



ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
VICTORY SUPERMARKET CHAIN LTD

דוח תקופתי לשנת 2018

18 במרץ 2019

ויקטורי

2018 חסכת - ביצחת!

700 מיליון

ש"ח שווי שוק נוכחי



1.66

מיליארד ש"ח הכנסות
20/8

הון חוזר תפעולי
122.02
מיליון



כ- 53,420 מ"ר
שטחי מסחר נטו

רווח תפעולי
2.9%

גידול בחנויות זהות
1.6%+



הכנסות למ"ר
32.3 אלפי ש"ח

49 סניפים



מכירות
ויקטורי
Online

2 סניפים בהקמה

לקוחות מועדון אשראי

31,000

לקוחות מועדון

170,000

4%

56% נשים



כ- 2,000 עובדים בסניפים

62 עובדי מטה

נתח שוק

ממוצע סטורנקסט/נילסן

3.75%

דירוג

A



חלק

ממדד 90

נתונים פיננסיים עיקריים 2018

2016	2017	2018	מכירות
1,397,698	1,600,333	1,667,761	גידול באחוזים
	14.5%	4.2%	
335,205	385,276	414,832	רווח גולמי
24%	24.1%	24.9%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
	14.9%	7.7%	גידול ברווח הגולמי
36,575	41,859	48,445	רווח מפעולות רגילות לפני הוצאות והכנסות אחרות
2.6%	2.6%	2.9%	שיעור הרווח מהמכירות
	14.4%	15.7%	גידול באחוזים
40,141	45,146	47,665	רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות (הכנסות) אחרות
2.9%	2.8%	2.9%	שיעור רווח מפעולות רגילות מהמכירות
	12.5%	5.6%	גידול באחוזים
28,350	32,267	33,285	רווח לתקופה
2.0%	2.0%	2%	שיעור רווח לתקופה
	13.8%	3.2%	גידול ברווח לתקופה
58.24	67.5	72.27	EBITA
4.5%	4.2%	4.3%	EBITA%

תוכן עניינים

תיאור עסקי החברה	חלק א':
הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2018	חלק ב':
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018	חלק ג':
פרטים נוספים על החברה	חלק ד':
דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	חלק ה':

חלק א'

תיאור עסקי החברה

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>		<u>סעיף</u>
	פעילות קבוצת ויקטורי ותיאור התפתחות עסקיה	פרק א'
5	כללי	1
7	השקעות בהון הקבוצה ועסקאות במניותיה	2
8	חלוקת דיבידנדים	3
	מידע אחר	פרק ב'
9	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של הקבוצה	4
10	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	5
	תיאור עסקי הקבוצה בתחום הפעילות	פרק ג'
14	מידע כללי על תחום הפעילות	6
	עניינים הנוגעים לקבוצה בכללותה	פרק ד'
20	מוצרים ושירותים	7
20	לקוחות	8
21	שיווק ופרסום	9
22	צבר הזמנות	10
22	תחרות	11
24	עונתיות	12
24	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	13
25	נכסים בלתי מוחשיים	14
27	הון אנושי	15
31	חומרי גלם וספקים	16
32	הון חוזר	17
34	מימון	18
35	מיסוי	19
35	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	20
35	מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה	21
39	הליכים משפטיים	22
39	יעדים ואסטרטגיה עסקית	23
40	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	24
40	דיון בגורמי סיכון	25

פרק א': פעילות קבוצת ויקטורי ותיאור התפתחות עסקיה

1. כללי¹

1.1 ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה") הוקמה והתאגדה בישראל ביום 27 בדצמבר 2007 כחברה פרטית על-פי חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות").

ביום 20 במאי 2011, פרסמה החברה תשקיף ("תשקיף מאי 2011") על-פיו הוצעו לציבור מניות של החברה אשר נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"), והחברה הפכה להיות חברה ציבורית כמשמעות מונח זה בחוק החברות.

נכון למועד הדוח, החברה פועלת בתחום השיווק הקמעונאי והסיטונאי בתחום המזון בישראל באמצעות חברות בת ("הקבוצה") הפועלות בשיטת הדיסקאונט, קרי, מחירים זולים לצרכן הפרטי.

1.2 פעילות הקבוצה בתחום השיווק הקמעונאי בתחום המזון בישראל החלה עוד בשנת 1993, על-ידי א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ, חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה ("ויקטורי אחזקות"). ויקטורי אחזקות הוקמה על-ידי ה"ה חיים (ויקטור) רביד, אייל רביד ואברהם רביד, מבעלי השליטה בקבוצה. נכון למועד הדוח, הקבוצה הינה בעלת זכויות ומפעילה של ארבעים ותשעה (49) סניפי סופרמרקט בגדלים שונים בפריסה ארצית, כדלקמן:

עיר/ישוב	כמות סניפים	עיר/ישוב	כמות סניפים
כפר סבא	1	שדרות	1
קריית גת	2	גדרה	1
לוד	2	קריית מלאכי	1
גן יבנה	1	אשדוד	1
אשקלון	3	ראש העין	2
גני תקווה	1	פתח-תקווה	1
רמלה	1	נתניה	1
אורנית	1	אלקנה	1
בית שמש	1	קריית מוצקין	1
תל-אביב	7	שוהם	1
באר שבע	1	בית שאן	1
קריית טבעון	1	אופקים	1
דימונה	1	רמת ישי	1
עכו	1	הרצליה	1
חיפה	2	רעננה	2
קרית אתא	1	תל מונד	1
ראשון לציון	2	עפולה	1
צור יצחק	1		
סך הכול: 49 סניפים			

בנוסף, החברה חתומה על הסכמים לפתיחת שני סניפים נוספים בחדרה וברמת גן. החברה מעריכה כי הסניף ברמת גן יחל לפעול ב-26 במרס 2019 והסניף בחדרה יחל לפעול במהלך הרבעון השני של שנת 2019.

¹ בדוח זה נכללים גם נתונים המבוססים על פרסומים שונים. החברה אינה אחראית לתוכנם של פרסומים אלו כאמור. יש לקרוא חלק א' של דוח תקופתי זה יחד עם החלקים האחרים שלו, לרבות הביאורים לדוחות הכספיים.

במהלך שנת 2018 פתחה החברה 4 סניפים חדשים, סניף צור יצחק אשר נפתח בחודש אפריל 2018, סניף כפר סבא הירוקה אשר נפתח במהלך חודש מאי 2018, סניף הארבעה בתל אביב אשר נפתח במהלך חודש נובמבר 2018 וסניף שער העליה חיפה אשר נפתח בחודש דצמבר 2018.

בתחילת שנת 2017 הודיע המשכיר של סניף אחד העם לחברה על סיום תקופת החוזה ביום 31 בדצמבר 2018 עקב רצון המשכיר להפוך את הנכס לבנייני מגורים. במהלך שנת 2018 קיבלה החברה הודעה מאת המשכיר על סיום תקופת השכירות לכל המוקדם ביום 31 במרץ 2019 כאשר לחברה תינתן הודעה מראש של חודש ימים על סיום תקופת השכירות בפועל. ביום 30 במרס 2018 נסגר סניף כפר סבא הישן לאחר אי מימוש האופציה על ידי החברה.

לפרטים אודות תכניות הקבוצה לפתיחת סניפים חדשים ראה סעיפים 23.2 ו-24 לחלק א' לדוח.

