרבית הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון מול הרבעון המקביל אשתקד במיוחד בהוצאות שכר הנהלה ויעוץ מקצועי.

הרווח מפעולות רגילות לפני הוצאות (הכנסות) אחרות ברבעון השלישי של שנת 2017 הסתכם בכ-10,607 אלפי ש"ח, המהווה כ-2.6% מהכנסות החברה ברבעון השלישי של שנת 2017, בהשוואה לכ-9,239 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה כ-2.5% מהכנסות החברה ברבעון המקביל אשתקד. הרווח מפעולות רגילות ברבעון גדל בכ-14.8% לעומת הרבעון המקביל אשתקד עקב הגידול במכירות החברה וברווח הגולמי של החברה וקיטון בשיעור הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות.

הוצאות מימון נטו ברבעון השלישי של שנת 2017 הסתכמו בכ-963 אלפי ש"ח, בהשוואה להוצאות מימון נטו של כ-723 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי ברבעון השלישי של שנת 2016 הסתכם בכ-7,764 אלפי ש"ח, לעומת כ-7,015 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-10.7% שנבע מהגידול במכירות וברווח הגולמי.

**ניתוח תוצאות הפעילות לתקופת תשעת (9) החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד**

מכירות החברה בתקופת הדיווח, הסתכמו בכ-1,191,272 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-1,052,592 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-13.2%. הגידול במכירות נובע מפתיחת סניפים חדשים וכן גידול במכירות חנויות זהות.

הפדיון למ"ר בתקופת הדיווח, עמד על כ-23.6 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת כ-23.4 אלפי ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד.

2 סניפים עם פדיונות יחסית נמוכים לממוצע החברה נמכרו במהלך תקופת הדוח לשופרסל.

הפדיון למ"ר בחנויות זהות בתקופת הדיווח, עמד על כ-24.9 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת כ-23.4 אלפי ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד.

הפדיון בחנויות זהות בתקופת הדיווח גדל בכ-1.6%, בהשוואה לפדיון בחנויות זהות בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי בתקופת הדיווח, הסתכם בכ-285,565 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-252,372 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי בתקופת הדיווח, הסתכם בכ-24%, זהה לתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים של השנה הושפע לרעה מהנחות שניתנו לחברי מועדוני לקוחות אשר הופסקו כמעט לחלוטין עד ליום 15 ביוני 2017.

הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות בתקופת הדיווח, הסתכמו בכ-255,703 אלפי ש"ח, לעומת כ-224,445 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות בתקופת הדוח מכלל ההכנסות עמד על כ-21.5%, לעומת כ-21.3% בתקופה המקבילה אשתקד. השינויים העיקריים בשיעור ההוצאות הינם בעיקר מהשקעה גדולה בהשקת אתר האינטרנט בעיקר בהכשרות עובדים ותחזוקה שוטפת וכן מפתחת הסניפים החדשים אשר דרשה הכשרות וקליטת עובדים חדשים, מעלייה בהוצאות שכר דירה ופרסום ומגידול בהוצאות הפחת של החברה. לעומת זאת הייתה ירידה בשיעור שכר עבודה בסניפים החל מהרבעון השני של שנת 2017 כתוצאה מהתייעלות והטמעת תוכנות נוכחות ושכר חדשות וזאת למרות העלייה בשכר המינימום ביום 1 בינואר 2017.

הרווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות (הכנסות) אחרות בתקופת הדיווח, הסתכם בכ-34,585 אלפי ש"ח, המהווה שיעור של כ-2.9%, בהשוואה לכ-28,092 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה שיעור של כ-2.7%. הרווח מפעולות רגילות בתקופת הדיווח גדל בכ-23.1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד וזאת עקב הגידול במכירות החברה וברווח הגולמי של החברה וכן עקב רווח הון בסך של 4,723 אלפי ש"ח בגין מכירת 2 סניפים של החברה לשופרסל.

הוצאות המימון, נטו בתקופת הדיווח, הסתכמו בכ-2,856 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון, נטו של כ-2,846 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי בתקופת הדיווח, הסתכם בכ-25,046 אלפי ש"ח, לעומת כ-19,760 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-26.8%, שנבע בעיקר מהצמיחה הגבוהה

בפעילות החברה ומגידול בשיעור הרווח הגולמי של החברה וכן מרווח הון בגין מכירת 2 הסניפים לשופרסל.