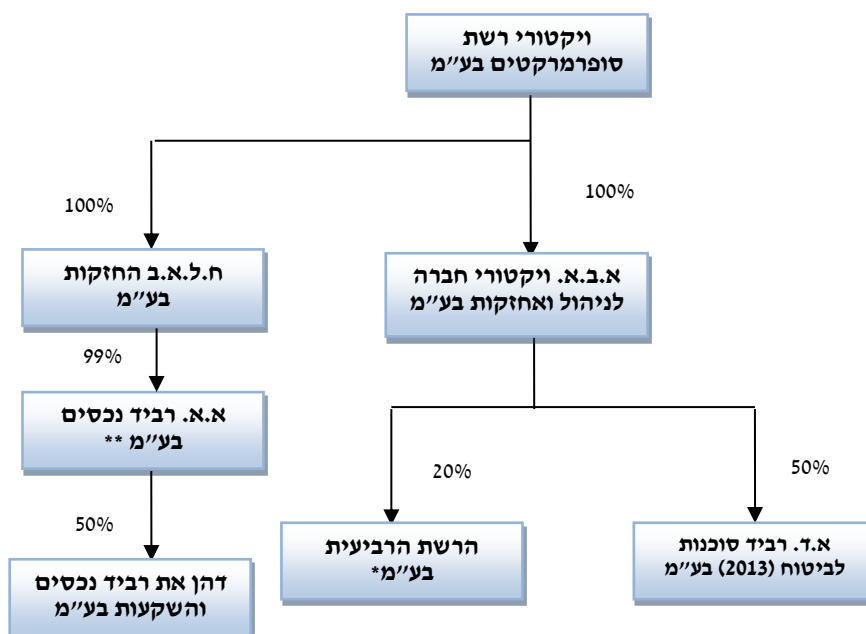
1.3 נכון למועד הדוח, תחום פעילותה של הקבוצה הינו שיווק קמעונאי בתחום המזון. הקבוצה מפעילה ארבעים ותשעה (49) חנויות כאמור לעיל, הפועלות בשיטת הדיסקאונט, קרי מכירה במחירים זולים יחסית לצרכן הפרטי. חנויות הקבוצה מציעות מגוון רב של מוצרים: קשת רחבה של מוצרי מזון; מוצרי ירקות ופירות; מוצרי טואלטיקה וניקוי; מוצרי קוסמטיקה, ומוצרי הלבשה וטקסטיל, אשר מסופקים לסניפי הקבוצה באמצעות ספקים שונים. חלק קטן מהמוצרים המשווקים בסניפי הקבוצה הינם מותג פרטי ("המותג") של הקבוצה בשיתוף עם אחרים. לפרטים נוספים אודות המותג ראה סעיף 7.2 לחלק א' לדוח. כמו כן חלק קטן מהמוצרים הנמכרים בסניפים הינם מוצרים שהחברה מייבאת ביבוא מקביל. לפרטים נוספים אודות תחום פעילותה של הקבוצה ראה סעיף 6 לחלק א' לדוח.

1.4 בבעלות חברה כלולה נכס נדל"ן, המשמש בחלקו העיקרי את הקבוצה כסניף גן יבנה. חלקו האחר של מבנה זה מושכר לצדדים שלישיים בהיקפים כספיים זניחים. לפרטים נוספים ראה סעיף 13.2 לחלק א' לדוח.

1.5 ה"ה חיים (ויקטור) רביד, אייל רביד ואברהם רביד, שהינם בעלי השליטה בחברה, התחייבו כלפי החברה, כי לא יתחרו וכן לא יעסקו, במישרין ובעקיפין, בעצמם או באמצעות חברות בשליטתם, כפי שיהיו מעת לעת, בעסקי החברה, וכן לא יהיו בעלי שליטה בתאגיד אחר העוסק בעסקי החברה, כפי שיהיו מעת לעת, וזאת כל עוד הינם מבעלי השליטה בחברה.

1.6 בנוסף, בחודש ינואר 2017 השיקה החברה אתר אינטרנט לביצוע קניות באופן מקוון. בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018 הובילה הנהלת החברה מהלך להתייעלות ניכרת בתחום האינטרנט. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.1 לחלק א' לדוח.

1.7 להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברות המהותיות של הקבוצה נכון למועד הדוח



* לפרטים אודות הרשת הרביעית בע"מ ראה סעיף 7.2 לחלק א' לדוח.
 ** לפרטים אודות דהן את רביד נכסים והשקעות בע"מ ו-א.א. רביד נכסים בע"מ ראה סעיף 3 לחלק ד' לדוח. חברת א.א. רביד הפסיקה את פעילותה ביום 31 בדצמבר 2016

2. השקעות בהון הקבוצה ועסקאות במניותיה

במהלך השנים 2017 ו-2018 והחל מיום 1 בינואר 2019 ועד למועד פרסום הדוח, לא בוצעו כל השקעות בהון הקבוצה, זאת למעט מימוש 1,508,756 כתבי אופציה (סדרה 1) כנגד תמורה בסך 57,275 אלפי ש"ח. כתבי האופציה (סדרה 1) הונפקו על-ידי החברה על-פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 30 ביולי 2015 ("דוח הצעת המדף"), מכוח תשקיף מדף של החברה הנושא את התאריך 8 במאי 2015. ביום 30 ביוני 2018 הסתיימה תקופת מימוש כתבי האופציה (סדרה 1) של החברה, כאשר 17,476 אופציות לא מומשו.

במהלך הרבעון השני של שנת 2018 רכשו בעלי השליטה בחברה, אייל רביד ואברהם רביד, 141,794 אופציות (סדרה 1) של החברה וכן מימשו את האופציות האמורות ל-141,794 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כ"א. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 2 ביולי 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-063184), המובא בדוח זה בדרך של הפניה. החל מיום 1 בינואר 2017 ועד למועד פרסום הדוח לא בוצעו עסקאות מהותיות במניות החברה על-ידי בעלי העניין בקבוצה מחוץ לבורסה, למעט כמפורט להלן:

מועד ביצוע העסקה	מהות העסקה	מספר מניות	סכום העסקה/סך התמורה (באלפי ש"ח)	שיעור מההון המונפק והנפרע (ב-%)	מחיר מניה נגזר (בש"ח)
17 בינואר 2017	מכירת מניות בידי מר אברהם רביד מחוץ לבורסה	333,333	14,999	2.73%	45
17 בינואר 2017	מכירת מניות בידי מר אייל רביד מחוץ לבורסה	333,333	14,999	2.73%	45

3. חלוקת דיבידנדים

החברה אימצה מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה תחלק החברה, מדי שנה, לפחות 30% מהרווח הנקי של החברה על-פי דוחותיה המבוקרים לשנה שקדמה, כפוף לעמידה במבחני החלוקה על-פי סעיף 302 לחוק החברות. חלוקת דיבידנד על-ידי החברה, אם וככל שיוחלט לגביה על-ידי דירקטוריון החברה, תהא בהתאם לאמור בסעיף 3 זה, בהתאם להחלטות החברה וכן בהתאם לחוק החברות וכפוף לתנאים הקבועים בו ביחס לחלוקה והוראות כל דין.

3.1 להלן פרטים אודות החלטות החברה בדבר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בשנים 2017 ו-2018:

מועד החלטת הדירקטוריון על חלוקת הדיבידנד	סכום הדיבידנד (באלפי ש"ח)	המועד הקובע לזכאות	מועד חלוקת הדיבידנד	האם החלוקה הצריכה אישור בית משפט
19 בנובמבר 2018	10,000	2 בדצמבר 2018	12 בדצמבר 2018	לא
20 באוגוסט 2018	15,000	29 באוגוסט 2018	6 בספטמבר 2018	לא
21 בנובמבר 2017	3,000	6 בדצמבר 2017	13 בדצמבר 2017	לא
21 באוגוסט 2017	5,000	6 בספטמבר 2017	19 בספטמבר 2017	לא
22 במאי 2017	4,000	6 ביוני 2017	14 ביוני 2017	לא
20 במרס 2017	5,500	3 באפריל 2017	20 באפריל 2017	לא

3.2 בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק החברות, נכון ליום 31 בדצמבר 2018, יתרת הרווחים הראויים לחלוקה של החברה הינה סך של כ- 152,403 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים ראה ביאור 19ה. לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2018 של החברה, המצורפים לחלק ג' לדוח ("הדוחות הכספיים").

3.3 ביום 18 במרס 2019, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 5 מיליון ש"ח, שישולם ביום 15 באפריל 2019. היום הקובע לזכאות לגבי החלוקה הינו יום 2 באפריל 2019. יתרת הרווחים הראויים לחלוקה של החברה בהתאם לסעיף 302 לחוק החברות בהתחשב בביצוע החלוקה האמורה, הינו סך של כ- 147,403 אלפי ש"ח.

3.4 לפרטים אודות תכנית רכישה עצמית של החברה לרכישת מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ראה סעיף 1.9 לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2018, המצורף לחלק ב' לדוח ("דוח הדירקטוריון").

3.5 החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה, כי לא תבצע חלוקה (כמשמעה בחוק החברות) כלשהי, אלא אם מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן בסעיף 5 לדוח הדירקטוריון.

פרק ב': מידע אחר

מידע כספי לגבי תחום הפעילות של הקבוצה

.4

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS"). להלן מידע כספי אודות פעילות החברה בשנים 2016, 2017 ו-2018, כמפורט בדוחותיה הכספיים (באלפי ש"ח):

4.1 תחום קמעונאות המזון

2016	2017	2018	
1,396,818	1,600,300	1,667,761	הכנסות
1,394,690	1,600,300	1,667,761	הכנסות מחיצוניים
74,633	100,157	110,088	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות
1,282,712	1,453,782	1,508,268	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
1,357,345	1,553,939	1,618,536	סה"כ עלויות
36,522	45,117	47,667	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה
548,340	632,340	639,862	סך הנכסים
381,809	424,929	386,419	סך ההתחייבויות

4.2 אחרים²

2016	2017	2018	
3,078	33	-	הכנסות
3,008	33	-	הכנסות מחיצוניים
86	-	-	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות
2,746	4	2	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
2,832	4	2	סה"כ עלויות
3,619	29	(2)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה
11,631	1,391	1,220	סך הנכסים
1,072	3	-	סך ההתחייבויות

לפרטים נוספים אודות תוצאותיה הכספיות של הקבוצה ואודות התפתחויות שחלו בנתונים לתקופות האמורות ראה הדוחות הכספיים של החברה ודוח הדירקטוריון.

² הנתונים מתייחסים לשיווק לסיטונאים ולהשכרת נכסי הנדל"ן.

5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

פעילות הקבוצה תלויה בגורמים המפורטים להלן:³

5.1 תנודות בשוק העולמי ובישראל

התפתחויות בכלכלה העולמית משפיעות במידה רבה על המשק הישראלי. על-פי נתוני בנק ישראל ומקורות מאקרו-כלכליים, התוצר המקומי הגולמי, במחירים קבועים, עלה בשנת 2018 ב-3.3%, לאחר עליות של 3.5% ב-2017 ושל 4.0% ב-2016.⁴ לפי תחזיות חטיבת המחקר של בנק ישראל, הצמיחה בשנת 2019 צפויה לעמוד על 3.6%.⁵

במסגרת צמיחת התמ"ג בשנת 2018 עלתה ההוצאה לצריכה הפרטית בכ-3.7%,⁶ זאת לאחר עליה בשיעור של כ-3.4% בשנת 2017.⁷ על פי נתוני סטורנקסט, במהלך שנת 2018 השתנתה מגמת ההאטה שאפיינה את שוק הקמעונאות בשנים האחרונות, כאשר נרשמה צמיחה של 3.9% במכירת מוצרי צריכה מתכלים כגון משקאות, מזון, טיפוח ומוצרים לבית.⁸ על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, שיעור האינפלציה בשנת 2018 הסתכם ב-0.8%, נמוך מגבולו התחתון של יעד האינפלציה שהינו 1.1%.⁹

שנת 2018 התאפיינה בעלייה בסך הפדיון ברשתות השיווק במחירים קבועים ב-2.7% בהשוואה לשנת 2017.¹⁰ לפי הערכת חברת הדירוג מעלות, העלייה בדיון התבטא גם בעלייה כמותית, בעלייה כספית ובעליית מחירים, לראשונה מאז המחאה החברתית בשנת 2011. בנוסף, שנת 2018 המשיכה את ההתרחבות המאסיבית מ-2017 של השחקניות הגדולות בשוק הקמעונאות, בעקבות מיזוגים ורכישות של רשתות שהרחיבו את פעילותן לתחום חנויות הפארם ושינו את מאזן הכוחות בין הרשתות.¹¹

³ תיאור הסביבה הכלכלית והגורמים החיצוניים מבוססים, בין היתר, על נתונים ומידע כפי שהתפרסמו ולא אומתו על-ידי החברה, באתר האינטרנט של בנק ישראל שכתובתו: www.boi.gov.il, באתר האינטרנט של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה שכתובתו: www.cbs.gov.il, באתר האינטרנט של משרד האוצר שכתובתו: www.mof.gov.il ובאתר האינטרנט של הממונה על ההגבלים העסקיים שכתובתו www.antitrust.gov.il וכן בפרסומים בעיתונים ובאתרי אינטרנט מקומיים.

⁴ ראה אתר האינטרנט של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, "החשבונות הלאומיים לישראל לשנת 2018" הודעה לתקשורת מחדש במרס 2018 ("החשבונות הלאומיים לישראל לשנת 2018"):

www.cbs.gov.il/he/pages/search

⁵ ראה אתר האינטרנט של בנק ישראל, "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, אוקטובר 2018":

<https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/RegularPublications/DocLib3/ResearchDepartmentForecast/forecastoct18h.pdf>

כמו כן ראה "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2018":

<http://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/RegularPublications/DocLib3/ResearchDepartmentForecast/forecast0118h.pdf>

⁶ החשבונות הלאומיים לישראל לשנת 2018.

⁷ הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, "החשבונות הלאומיים לישראל לשנת 2017", מחדש דצמבר 2017: http://www.cbs.gov.il/reader/newhodaot/hodaa_template.html?hodaa=201708389 ("החשבונות הלאומיים לישראל לשנת 2017").

⁸ Storenext, "סיכום שנת 2018": <https://www.storenext.co.il/wp-content/uploads/2018/11/%D7%9E%D7%A6%D7%92%D7%AA-%D7%9B%D7%A0%D7%A1-%D7%94%D7%A7%D7%9E%D7%A2%D7%95%D7%A0%D7%90%D7%95%D7%AA-2018.pdf>

⁹ ראה אתר בנק ישראל, ניהול המדיניות המוניטרית:

<https://www.boi.org.il/he/MonetaryPolicy/MonetaryPolicyFramework/Pages/Default.aspx>

¹⁰ ראה הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה "פדיון (מכירות) של רשתות השיווק", מחדש ינואר 2019: https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/DocLib/2019/029/29_19_029b.pdf

¹¹ ראה "פרופיל עסקי" דירוג מעלות Standard & poor's לחברה מתחרה מיום 27 בינואר 2019: <http://www.maalot.co.il/Publications/577/FRShu20190127133016.pdf>

הודות לשיפור תנאי הסחר, פתיחת מרכזים לוגיסטיים והרחבת המותג הפרטי, ולמרות התחרות בזירת הדיסקאונט, הציגו מרבית הרשתות רווחיות תפעולית יציבה וחלקן אף הצליחו להביא לשיפור קל. להערכת מעלות, גיוון הפורמטים (עיר, דיסקאונט, רשת אורגנית, רשת חרדית) יחד עם מהלכי התייעלות הכוללים שיפור תנאי הסחר עם ספקים, הרחבת המותג הפרטי וסגירת חנויות לא רווחיות, מסייעים בשיפור הפרופיל העסקי והתמודדות עם התחרות הענפית.¹² נכון למועד הדוח, לא ניתן לחזות את משך הזמן שבו תשרור האווירה הנוכחית בכל הקשור למגמות בשוק קמעונאות המזון שאפיינו את השנים האחרונות. לפיכך, קיים קושי להעריך את ההיקף הכולל של ההשלכות הכלכליות הישירות והעקיפות, בטווח הקצר, הבינוני והארוך, של המצב האמור על החברה, שווי נכסיה, תוצאותיה, מצב עסקיה, הונה העצמי ויכולתה לממש את נכסיה.

הנהלת הקבוצה בוחנת באורח שוטף את ההתפתחויות הכלכליות בעולם ובישראל בפרט, ואת ההשלכות האפשריות על עסקי הקבוצה.

5.2 המצב המדיני-בטחוני

קיימת השפעה של המצב המדיני-בטחוני בישראל על היקף המכירות של הפעילות בתחום הקמעונאות ועל הקבוצה בפרט. הידרדרות במצב הביטחוני, הסלמה מחודשת בשטחים, חידוש והרחבת פעולות הטרור, ואף הידרדרות למלחמה כוללת, עלולים להשפיע באופן שלילי על כלכלת ישראל בכלל, ובפרט על הענפים בהם פועלת הקבוצה, ובאופן מהותי על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה.