### מקורות מימון

2.8.1 תזרים המזומנים

[א] נזילות

יתרת מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר ליום 30 בספטמבר 2017 הסתכמה בסך של כ-88,787 אלפי ש"ח, לעומת כ-72,812 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2016. נכון ליום 31 בדצמבר 2016, הסתכמה יתרת מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר בסך של כ-64,817 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים ראה הדוחות התמציתיים המאוחדים על תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017.

לחברה נזילות גבוהה המאפשרת לה להמשיך להתפתח ולהרחיב את פעילותה.

לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ-85,408 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2017, לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ-84,736 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2016. ליום 31 בדצמבר 2016 לחברה היה הון חוזר חיובי בסך של כ-81,620 אלפי ש"ח.

### תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לתקופת תשעת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017, הסתכמו בסך של כ-56,365 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של כ-57,223 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לתקופת שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017, הסתכמו בסך של כ-35,226 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של כ-4,410 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט על השינויים בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ראה נספח א' לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017, בדבר התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת.

[ב] תזרים מזומנים מפעילות השקעה

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה לתקופת תשעת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017, הסתכמו בסך של כ-14,420 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-36,276 אלפי ש"ח ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מהשקעה קטנה יותר ברכוש קבוע וצירופי עסקים בגין רכישת סניפים ממגה עקב פתיחת סניפים קטנה יותר בתשעת החודשים הראשונים של 2017 לעומת רכישת ופתיחת סניפים מאד אינטנסיבית בתחילת שנת 2016, אכלוס מבנה המשרדים והמחסן המרכזי ביבנה אשר אוכלסו בחודש פברואר 2016 וכן מתמורה בסך 14,060 אלפי ש"ח בגין מכירת 2 סניפים

לשופרסל ובגין יתרת התקבול בגין מכירת מבנה המשרדים והמחסן הישן של החברה בגן יבנה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017.

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה לתקופת שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017, הסתכמו בסך של כ-6,273 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של כ-3,138 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהשקעה ברבעון השלישי של שנת 2017 מול הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מהשקעה בסניף שנפתח במהלך הרבעון ובהשקעה והכנת סניף נוסף שאמור להיפתח עד לסוף שנת 2017.

#### תזרים מזומנים מפעילות מימון

תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון לתקופת תשעת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017, הסתכמו בסך של כ-17,558 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון של כ-26,970 אלפי ש"ח אשתקד.

השינוי בתזרימי המזומנים נטו מפעילות מימון נובע בעיקר ממימוש אופציות למניות החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 לעומת גידול בתשלומי הדיבידנד בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

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

במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 שילמה החברה דיבידנדים בסך של 14,407 אלפי ש"ח לעומת 8,619 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

החל משנת 2016 החברה החלה לשלם דיבידנד לבעלי מניותיה מדי רבעון.

החברה פרעה תשלום קרן בגין אגרות החוב בסך 15,000 אלפי ש"ח ביום 31 באוגוסט 2017 ו-2016 בהתאמה.

#### ההון העצמי של החברה

2.8.2

נכון ליום 30 בספטמבר 2017, הסתכם סעיף ההון בכ-201,953 אלפי ש"ח המהווה כ-31% מהמאזן, לעומת כ-172,691 אלפי ש"ח המהווים כ-30% מהמאזן ליום 30 בספטמבר 2016.

עיקר הגידול נבע מהרווח הנקי של החברה, ממימוש אופציות למניות החברה ובניכוי דיבידנד בסך כ-14.5 מיליון ש"ח אשר שולם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017.

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

2.8.3



3. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

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 30 בספטמבר 2017:

(א) יחס הון למאזן - יחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה לא יפחת מ-16.2%. ליום 30 בספטמבר 2017 עמד יחס ההון למאזן כאמור על כ-27.1%.

(ב) הון עצמי - ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לא יפחת מ-85,000,000 ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ליום 30 בספטמבר 2016 עמד ההון העצמי כאמור על כ-163,946,000 ש"ח;

(ג) יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA - היחס בין החוב הפיננסי נטו (המאוחד) של החברה לבין ה-EBITDA (המאוחד) שלה לא יעלה על 0.6<sup>3</sup>. ליום 30 בספטמבר 2016 עמד יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA כאמור על כ-0.16.