5.3 הגברת המודעות הצרכנית והשפעותיהם

בשנים האחרונות התגברה בישראל המודעות הצרכנית בקשר עם יוקר המחיה. דבר זה מתבטא בהגברת מודעות צרכנית בעיקר בהעדפות מוטות מחיר, ובכלל זה הפעלת לחץ צרכני על-ידי קבוצות מחאה באינטרנט, ברשתות החברתיות ומחוץ להם, על יצרני וספקי מזון וכן על רשתות השיווק הקמעונאיות השונות. יוקר המחיה ממשיך להשפיע על הפעילות הכלכלית במשק, ובתוך כך על תחום קמעונאות המזון.

על רקע זה, ננקטו צעדים שונים שמטרתם הורדה של מחירי המזון בישראל, ובכלל זה הצעדים המפורטים להלן:

[א] כניסתו לתוקף של חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 ("חוק המזון"), שמטרתו הגברת התחרותיות בענף המזון ומוצרי הצריכה לשם הפחתת המחירים לצרכן, וכולל בתוכו הוראות המסדירות את פעילותם של ספקים ושל קמעונאים, לרבות פעילות של קמעונאי גדול. לפרטים בקשר עם חוק המזון והשפעתו על החברה, ראה סעיף 21.2[9] לחלק א' לדוח.

[ב] בחודש נובמבר 2014 פרסמה הועדה להגברת התחרות והסרת החסמים בתחום הייבוא, בראשות מנכ"ל משרד הכלכלה, את המלצותיה לצורך הסרת חסמי ייבוא ועידוד התחרות. בחודש דצמבר 2014 אימצה הממשלה את המלצות הועדה וקבעה עקרונות ליישום ההמלצות. הועדה המליצה כי תיקבע מדיניות ייבוא בהתאם לנהוג במדינות מפותחות

¹² ראה Standard & poor's maalot "זרקור ענפי: סיכום המחצית הראשונה של 2018 ומבט קדימה" מחדש יולי 2018: <http://www.maalot.co.il/Publications/SCT20180717133846.pdf>

בעלות שוק משמעותי, לרכז את כלל הדרישות של חוקיות היבוא ולפעול לפישוטן והנגשתן לציבור ומתן כלים לרגולטור לפעול נגד ניצול כוח שוק מצד יבואנים וכן המליצה על ביצוע תהליכים פרטניים הנדרשים להסרת חסמים. נכון למועד זה, חלקן של ההמלצות נחקקו, כמפורט בסעיף [ג] להלן. לפרטים אודות פעילות היבוא המקביל של החברה ראה סעיף 6.7 לחלק א' לדוח.

[ג] רפורמה בייבוא מזון רגיל, במסגרתה הוחלפה פקודת בריאות הציבור (מזון) בחוק הגנה על בריאות הציבור (מזון), התשע"ו-2015 ("חוק בריאות הציבור"), שנועד בין היתר להסדיר את אחריותו של יבואן המזון ואת הפיקוח על יבואו, והכל כדי להבטיח כי המזון מסופק ברמת איכות, תקינות ובטיחות נאותים, תוך מתן הקלות ליבואני המזון בהתאם לעקרונות הייבוא המקובלים במדינות מפותחות.

[ד] הוספת מוצרים לרשימת המוצרים המפוקחים באמצעות פרסום צווי פיקוח.

בנוסף, להערכת הקבוצה, המחאות החברתיות כאמור לעיל, הגדילו את נתח השוק של רשתות הדיסקאונט על פני רשתות השיווק הגדולות, והחריפו את המשך התחרות השוררת בשוק. כמו-כן, להערכת הקבוצה, המחאות החברתיות חיזקו את הצורך של הצרכן לחסוך בסל המוצרים, וכתוצאה מכך צופה הקבוצה לגידול נוסף במכירות של מוצרים המיובאים במישרין על-ידי הקבוצה והמותגים המוזלים מתוך סך סל המוצרים הממוצע של הצרכן, ולהקטנת כוחם של הספקים הגדולים מול הספקים הקטנים.

להערכת הקבוצה, התעוררות של מחאות חברתיות חדשות תגדיל אף יותר את נתחי השוק ואת כוחם של רשתות הדיסקאונט על פני רשתות השיווק הגדולות, כמו גם תגביר את התחרות אשר שוררת בשוק הקמעונאות.

5.4 ירידה ברמת החיים בישראל

ירידה ברמת החיים בישראל עשויה להשפיע על היקף המכירות בסניפי הקבוצה.

5.5 עליית מחירי חומרי גלם ומוצרים

התייקרות אפשרית בחומרי הגלם עשויה לגרום להעלאת מחירי מוצרים על-ידי ספקים. להעלאת מחירי המוצרים הנמכרים בחנויותיה עשויה להיות השפעה על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה. כמו-כן, פיחות ניכר בשער החליפין של המטבע הישראלי בהשוואה למטבעות אחרים עלול לגרום לעליה במחירי המוצרים, המיובאים או בעלי מרכיב יבוא מהותי, ולהשפיע על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה.

החל משנת 2014 נרשמו ירידות במחירי המזון (לרבות במחירי הפירות והירקות). בשנת 2018 מחירי המזון המשיכו במגמה זו ורשמו ירידה של 0.1% במדד מחירי המזון (ללא פירות וירקות) וירידה של 0.4% במדד מחירי הירקות והפירות¹³

5.6 עליה בשכר המינימום

בחודש ינואר 2015, אושר חוק שכר המינימום (העלאת שכר המינימום – הוראת שעה), התשע"ב-2015 ("הוראת השעה"), במסגרתו הועלה שכר המינימום במגזר הפרטי בהדרגה, כאשר החל מיום 1 בדצמבר 2017 עומד שכר המינימום על סכום של 5,300 ש"ח.

¹³ ראה הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה "מדדי המחירים לצרכן לחודש דצמבר 2018 וסיכום שנת 2018", מיוחדש ינואר : https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/Madad/DocLib/2018/016/10_19_016b.pdf 2019

פרק ג': תיאור עסקי הקבוצה בתחום הפעילות

מידע כללי על תחום הפעילות

6.

6.1 כללי

תחום קמעונאות המזון בתחום זה הקבוצה הינה בעלת זכויות ומפעילה של ארבעים ותשעה (49) סניפי סופרמרקט בגדלים שונים בפריסה ארצית, כמפורט בסעיף 1.3 לחלק א' לדוח.

חנויות הקבוצה מציעות לצרכן מגוון רב של מוצרים בקונספט של "one stop shop": כלל מוצרי המזון; מוצרי ירקות ופירות; מוצרי טואלטיקה; מוצרי ניקוי; מוצרי קוסמטיקה; מוצרי הלבשה וטקסטיל ומוצרי פנאי. הקבוצה פועלת תוך מתן דגש על היצע מוצרים גדול ומגוון בחנויות. הרשת מזוהה כרשת דיסקאונט, המציעה סל קניות מוזל לצרכן תוך התייחסות לתחרות המקומית בסביבת הסניפים בהן היא פועלת.

בנוסף, בחודש ינואר 2017 השיקה החברה אתר אינטרנט לביצוע קניות באופן מקוון. לצורך הרחבת שירות המשלוחים שיבוצעו דרך האתר, הקימה החברה מספר מרכזי הפצה נוספים, כגון בראש העין, בחיפה וברעננה. לפרטים ראה דוח מיידי מיום 15 בינואר 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-005248). בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018 הובילה הנהלת החברה מהלך להתייעלות ניכרת בתחום האינטרנט. החברה רואה בתחום האינטרנט כלי אסטרטגי להגדלת המכירות ושיפור הרווחיות. במהלך השנים 2017 ו-2018 החברה הגדילה באופן ניכר את מחזור המכירות מפעילות האינטרנט בעיקר עקב הגדלת אזורי החלוקה, הרחבה ניכרת של הפעילות ושיפור השירות. החברה מעריכה כי בשנת 2019 היא תמשיך להגדיל את פעילותה ומכירותיה באתר האינטרנט באופן ניכר תוך כדי התייעלות תפעולית והגעה לרווח תפעולי בתחום מכירות האון-ליין, כאשר למועד הדוח מכירות האון-ליין מהוות כ-4% מכלל מכירות החברה.

יצוין, כי הערכת החברה ביחס לגידול בהיקף פעילותה בשל אתר האינטרנט והתייעלותה התפעולית בתחום זה, הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 ("חוק ניירות ערך") המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה וציפיותיה ותלוי, בין היתר, בתנאי השוק. הערכה זו, עשויה שלא להתממש, כולה או חלקה, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם שינויים רגולטוריים ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

מרבית מוצרי הקבוצה נרכשים מספקים חיצוניים ומשווקים תחת שם המותג של היצרנים. בנוסף, מציעה הקבוצה ללקוחותיה, מספר מועט של מוצרים המיוצרים על-ידי ספקים שונים עבור הקבוצה ונושאים את שם המותג הפרטי שלה "המותג", אשר משווק בשיתוף עם אחרים באמצעות "הרשת הרביעית בע"מ" ("הרשת הרביעית"). לפרטים אודות המותג ראה סעיף 7.2 לחלק א' לדוח.

תחום קמעונאות המזון בישראל מאופיין בתחרותיות רבה. הקבוצה מתחרה מול רשתות שיווק גדולות, כגון שופרסל, רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ ("רמי לוי"), יינות ביתן בע"מ ("יינות ביתן"), מרב מזון כל בע"מ ("אושר עדי"), וכן רשתות אזוריות, חנויות מכולת שכונתיות, שווקים פתוחים וחנויות מתמחות. בשנים האחרונות התמתנה התחרות בענף וזאת, להערכת החברה, בעיקר עקב מינוף כספי של מספר חברות גדולות בענף, המביא לכך שחברות אלו מחויבות להגדיל את רווחיותן, בין היתר, באמצעות הגדלת המרווח הגולמי. עקב כך צופה החברה גם במהלך השנים הקרובות התמתנות נוספת של התחרות מתוך מגמה לשיפור המרווח הגולמי. גורם נוסף שתורם להתמתנות התחרות הינה להערכת החברה, מכירת רשת "מגה" ליינות ביתן בשנת 2016.

הערכות החברה כאמור בדבר התמתנות התחרות בענף הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות, בין היתר, על ניסיונה של החברה בענף. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינויים רגולטורים, שינוי בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

להלן פרטים אודות תמצית תוצאות הקבוצה בתחום פעילותה בשנים 2016, 2017 ו-2018:

לשנה שנסתיימה ביום				
31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018		
סטטוס פעילות				
מספר סניפים				
42	46	49		
47,020	52,070	53,420	רצפת מכירה	שטחי מסחר (במ"ר)
22,937	25,700	26,320	שטח אחסון	
2,129	2,437	2,282	סניפים	הון אנושי
57	62	62	מטה	
3.6	3.8	3.75	נתח שוק (ב-%)	
תוצאות הפעילות				
1,394,690	1,600,333	1,667,761	קמעונאות	הכנסות (באלפי ש"ח)
3,008	-	-	סיטונאות	
-	-	-	עלויות קבועות	עלות מכר (באלפי ש"ח)
1,062,493	1,215,057	1,254,453	עלויות משתנות	
59,700	72,018	78,490	מינימאליים	דמי שכירות (באלפי ש"ח)
180	199	338	הפרשים ששלמו	
31,517	32,298	26,178	השקעות הוניות (באלפי ש"ח)	
134,088	155,532	171,240	הוצאות שכר ועבודה (באלפי ש"ח)	
7,018	6,896	541	הוצאות פרסום (באלפי ש"ח)	
18,102	22,362	24,612	הוצאות פחת (באלפי ש"ח)	
36,575	41,859	48,445	רווח תפעולי (באלפי ש"ח)	
81,620	93,247	122,020	הון חוזר תפעולי (באלפי ש"ח)	
נתונים בדבר פדיון ומכירות				
32.3	31.8	32.3	הכנסות למ"ר (באלפי ש"ח)	
(2.9)	2.5%	1.6%	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (ב-%)	

לשנה שנסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2016	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
נתונים בדבר מועדון לקוחות¹⁶			
182,500	185,700	170,000	מספר חברים במועדוני לקוחות
13,700	11,000	28,200	מספר חברים המחזיקים בכרטיס האשראי של מועדון הלקוחות
52	48	50	שיעור רכישה מזוהה (ב-%)
נתונים נוספים			
2.5	1.9	1.9	מותג פרטי ¹⁷ – שיעור מכירות (ב-%)
1.55	1.45	1	שיעור מכירות מוצרי Non food (ב-%)

6.1.1 אחרים

מעבר לתחום הפעילות של הקבוצה שהינו קמעונאות מזון, בבעלות חברה כלולה נכס נדל"ן אשר משמש כסניף גן יבנה של הקבוצה המשתרע על כשני שליש מהנכס, כאשר כשליש מהמבנה מושכר לצדדים שלישיים שאינם קשורים לקבוצה. היקף פעילות זה אינו מהותי והכנסות הקבוצה מהשכרת המבנה לצדדים שלישיים הינן זניחות.

6.2 מבנה תחום הפעילות והשינויים בו וברווחיותו

בשוק קמעונאות המזון בישראל פועלות רשתות שיווק, חנויות מכולות, שווקים פתוחים וחנויות מתמחות, כגון אטליזים, חנויות למכירת יינות וכדומה.

בעולם ניכרת בעשור האחרון מגמה של התחזקות בקרב רשתות שיווק המזון, ביחס למכולות, למינימרקטים ולשווקים פתוחים. בהתאם למגמה זו, גם באזור פעילותה של הקבוצה חל מעבר מתמשך של צרכנים מרכישות בחנויות מכולות שכונתיות לרכישות ברשתות שיווק. יצוין, שבשנים האחרונות חלק מהמכולות והמינימרקטים הפכו להיות "רשת פרטית גדולה", וניכרת התחזקות של שווקים פתוחים עם פתיחת מספר שווקים (בעיקר שווקי איכרים), בעיקר באזור מרכז הארץ.

בנוסף, לאורך השנים האחרונות, נרשמת צמיחה עקבית במכירות חנויות דיסקאונט. הצמיחה מבוססת בעיקר על פתיחת חנויות חדשות, ובשנת 2018 הצמיחה של חנויות דיסקאונט נובעת גם מסגירת חנויות, צמצום שטחי מסחר של הרשתות הגדולות, בעיקר סגירה ומכירה של סניפים על-ידי רשת "מגה" ו-"קו אופ"¹⁸.

בעקבות הגידול המשמעותי בפעילות החברה עם פתיחת סניפיה בשנים האחרונות, ובכלל זה פתיחת 5 סניפים במהלך שנת 2018 ובשנת 2019 עד מועד הדוח, מתחזק כוחה אל מול ספקי המוצרים וביכולתה לשפר את תנאי הסחר ואת מחירי המוצרים.

לפרטים אודות מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 21 לחלק א' לדוח.

¹⁶ לפרטים אודות מועדוני הלקוחות ראה סעיף 8 לחלק א' לדוח.

¹⁷ לפרטים אודות המותג הפרטי ראה סעיף 7.2 לחלק א' לדוח.

¹⁸ ראה Standard & poor's maalot "זרקור ענפי: סיכום המחצית הראשונה של 2018 ומבט קדימה" מחדש יולי 2018: <http://www.maalot.co.il/Publications/SCT20180717133846.pdf>

6.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

בשנת 2018 מחירי המזון לא השתנו מהותית ורשמו ירידה במחירי המזון של 0.1% וירידה של 0.4% במחירי הפירות והירקות.¹⁹ (לרבות פירות וירקות). לפרטים נוספים אודות שינויים בהיקף הפעילות וברווחיות הקבוצה ראה סעיף 2 לדוח הדירקטוריון.

6.4 התפתחויות בשווקים בהם פועלת הקבוצה ושינויים במאפייני הלקוחות

השנים האחרונות מאופיינות בגידול מהיר בשטחי המסחר במזון בישראל בעיקר בשטחי המסחר של הרשתות הקטנות ובגידול בתחרות בכל אזורי הפעילות. השפעת הגידול המהיר בשטחי המסחר במזון בישראל כאמור לעיל על החברה, הינה בעיקר בתחרות גדולה יותר אשר מובילה לירידת מחירים עקב העמקת מבצעים. מאידך גיסא, החברה מגדילה בעצמה את שטחי המסחר שלה באופן עקבי על-ידי פתיחת סניפים חדשים (ראה סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון), וכתוצאה מכך מתחזק כוחה מול הספקים, דבר המאפשר לחברה להתמודד באופן ראוי מול התחרות הקשה בתחום, וזאת באמצעות העמקת מבצעים לצרכנים מבלי שרווחיותה תיפגע.