ליום 30 בספטמבר 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: 21 בנובמבר 2017

<sup>2</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", "נשלט", "שולט" 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 שירותית 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>3</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 30 בספטמבר 2017  
בלתי מבוקר

**ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ**  
**דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017**  
**בלתי מבוקר**

**תוכן העניינים**

**ע מ ו ד**

---

2	דוח סקירה
3	מכתב הסכמה מראש להכללה של דוח סקירה בהצעת מדף
4-5	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-9	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
10-12	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-18	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

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

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, ועל דוח הסקירה של רואה חשבון אחר, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוח הסקירה של רואה חשבון אחר, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט  
רואי חשבון

ירושלים, 21 בנובמבר 2017

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](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

21 בנובמבר 2017

**הנדון: הסכמה מראש להכללה של דוח סקירה בהצעת מדף על פי תשקיף מדף מיום 8.5.2015**

ידוע לנו, כי ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן: "החברה") עשויה להגיש דוחות הצעת מדף על פי תשקיף המדף שפורסם ביום 8 במאי 2015 (להלן: "הצעת המדף").

היה ותפרסם החברה הצעת מדף הכוללת את הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2017 (להלן: "הדוחות הכספיים") אנו מסכימים כי דוח סקירה על דוחות כספיים אלה ייכלל בהצעת המדף.

זיו האפט  
רואי חשבון

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

31 בדצמבר 2016	30 בספטמבר		
	2016	2017	
	<b>בלתי מבוקר</b>		
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים:</b>
42,901	50,957	67,288	מזומנים ושווי מזומנים
21,916	21,855	21,499	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
97,058	108,174	115,418	לקוחות
1,922	1,733	995	מס הכנסה לקבל
11,995	9,811	10,520	חייבים ויתרות חובה
188,743	188,482	213,003	מלאי
364,535	381,012	428,723	<b>סך-הכל נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים:</b>
4,979	4,707	5,127	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
151,951	155,564	170,209	רכוש קבוע
12,691	12,691	12,691	מוניטין
11,536	11,833	23,995	נכסים בלתי מוחשיים
16,201	2,496	2,261	חייבים ויתרות חובה
55	1,043	-	מסים נדחים
197,413	188,334	214,283	<b>סך-הכל נכסים לא שוטפים</b>
561,948	569,346	643,006	

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	30 בספטמבר		
	2016	2017	
	<b>בלתי מבוקר</b>		
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות:</b>
15,000	15,000	15,000	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
243,693	261,759	302,954	ספקים ונותני שירותים
11,379	7,298	10,572	זכאים ויתרות זכות
12,124	12,203	14,671	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
719	16	118	מס הכנסה לשלם
<u>282,915</u>	<u>296,276</u>	<u>343,315</u>	<b>סך-הכל התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות:</b>
88,257	88,158	73,833	אגרות חוב
-	-	649	מסים נדחים
9,480	10,202	20,639	התחייבות בגין שכירויות
2,229	2,019	2,617	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
<u>99,966</u>	<u>100,379</u>	<u>97,738</u>	<b>סך-הכל התחייבויות לא שוטפות</b>
			<b>הון:</b>
			<b>הון המיוחס לבעלים של חברה האם:</b>
48,244	49,042	60,491	הון מניות נפרע וקרנות הון
130,823	123,649	141,462	עודפים
<u>179,067</u>	<u>172,691</u>	<u>201,953</u>	<b>סך-הכל הון</b>
<u>561,948</u>	<u>569,346</u>	<u>643,006</u>	

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

21 בנובמבר 2017				
אפי לובל	אייל רביד	צביקה ברנשטיין	חיים (ויקטור) רביד	תאריך אישור
חשב	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	נשיא וסמנכ"ל כספים	הדוחות הכספיים

**ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
1,397,698	365,842	405,988	1,052,592	1,191,272	הכנסות
1,062,493	277,346	308,676	800,220	905,707	עלות ההכנסות
335,205	88,496	97,312	252,372	285,565	רווח גולמי
271,061	71,855	79,332	204,072	232,386	הוצאות מכירה ושיווק
26,838	7,402	7,373	20,373	23,317	הוצאות הנהלה וכלליות
297,899	79,257	86,705	224,445	255,703	
37,306	9,239	10,607	27,927	29,862	רווח מפעולות רגילות לפני הוצאות אחרות, נטו
3,566	165	-	165	4,723	רווח ממכירת רכוש קבוע
40,872	9,404	10,607	28,092	34,585	רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות אחרות, נטו
688	271	235	570	799	הכנסות מימון
(4,561)	(994)	(1,198)	(3,416)	(3,655)	הוצאות מימון
(3,873)	(723)	(963)	(2,846)	(2,856)	הוצאות מימון, נטו
733	125	137	421	266	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
37,732	8,806	9,781	25,667	31,995	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
8,819	1,791	2,017	5,907	6,949	מסים על ההכנסה
28,913	7,015	7,764	19,760	25,046	רווח לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מסים בגין:
(806)	-	-	-	-	פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או ההפסד:
28,107	7,015	7,764	19,760	25,046	מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
					סך הכל רווח כולל לתקופה
					רווח למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.ג. (בש"ח):
2.27	0.55	0.60	1.55	1.94	רווח בסיסי למניה
2.02	0.49	0.55	1.38	1.77	רווח מדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.



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

**לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017**

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות ע"י חברה בת	כתבי אופציה	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת בלתי מבוקר	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
179,067	130,823	(3,016)	1,755	(4,773)	-	(5,381)	59,531	128	יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)
(14,407)	(14,407)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
398	-	-	-	-	398	-	-	-	הענקת אופציות לעובדים (ביאור 5ה')
11,849	-	-	(353)	-	-	-	12,199	3	מימוש אופציות (ביאור 5ב')
25,046	25,046	-	-	-	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
<u>201,953</u>	<u>141,462</u>	<u>(3,016)</u>	<u>1,402</u>	<u>(4,773)</u>	<u>398</u>	<u>(5,381)</u>	<u>71,730</u>	<u>131</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2017

**לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016**

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

(\*) סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

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

**ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ**

**דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)**

**לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017**

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות ע"י חברה בת	כתבי אופציה	קרן הון בגין מדידות מחדש של להטבה מוגדרת	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע	
<b>בלתי מבוקר</b>									
198,105	138,647	(3,016)	1,421	(4,773)	-	(5,381)	71,076	131	<b>יתרה ליום 1 ביולי 2017</b>
635	-	-	(19)	-	-	-	654	-	מימוש אופציות (ביאור 5ב')
(4,949)	(4,949)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק הענקת אופציות לעובדים (ביאור 5ה')
398					398				
7,764	7,764	-	-	-	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
<u>201,953</u>	<u>141,462</u>	<u>(3,016)</u>	<u>1,402</u>	<u>(4,773)</u>	<u>398</u>	<u>(5,381)</u>	<u>71,730</u>	<u>131</u>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2016</b>

**לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016**

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות ע"י חברה בת	כתבי אופציה	קרן הון בגין מדידות מחדש של להטבה מוגדרת	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון המניות הנפרע		
<b>בלתי מבוקר</b>									
167,656	118,614	(3,016)	1,755	(3,967)	(5,381)	59,523	128	<b>יתרה ליום 1 ביולי 2016</b>	
(1,980)	(1,980)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
7,015	7,015	-	-	-	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
<u>172,691</u>	<u>123,649</u>	<u>(3,016)</u>	<u>1,755</u>	<u>(3,967)</u>	<u>(5,381)</u>	<u>59,523</u>	<u>128</u>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2016</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)**