כמו-כן, כתוצאה מהתגברות המודעות הצרכנית בישראל כמפורט בסעיף 5.3 לחלק א' לדוח, הצרכן מודע יותר כיום להבדלים הקיימים במחירי המוצרים, ובדק חלופות זולות יותר.

6.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

בפעילותה של הקבוצה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים, המשפיעים על פעילותה ומעמדה של הקבוצה: [א] חנויות במיקום אטרקטיבי – פתיחת חנויות הרשת באזורים בהם פעלו עד כה מרכולים קטנים או חנויות של רשתות שיווק אחרות אשר אינן חנויות דיסקאונט, ופתיחת חנויות באזורים בהם התחרות מוגבלת; [ב] הצעת מגוון מוצרים – היכולת להציע מגוון רחב של מוצרים, המותאמים לצרכים השונים של הצרכנים, במחירים מוזלים, לרבות "מותגים פרטיים", מאפשרת פניה לציבור לקוחות רחב היקף מכל שכבות האוכלוסייה; [ג] מחירים אטרקטיביים – הצעת מגוון מוצרי הקבוצה במחירים זולים ואטרקטיביים ביחס לרשתות וחנויות אחרות; [ד] מוניטין – מכירת מוצרי הקבוצה תחת שם הרשת "ויקטורי" המוכר באזורים בהם פועלת הקבוצה; [ה] הוזלת עלויות – ייחודה של הקבוצה הינו בהוזלת עלויות התפעול, בין היתר, באמצעות ניהול החנויות על-ידי הנהלה מצומצמת ויעילה וכן על-ידי הפעלת מחסן לוגיסטי המייעל את פעילות אספקת המוצרים לסניפי הקבוצה; [ו] הוזלת עלויות רכישת המוצרים מספקים – עם הגדלת מחזורי המכירות, באפשרות הקבוצה לבצע רכישות ממספר רב ומגוון של ספקים בתנאי סחר אטרקטיביים ומשופרים ובכך להוזיל את עלויות הקנייה, וכן לקבל הנחות עבור רכישה במזומן מספקים. כמו-כן, ייבוא מקביל עשוי להוות תמיכה לרווחיות הקבוצה ולמיצובה העסקי; [ז] איתנות פיננסית – מאפשרת רכישת מלאי גדול יותר של מוצרים, והשגת מחירים תחרותיים ואטרקטיביים מספקי הקבוצה; [ח] קליטת סניפים נוספים – קליטת סניפים נוספים הנרכשים על-ידי הקבוצה והטמעתם בפעילות השוטפת של הרשת, באופן שהסניפים החדשים הנוספים יהוו מנועי צמיחה ביחס להיקפי המחזוריים של הקבוצה ולרווחיותה. [ט] פעילות האון-ליין – הגדלת מכירות האון-ליין תוך שיפור הפעילות התפעולית של התחום אמורות להוות מנוע צמיחה ביחס להגדלת המכירות של הקבוצה

¹⁹ ראה הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה "מדדי המחירים לצרכן לחודש דצמבר 2018 וסיכום שנת 2018", מחודש ינואר 2019 https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/Madad/DocLib/2018/016/10_19_016b.pdf

ולרווחיותה. [י] מועדון הלקוחות של החברה - מחזק את היכולת לשמור על נאמנות הלקוחות באמצעות מועדון כרטיסי אשראי "ויקטורי" שמפעילה הקבוצה בשיתוף פעולה עם חברת ישראלכרט.

6.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

בשנת 2014 פורסם ברשומות חוק המזון, הכולל, בין היתר, הוראות שמטרתן הסדרת הפעילות בין קמעונאים לספקים והגברת הרגולציה על היחסים בין קמעונאים לבין ספקים. לפרטים ראה סעיף 9]21.2 [לחלק א' לדוח.

לפרטים נוספים אודות חומרי הגלם והספקים בתחום הפעילות של הקבוצה ראה סעיף 16 לחלק א' לדוח.

6.7 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

היקפו המוגבל של שוק המזון הישראלי והתחרות הרבה בתחום קמעונאות המזון, בעיקר מצדן של רשתות השיווק הגדולות בישראל המנהלות תחרות אינטנסיבית במתחרותיהן, מאלצים את רשתות המזון הקמעונאיות לשווק את מוצריהן במחירים נמוכים על-מנת להציע מחירי תחרות ובכך מביאים לשחיקה במחירי המוצרים אותם מציעה הקבוצה בחנויותיה ושחיקה ברווחיות הקבוצה. היכולת להציע מחירי תחרות כאמור מקורה בגודל הרשת הקמעונאית, ותק, ניסיון ומוניטין הקבוצה בעבודתה מול הספקים, איתנות פיננסית, ערבויות ובטחונות אישיים ובנקאיות לספקים ופריסת סניפי הרשת, והם אשר מקנים לרשת כוח מיקוח מול ספקים, ואשר העדרם של אלו מהווה מחסום כניסה לתחום פעילות זה של הקבוצה.

בנוסף, לצורך פעילותה הסיטונאית נדרשת הקבוצה להציג איתנות פיננסית, שכן בחלק מההתקשרויות עם ספקים נדרשת הקבוצה למתן ערבויות. כמו-כן, נדרשת הקבוצה למתקני אחסון ולרכבי הובלה הכרוכים בעלויות כספיות מצדה של הקבוצה.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

בשוק המזון נמכרים אלפי מוצרים אשר לרובם ישנם תחליפים מסוגים שונים. להערכת הקבוצה, ישנם מספר מוצרים בודדים הנמכרים בסניפיה המתאפיינים בנאמנות לקבוצה בקרב קהל הצרכנים, ומכאן, שהחלופות למוצרים אלו הינה מוגבלת. הקבוצה שמה דגש על הרחבת קו המוצרים בכל הקטגוריות אשר משמשים כתחליפים זולים יותר למותגים המובילים השונים.

תחליף נוסף למוצרי תחום הפעילות הינו "יבוא מקביל" של אותם מוצרים ו/או מוצרים הדומים להם או מוצרים תחליפיים להם. להערכת הקבוצה, יבוא מקביל של מוצרים כאמור, יאפשר להציע לקהל הצרכנים סל מוצרים רחב ביחס לחלק מהמוצרים הנמכרים כיום (לרבות אלו בסניפי החברה) ובמחירים אטרקטיביים יותר.

יצוין, כי הערכת החברה לעיל ביחס לגידול בהיקף הייבוא המקביל בשנת 2019, הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה וציפיותיה ותלוי, בין היתר, בתנאי השוק ובחשיבותה. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם שינויים רגולטוריים ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

6.8 לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות של הקבוצה והשינויים החלים בו ראה סעיף 11 לחלק א' לדוח.

פרק ד': עניינים הנוגעים לקבוצה בכללותה

מוצרים ושירותים

.7

7.1 חנויות הקבוצה מציעות לצרכן מגוון רב של מוצרים: כלל מוצרי המזון; מוצרי ירקות ופירות; מוצרי טואלטיקה; מוצרי ניקוי; מוצרי קוסמטיקה; מוצרי הלבשה וטקסטיל ומוצרי פנאי. חלק קטן מהמוצרים המשווקים בסניפי הקבוצה הינם מותג פרטי של הקבוצה (בשיתוף עם אחרים). פיתוח המותג של הקבוצה מתבצע באמצעות פעילותה של הרשת הרביעית, חברה המוחזקת (בשרשור) בשיעור של 20% על-ידי החברה, אשר הוקמה במטרה לאגד מספר רשתות שיווק הפועלות ברמה המקומית לצורך יצירת מותג פרטי. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.2 לחלק א' לדוח.