**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	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
(806)	-	-	-	(806)	-	-	-	-	מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
28,107	-	28,913	-	(806)	-	-	-	-	<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
(10,598)	-	(10,598)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
(814)	(814)	-	-	-	-	-	-	-	רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
-	-	-	-	-	(367)	-	367	(*)	מימוש אופציות
8	-	-	(*)	-	-	-	8	(*)	מימוש אופציות למניות
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 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
28,913	7,015	7,764	19,760	25,046	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
38,429	(2,605)	27,462	37,463	31,319	רווח לתקופה
67,342	4,410	35,226	57,223	56,365	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
					<b>מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(31,517)	(3,461)	(7,526)	(26,914)	(24,158)	רכישת רכוש קבוע
(23,777)	-	-	(9,875)	(5,183)	צירופי עסקים (נספח ג')
2,812	487	-	487	14,060	תמורה ממימוש רכוש קבוע
233	-	95	183	145	שינוי בהלוואות לחברות קשורות, נטו
98	-	-	98	-	דיבידנד מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(329)	(164)	1,158	(255)	716	תמורה מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(52,480)	(3,138)	(6,273)	(36,276)	(14,420)	<b>מזומנים, נטו, מפעילות השקעה</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(2,537)	(13)	-	(2,537)	-	אשראי לזמן קצר מתאימים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו
(814)	-	-	(814)	-	רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
(15,000)	(15,000)	(15,000)	(15,000)	(15,000)	פרעון אגרות חוב
8	-	635	-	11,849	תמורה ממימוש כתבי אופציה
(10,598)	(1,980)	(4,949)	(8,619)	(14,407)	דיבידנד שחולק
(28,941)	(16,993)	(19,314)	(26,970)	(17,558)	<b>מזומנים, נטו, מפעילות מימון</b>
(14,079)	(15,721)	9,639	(6,023)	24,387	<b>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
56,980	66,678	57,649	56,980	42,901	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
42,901	50,957	67,288	50,957	67,288	<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 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
					<b>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:</b>
					חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(733)	(125)	(138)	(421)	(267)	פחת והפחתות
17,371	4,538	5,038	12,779	14,896	רווח הון ממימוש רכוש קבוע
(3,566)	(165)	-	(165)	(4,723)	ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(73)	(143)	(87)	(86)	(299)	מיסים נדחים, נטו
1,314	(69)	63	326	704	שערוך הלוואה לחברה קשורה
(39)	(10)	(9)	(29)	(26)	עלייה בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
2,166	40	897	2,840	2,935	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
-	-	398	-	398	
					<b>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</b>
(15,682)	(9,808)	(5,344)	(26,798)	(18,360)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(547)	(658)	(3,218)	(3,064)	(2,867)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(52,461)	(12,568)	(5,814)	(52,200)	(19,257)	ירידה (עלייה) במלאי
(1,666)	112	(1,360)	(322)	(1,211)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בגין שכירויות
184	(20)	413	(11)	40	ירידה (עלייה) בחייבים אחרים
91,289	17,461	35,775	109,355	59,261	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
2,774	(738)	1,709	(2,325)	(231)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(1,902)	(452)	(861)	(2,416)	326	שינוי במס הכנסה לשלם, נטו
<u>38,429</u>	<u>(2,605)</u>	<u>27,462</u>	<u>37,463</u>	<u>31,319</u>	

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

**ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ**

**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
					<b>נספח ב' - מידע נוסף</b>
458	93	131	400	409	רבית שהתקבלה
4,510	2,100	1,837	4,510	3,677	רבית ששולמה
8,892	2,505	4,676	7,809	7,761	תשלומי מיסים על הכנסה
3	-	442	-	979	תקבולי מיסים על ההכנסה
4,700	-	-	-	-	פעילות השקעה שלא במזומן - מכירת רכוש קבוע
					<b>נספח ג' - צירופי עסקים</b>
					נכסים והתחייבויות של העסק ליום הרכישה:
31,449	-	-	17,549	27,454	נכסים לא שוטפים (1)
380	-	-	382	5,361	הון חוזר
(8,052)	-	-	(8,052)	(13,732)	התחייבויות
23,777	-	-	9,875	19,083	מקדמות ששולמו בתקופה
-	-	-	-	(13,900)	קודמת
23,777	-	-	9,875	5,183	

(1) כולל מקדמות על חשבון הרכישה.

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

## ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017

#### ביאור 1 - כללי:

א. חברת ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן - "החברה") פועלת בתחום השיווק הקמעונאי בתחום המזון בישראל באמצעות חברות הקבוצה, 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 30 בספטמבר 2017, הפעילה החברה 46 סניפים ברחבי הארץ. ברבעון הראשון של שנת 2016 פתחה החברה 10 סניפים כלהלן: עפולה, ראשון לציון פרס נובל, ראש העין פארק אפק, אשקלון מרכז, דימונה, בית שאן, ראשון לציון מזרח, רמת ישי, אופקים וסניף עכו. במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 פתחה החברה 6 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. תמורת העסקה שהתקבלה בגין מכירת הזכויות הינה בסך 9,360 אלפי ש"ח. החברה רשמה רווח הון לפני מס בגין המכירה בסך של 4,723 אלפי ש"ח.

במשך שנת 2016 ושנת 2017 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 הפעילויות 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 המחצית השנייה של שנת 2017.

## ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017

#### **ביאור 1 - כללי (המשך):**

4. 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. הסניף נפתח במהלך חודש מאי 2017.

5. 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 נפתח במהלך חודש אוגוסט 2017.

**ב.** מכירות הקבוצה מושפעות בין היתר מעונתיות בשל מאפייני הצריכה של המשק בסמוך לתקופת החגים בישראל. אולם, מכירות הקבוצה כאמור מושפעות בעיקר מפתיחת סניפים חדשים ומשינוי במכירות בסניפים קיימים.

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

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

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

#### **ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:**

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה החברה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שיושמו 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.



**ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ**

**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017**

**ביאור 3 - מכשירים פיננסיים:**

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

<u>31.12.2016</u>	<u>30.9.2016</u>	<u>30.9.2017</u>	
<u>בלתי מבוקר</u>			
<u>אלפי ש"ח</u>			
<u>רמה 1</u>			
			<b>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:</b>
11,035	11,117	10,150	מלוות ממשלתיות ואגרות חוב אחרות
9,486	9,448	9,846	תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
1,395	1,290	1,503	מניות סחירות ישראליות
<u>21,916</u>	<u>21,855</u>	<u>21,499</u>	

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

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

<u>31.12.2016</u>	<u>30.9.2016</u>	<u>30.9.2017</u>	
<u>בלתי מבוקר</u>			
<u>אלפי ש"ח</u>			
<u>רמה 1</u>			
109,526	110,166	94,842	שווי הוגן
103,257	103,158	88,833	ערך בספרים

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

**ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ**

**ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017**

**ביאור 4 - צירופי עסקים:**

א. כאמור בביאור 1א לעיל, בשנים 2016 ו-2017 חתמה החברה על הסכמים לרכישת הציוד המלאי וזכויות בהסכמי השכירות של 6 סניפים מרשת "מגה". ברבעון הראשון של שנת 2017 הוכר צירוף עסקים בגין 4 סניפים וברבעון השני של שנת 2017 בגין 2 סניפים נוספים.

החברה ערכה, בסיוע מעריך שווי חיצוני, הקצאה של התמורה בגין צירופי העסקים שאירעו במחצית השנה הראשונה של שנת 2017, בהתאם לכך נרשמה הקצאת התמורה בגין צירופי העסקים הנ"ל.

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017	
-	13,633	רכוש קבוע
-	13,821	נכסים בלתי מוחשיים בגין הסכמי שכר דירה
-	5,003	מלאי
-	358	חייבים ויתרות חובה בגין הסכמי ספקים
-	(13,732)	התחייבויות בגין שכירויות
-	19,083	

**ג. עלות צירופי עסקים**

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017	
-	19,083	עלות הרכישה
-	(13,900)	מקדמות ששולמו בשנה קודמת
-	5,183	

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

## ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017

#### 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 0.42 ש"ח למניה. ביום 22 במאי, 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 4 מיליון ש"ח. המועד הקובע לחלוקה נקבע ל- 6 ביוני 2017 והדיבידנד שולם ביום 14 ביוני 2017. הדיבידנד למניה הסתכם לסך 0.30 ש"ח למניה.

ביום 21 באוגוסט 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 5 מיליון ש"ח. המועד הקובע לחלוקת הדיבידנד הנ"ל הינו 6 בספטמבר 2017 ומועד תשלום הדיבידנד הינו 19 בספטמבר 2017.

##### ב. מימוש אופציות

במהלך תקופת הדוח מומשו 313,542 כתבי אופציה סדרה 1 למניות החברה בתמורה לכ-11,849 אלפי ש"ח. לאחר תקופת הדוח מומשו 99,401 כתבי אופציה סדרה 1 למניות החברה בתמורה לכ-3,718 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.

##### ד. אגרות חוב

ביום 26 ביולי 2017 אישרה חברת מידרוג מחדש דירוג A3 עם שינוי אופק מיציב לחיובי לאגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה בשנת 2015. ביום 31 באוגוסט 2017 פרעה החברה תשלום קרן בגין אגרות החוב (סדרה א') בסך של 15,000 אלפי ש"ח.