להלן נתונים אודות הכנסות הקבוצה מקבוצות המוצרים העיקריות של הקבוצה מלקוחות חיצוניים בשנים 2016, 2017 ו-2018, ללא מע"מ (באלפי ש"ח):

שם המוצר	2018			2017			2016		
	סך הכנסות	שיעור הכנסות (%-ב)	רווח גולמי	סך הכנסות	שיעור הכנסות (%-ב)	רווח גולמי	סך הכנסות	שיעור הכנסות (%-ב)	רווח גולמי
מכולת	479,213	28.7	25.1	451,580	28.2	23.8	423,601	30.4	24
בישול ואפיה	174,031	10.4	24.5	182,286	11.4	23.7	133,788	9.6	23.9
בשר טרי וקפוא	243,240	14.6	20.3	235,781	14.7	18.8	204,899	14.7	17.2
פארם וניקיון	210,651	12.6	21.3	206,754	12.9	19.2	185,297	13.3	20
מוצרי חלב	166,427	10	23	160,799	10	21.9	142,440	10.2	23.1
מזון מצוין וקפוא	128,814	7.8	28.2	123,091	7.7	27.8	108,233	7.8	27.9
פירות וירקות	257,590	15.4	31.6	230,518	14.4	34.5	190,082	13.6	34.4

7.2 נכון למועד הדוח, נמכרים בחנויות הקבוצה היקף זניח של מוצרים תחת מותג פרטי בשם "המותג" בקטגוריות שונות וביניהן, מזון, חומרי ניקוי וטואלטיקה. המותג הפרטי נוצר במסגרת הרשת הרביעית, שהינה התאגדות של מספר רשתות שיווק, לרבות הקבוצה, היקף הפעילות של הרשת הרביעית אינו מהותי, והיקף המכירות של המוצרים הנמכרים תחת המותג הפרטי האמור הינו זניח ביחס להיקף הפעילות של החברה.

7.3 כאמור בסעיף 6.7 לחלק א' לדוח, במהלך הרבעון השלישי לשנת 2014 החלה החברה לבצע יבוא ישיר מחו"ל של מוצרים שבשנת 2018 ועד למועד הדוח, אינו בהיקף מהותי. החברה שמה לעצמה דגש להגדיל באופן עקבי את הייבוא הישיר מחו"ל, דבר אשר מאפשר הוזלת מחירים לצרכן תוך שמירה על תחרותיות והגדלת הרווח גולמי.

לקוחות

.8

לקוחות הקבוצה הינם כלל הציבור ולהערכת הקבוצה הם אינם בעלי אפיון מיוחד, מלבד היותם תושבי האזורים בהם פועלת הקבוצה.

הקבוצה מעריכה, כי מרבית לקוחותיה הינם לקוחות חוזרים ולא לקוחות חד-פעמיים. הקבוצה מפעילה סניפי מרכולים המותאמים לצרכים השונים של הצרכנים, במחירים מוזלים, ובכך מאפשרת פניה לציבור לקוחות רחב היקף מכל שכבות האוכלוסייה. בחנויות ישנו שירות משלוחים

עד לבית הלקוח הכרוך בתשלום נוסף אשר נקבע על-פי סכום הקניה ויעד המשלוח. לרשות ציבור הלקוחות עומד שירות הזמנת מוצרים באמצעות פקסימיליה, הכולל משלוח עד בית הלקוח, וכן אפשרות לביצוע קניות באמצעות אתר האינטרנט של החברה (לפרטים אודות אתר האינטרנט ראה סעיף 6.1 לחלק א' לדוח). לפרטים אודות תנאי תשלום לקוחות ראה סעיף 17.5 לחלק א' לדוח. בשנת 2018 החברה הגדילה באופן ניכר את אזורי החלוקה באמצעות אתר האינטרנט של החברה, מגמה אשר בכוונת החברה להמשיך בשנים הבאות.

בחודש יוני 2010, השיקה הקבוצה, בשיתוף עם חברת כרטיסי האשראי ישראלכרט, את כרטיס האשראי ישראלכרט-ויקטורי (הנושא את הלוגו של ויקטורי) המונפק עבור חברי מועדון הלקוחות, במסגרת שיתוף פעולה אסטרטגי. ההצטרפות למועדון הלקוחות נעשית באמצעות נציגי מכירות בסניפים, טלפונית, או באמצעות אתר האינטרנט של חברת האשראי, ופתוחה לכלל הציבור. הקבוצה מגבילה חלק מהמבצעים בסניפיה לחברי המועדון בלבד ורואה במועדון הלקוחות כלי חשוב להגדלת נאמנות לקוחות סניפי הקבוצה ולמתן פתרונות לצורכי הלקוח היחודיים (ראה סעיף 23 לחלק א' לדוח). בחודש פברואר 2018 נחתם הסכם מעודכן בין הצדדים ל-10 שנים נוספות (עם אפשרות הארכה לתקופות נוספות). ההסכם משפר משמעותית את תקבוליה של החברה במשך השנים הבאות כאשר סכום התקבולים בעיקרו תלוי במספר הלקוחות החדשים שיצורפו למועדון. ישראלכרט והחברה ישווקו את הכרטיס ללקוחותיהם במקביל. החברה שמה לה כמטרה עליונה להגדיל באופן ניכר את מספר חברי המועדון ובכך להגדיל באופן ניכר את הכנסותיה ורווחיותה מהמועדון.

הערכות החברה באשר להכנסות הצפויות ממועדון הלקוחות המשותף עם ישראלכרט הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והיא מבוססת על הערכות החברה באשר למספר חברי המועדון הצפוי, מצב השוק, יכולת החברה וישראלכרט לשווק את כרטיסי המועדון וכו'. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר 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.

החל מחודש מאי 2011 מפעילה החברה את מועדון "ויקטורי פלוס", אשר הינו מועדון לקוחות ללא תלות בכרטיס אשראי. החל מחתימת ההסכם המעודכן עם ישראלכרט כאמור לעיל, פועלת החברה להעברת לקוחות "ויקטורי פלוס" למועדון הלקוחות המשותף עם ישראלכרט ולביטול מועדון "ויקטורי פלוס" כמועדון לקוחות נפרד.

להערכת הקבוצה, בשל הגיוון בלקוחותיה, אין לה תלות במי מהם. כמו-כן, מעריכה הקבוצה, כי אין לה לקוח מהותי.

שיווק ופרסום

9.

9.1 המוצרים הנמכרים בחנויות הקבוצה מתומחרים על-פי מחירון המבוסס על מחיר הקניה ותנאי הסחר עם הספקים. המחיר לצרכן מושפע בעיקר מהתחרות המקומית בחנויות הקבוצה. הקבוצה מקיימת מעת לעת מבצעים לתקופות מוגבלות, למוצרים מסוימים על-מנת לקדם מכירות מוצר מסוים או חנות מסוימת ברשת. הקבוצה בודקת ברמה שבועית את מחירי המוצרים הנמכרים ברשתות המתחרות על-מנת לשמור על רמת מחירים תחרותית בסניפיה. בנוסף, מאתרת הקבוצה מבצעי קידום מכירות אצל המתחרים ובכך משפרת את עמדותיה מול ספקי הקבוצה. כמו-כן, מנפיקה הקבוצה מעת לעת תווי קניה לקניות ברשת.

9.2 בנוסף, בחודש יולי 2012, הצטרפה החברה להסדר עם ישראל כרטיס בע"מ, ובשיתוף של כ-30 רשתות קמעונאיות אחרות (שאינן רשתות מזון), לפיו הקבוצה תשווק כרטיסי מתנה של הקבוצה בשיתוף ישראל כרטיס. כרטיסים אלו יופצו תחת שם המותג "ויקטורי-ישראל כרטיס". בחודש אוגוסט 2012, החלה הקבוצה לשווק את כרטיס המתנה לוועדים ארציים, לגופים ציבוריים וללקוחות פרטיים.

9.3 הקבוצה מפרסמת את פעילותה בהתאם לתקציב ולתוכנית פרסום שנתית. נכון למועד הדוח, הקבוצה מפרסמת את מרכוליה באמצעות עלונים, המופקים על-ידי הקבוצה, ומופצים לקהל הלקוחות באמצעות העיתונות המקומית, שלטי חוצות ודיוור ישיר וכן באמצעות תחנות רדיו האזוריות והטלוויזיה מעת לעת.

9.4 הקבוצה מפרסמת את מרכוליה גם באמצעות אתרי אינטרנט, לרבות באתר האינטרנט של הקבוצה (ראה סעיף 6.1 לעיל) ובאמצעות הפייסבוק. החברה פועלת על-מנת לשפר את פעילותה בתחום המקוון תוך הגדלת אזורי החלוקה והפדיון במידה ניכרת.