##### ה. הקצאת אופציות לעובדים בכירים

ביום 2 ביולי 2017 הקצתה החברה 99,670 אופציות ל- 40 עובדים בכירים של החברה הניתנות למימוש למניות החברה לאחר אישור הדירקטוריון. 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 ותנהל על-ידי דירקטוריון החברה. 50% מהאופציות ניתנות להמרה לאחר שנתיים מיום ההקצאה למניות החברה, 25% נוספים לאחר שלוש שנים ו-25% נוספים לאחר ארבע שנים. מחיר המימוש בגין כל אופציה הינו 0.01 ש"ח למניה.

הענקת האופציות כפופה להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה כאשר החברה בחרה במסלול רווח הון הקבוע בסעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה. במקרה של סיום העסקת העובד בחברה תפקענה מיידית האופציות שהוענקו לעובד וטרם הסתיימה תקופת ההקניה שלהן.

שווי ההטבה הינו בסך 4,025 אלפי ש"ח ויוכר על פני תקופות ההבשלה. שווי האופציות חושב בהתאם למחיר המניה במועד ההקצאה, שכן מחיר המימוש הינו אפסי.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2017 שווי ההטבה שנרשמה כהוצאת שכר הינה בסך של 398 אלפי ש"ח.

## ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

### ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2017

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

לגבי תביעות והליכים משפטיים כנגד החברה, העומדים והתלויים ליום 31 בדצמבר 2016, ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים השנתיים.

להלן שינויים בתביעות והליכים משפטיים במהלך תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי:

- א. שמונה תביעות ייצוגיות שעמדו כנגד החברה בסכום של כ-86 מיליון ש"ח נסתיימו. התביעות הסתיימו בפשרות בסכומים לא מהותיים.
- ב. חמש תביעות ייצוגיות חדשות הוגשו כנגד החברה בתקופת הדוח ועד למועד אישור הדוחות הכספיים כאשר אחת מתוכן נדחתה כאמור בביאור 6א. החברה מעריכה כי אין לה חשיפה כספית משמעותית בגין תביעות אלו, אם בכלל.
- ג. נגד החברה הוגשו בתקופת הדוח 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:**

ביום 21 בנובמבר 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 3 מיליון ש"ח. המועד הקובע לחלוקת הדיבידנד הינו 6 בדצמבר 2017 ומועד תשלום הדיבידנד הינו ביום 13 בדצמבר 2017.

**ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ**

מידע כספי ביניים נפרד  
**ליום 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 2017**

**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 המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
4	סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
5-6	סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
7	מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

**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 30 בספטמבר 2017 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

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

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת 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 דוחות הסקירה של רואה חשבון אחר, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט  
רואי חשבון

ירושלים 21 בנובמבר 2017

**ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ**

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

31 בדצמבר 2016	30 בספטמבר 2016	2017 בלתי מבוקר	
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים:</b>
24	14	1,416	מזומנים ושווי מזומנים
1,459	1,125	34	חייבים ויתרות חובה
304	432	-	מס הכנסה לקבל
<u>1,787</u>	<u>1,571</u>	<u>1,450</u>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים:</b>
350	282	311	מסים נדחים
156,290	148,070	181,776	השקעות בחברות מוחזקות
125,634	127,757	106,711	הלואה לחברה מוחזקת
1,375	-	1,375	נכסים פיננסיים
131	158	51	רכוש קבוע
<u>283,780</u>	<u>276,267</u>	<u>290,224</u>	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
<u>285,567</u>	<u>277,838</u>	<u>291,674</u>	
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות:</b>
15,000	15,000	15,000	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
12	13	5	ספקים ונותני שירותים
-	-	117	מס הכנסה לשלם
3,231	1,976	766	זכאים ויתרות זכות
<u>18,243</u>	<u>16,989</u>	<u>15,888</u>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות:</b>
<u>88,257</u>	<u>88,158</u>	<u>73,833</u>	איגרות חוב
			<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
			<b>הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:</b>
48,244	49,042	60,491	הון מניות רגילות נפרע וקרנות הון
130,823	123,649	141,462	עודפים
<u>179,067</u>	<u>172,691</u>	<u>201,953</u>	<b>סה"כ הון עצמי המיוחס לחברה עצמה כחברה אם</b>
<u>285,567</u>	<u>277,838</u>	<u>291,674</u>	

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	21 בנובמבר 2017 תאריך אישור המידע הכספי הנפרד לפרסום
-----------------	--------------------	-----------------------------------	---	--



**ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
5,562 (5,930)	1,436 (1,635)	1,469 (2,070)	4,210 (4,556)	4,553 (5,065)	הכנסות מדמי ניהול הוצאות הנהלה וכלליות
(368)	(199)	(601)	(346)	(512)	הפסד מפעולות רגילות
4,816 (4,072)	1,346 (878)	1,082 (1,054)	3,569 (3,054)	3,476 (3,266)	הכנסות מימון הוצאות מימון
744	468	28	515	210	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
28,488	6,642	8,234	19,581	25,388	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
28,864	6,911	7,661	19,750	25,086	רווח לפני ניכוי מיסים על ההכנסה
49	104	103	10	(40)	הכנסות (הוצאות) מיסים על ההכנסה
28,913	7,015	7,764	19,760	25,046	רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
					רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מיסים בגין:
					פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(806)	-	-	-	-	חלק בהפסד כולל אחר של חברות מוחזקות, נטו
28,107	7,015	7,764	19,760	25,046	סה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

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

## ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2016	2017	2016	2017	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
28,913	7,015	7,764	19,760	25,046	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b> רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
(33,270)	(9,383)	(10,735)	(24,122)	(29,356)	
(4,357)	(2,368)	(2,971)	(4,362)	(4,310)	<b>מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת</b>
(20,958)	19,366	14,425	(22,963)	18,409	<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b> מתן (גביית) הלוואות מחברה מוחקת, נטו
(20,958)	19,366	14,425	(22,963)	18,409	<b>מזומנים, נטו, לפעילות השקעה</b>
-	-	-	-	4,950	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b> דיבידנד שהתקבל מימוש אופציות למניות החברה דיבידנד שחולק פרעון אגרות חוב
-	-	635	-	11,849	
(10,700)	(2,000)	(5,000)	(8,700)	(14,506)	
(15,000)	(15,000)	(15,000)	(15,000)	(15,000)	
(25,700)	(17,000)	(19,365)	(23,700)	(12,707)	<b>מזומנים, נטו, מפעילות מימון</b>
(51,015)	(2)	(7,911)	(51,025)	1,392	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
51,039	16	9,327	51,039	24	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
24	14	1,416	14	1,416	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

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

## ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2015	2016	2015	2016
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
(28,488)	(6,642)	(8,234)	(19,581)	(25,388)
106	26	27	79	80
(4,809)	(1,344)	(1,104)	(3,561)	(3,475)
(79)	(105)	(104)	(11)	39
7	(14)	11	8	7
(202)	(417)	896	132	1,425
67	(887)	(2,344)	(1,188)	(2,465)
128	-	117	-	421
<u>(33,270)</u>	<u>(9,383)</u>	<u>(10,735)</u>	<u>(24,122)</u>	<u>(29,356)</u>

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

##### הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

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

##### שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות, נטו:

עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים  
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה  
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות  
שינוי במס הכנסה לקבל, נטו

#### נספח ב' - מידע נוסף

4,509	2,100	1,837	4,510	3,677	תשלומי ריבית במזומן
-	-	-	-	444	תקבולי מיסים במזומן
7	-	1	-	1	תקבולי ריבית במזומן

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

## ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

### מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 30 בספטמבר 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 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומיידיים), התש"ל-1970.
- ב. המדיניות החשבונאית שישומה במידע הכספי ביניים הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2017 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	30 בספטמבר	
2016	2016	2017
	בלתי מבוקר	
125,634	127,757	106,711

הלוואה לחברה מוחזקת

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016	
	2016	2017	2016	2017
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	באלפי ש"ח			
5,562	1,436	1,469	4,210	4,553

דמי ניהול מחברה מאוחדת

## חלק ד'

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

**דוח רבעון שלישי 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 (מכהן גם כדירקטור);
2. אברהם רביד, סמנכ"ל תפעול ופיתוח עסקי (מכהן גם כדירקטור);
3. חיים (ויקטור) רביד, סמנכ"ל כספים (מכהן גם כדירקטור);
4. 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

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

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

**הצהרת מנהלים  
הצהרת מנהל כללי**

אני, אייל רביד, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 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.

21 בנובמבר 2017

---

אייל רביד, מנכ"ל

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

**הצהרת מנהלים**

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, חיים (ויקטור) רביד, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
  - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 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.

21 בנובמבר 2017

---

חיים (ויקטור) רביד, סמנכ"ל כספים