10. צבר הזמנות

הקבוצה מזמינה את המוצרים על-פי צרכי הסניפים השונים, כאשר כל סניף מנהל את הזמנותיו בעצמו.

בכל אחד מסניפיה של הקבוצה ישנו מחסן המכיל את המלאי השוטף. מנהלי הסניפים עומדים בקשר ישיר עם המחסן הלוגיסטי של הקבוצה ועם הספקים לצורך הזרמת הסחורה הדרושה. עד חודש פברואר 2016 שימש נכס בבעלות הקבוצה גם כמרכז הלוגיסטי של החברה. בחודש פברואר 2016 העתיקה החברה את המחסן הלוגיסטי לנכס הנמצא ביבנה, אותו שוכרת החברה מצד שלישי. לפרטים אודות פעילות המחסן הלוגיסטי הקודם של החברה והמחסן הלוגיסטי החדש של החברה ראה סעיף 17.2 לחלק א' לדוח.

11. תחרות

תחום קמעונאות המזון בישראל מאופיין בתחרות רבה. בשנים האחרונות אף ניכרת מגמה של התגברות התחרות בתחום (אשר התמתנה בשנה האחרונה כמפורט להלן), בין היתר, בשל פתיחתן של חנויות דיסקאונט על-ידי רשתות השיווק הגדולות לצד חנויות רגילות, התרחבות בשטחי המסחר של רשתות השיווק בעיקר בשטחי המסחר של הרשתות הקטנות, פתיחת סניפים חדשים וגידול במוקדי תחרות במספר אזורים נבחרים.

הקבוצה מתחרה מול רשתות שיווק גדולות, כגון שופרסל, רמי לוי, יינות ביתן, אושר עד וכן רשתות אזוריות, חנויות מכולת שכונתיות, שווקים פתוחים וחנויות מתמחות. במהלך השנים האחרונות נקלעו רשתות בענף לקשיים, ובכלל זה רשת "מגה". להערכת החברה, בין השאר, על בסיס פרסומים פומביים, בשנים האחרונות, הרשתות העצמאיות נוגסות בנתחי השוק על חשבון הרשתות הגדולות. כוחן של הרשתות העצמאיות התחזק, בין היתר, כתוצאה מפתחת סניפים חדשים במרכזי הערים, שיעורי חדירה גבוהים ביחס לשנים קודמות והגדלת סל הקנייה הממוצע, זאת בעיקר, ברמת מחירים זולה יותר וכנגד, הרשתות הגדולות סוגרות סניפים, מצמצמות שטחי מסחר ומשנות אסטרטגיות ופורמטים בתכיפות. השינויים שהתחוללו בענף קמעונאות המזון ובכלל זאת קריסתה של רשת "מגה", הגבירו את התחזקות הרשתות העצמאיות על חשבון הרשתות הגדולות. להערכת החברה, מכירת סניפי הדיסקאונט של רשת "מגה" (שפעלו תחת המותג "YOU") הביאה להתמתנות ברמת התחרות בתחום הדיסקאונט, בעוד שהחולשה של הסניפים השכונתיים של רשת "מגה" (אשר פעלו תחת המותג "מגה בעיר") ומכירתם לא השפיעה באופן מהותי על הריווחיות בענף הדיסקאונט.

בשנים האחרונות התמתנה התחרות בשוק וזאת, להערכת החברה, בעיקר עקב מינוף כספי של מספר חברות גדולות בענף. המינוף הכספי מחייב את החברות הנ"ל להגדיל את רווחיהן, דבר שנעשה בעיקר דרך הגדלת המרווח הגולמי. להערכת החברה שיעור המינוף הכספי הגבוה יחסית של החברות האמורות צפוי להמשיך בשנים הקרובות, וכן מעריכה החברה כי צפויים מיזוגים נוספים של רשתות בענף, ירידה במוצרי הצריכה השוטפת והגדלת סיגמנט האון-ליין. מגמות אלו צפויות להביא, להערכת החברה, להתמתנות נוספת של התחרות בענף.

הערכות החברה כאמור בדבר ההתמתנות הצפויה של התחרות בענף הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות, בין היתר, על ניסיונה של החברה בענף. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינויים רגולטוריים, שינוי בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

הקבוצה מעריכה, כי חלקה בשוק קמעונאות המזון המבורקד²⁰ הינו משמעותי.

בענף הקמעונאות בישראל קיים שוני ניכר בכוח המיקוח היחסי של הקמעונאים, כאשר לרשתות הגדולות יתרון ניכר בכוח המיקוח לעומת הקמעונאים הפרטיים. התרחבות פעילות החברה בשנים האחרונות הפכה את החברה לחברה הרבה יותר משמעותית בתחום קמעונאות המזון ושיפרה את כח המיקוח של החברה מול הספקים, תוך שיפור משמעותי של נתח השוק שלה ושל רווחיותה.

להערכת החברה, השיפור שחל בנתח השוק שלה תוך שיפור והתייעלות במחלקת הסחר ימשיך להשפיע לחיוב ולשפר את רווחיותה הגולמית.

יצוין, כי הערכות הקבוצה ביחס להרחבת הפריסה הארצית של הקבוצה והמשך השיפור בכוח המיקוח שלה וברווחיותה בעקבות הגדלת נתח השוק של החברה כאמור לעיל וכן בקשר עם ההתייעלות במחלקת הסחר, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על שמירה על הוצאות הנהלה וכלליות כמעט קבועות, והוא תלוי, בין היתר, בתנאי השוק. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם גידול בתחרות וגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

הקבוצה מתמודדת עם התחרות בתחום פעילותה זה במספר דרכים, וביניהן הצעת מחירים אטרקטיביים ביחס למחירים המוצעים על-ידי המתחרים, בדיקה שוטפת של מחירי המוצרים אצל המתחרים, שירות איכותי ללקוח, מגוון עשיר ואיכותי של מוצרים בחנויות, הקמת מועדון לקוחות, מבצעים אטרקטיביים, הנפקת תווי קנייה, הגדלת מכירות תחום האונליין, שימוש במחסן לוגיסטי אשר מייעל את תהליך העברת המוצרים מהספקים לסניפי הקבוצה תוך חסכון בעמלת הפצה (לפרטים אודות פעילות המחסן הלוגיסטי ראה סעיף 17.2 לחלק א' לדוח), וכן באמצעות יבוא מקביל (ראה סעיף 6.7 לחלק א' לדוח) והגדלת היקף הפעילות של הקבוצה, בין היתר, באמצעות רכישת פעילות וציוד של סניפים של רשתות אחרות (ראה סעיף 13.2 לחלק א' לדוח), אשר עשויה לשפר את תנאי הסחר של החברה מול הספקים, את נתח השוק שלה ואת רווחיותה.

כאמור בסעיף 21.2[9] לחלק א' לדוח, חוק המזון אשר שם לו כיעד הגברת התחרותיות בענף המזון

ומוצרי הצריכה, כולל, בין היתר, הסדרים שמטרתם הגברת התחרות באזורים גיאוגרפיים, הסדרת פעילות של ספקים וקמעונאים ושקיפות המחירים אשר עשויים להשפיע על מידת התחרותיות בענף. נכון למועד הדוח, החברה מקיימת את הוראות החוק. להשפעת חוק המזון על עסקי הקבוצה, ראה סעיף 9]21.2 לחלק א' לדוח.

12. עונתיות

מכירות הקבוצה מושפעות מעונתיות בשל מאפייני הצריכה של המשק בסמוך לתקופות החגים בישראל. אולם, מכירות הקבוצה כאמור מושפעות בעיקר מפתיחת סניפים חדשים ומשינוי במכירות בסניפים קיימים. לפרטים אודות התפלגות מכירות הקבוצה לפי רבעונים בשנת 2018 ראה סעיף 2.11.4 לדוח הדירקטוריון.

13. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

13.1 כאמור לעיל, נכון למועד הדוח מפעילה הקבוצה ארבעים ותשעה (49) סניפים.

13.2 כל סניפי החברה נשכרים מצדדים שלישיים, למעט סניף גן יבנה, אשר נשכר מחברה כלולה וסניף אשקלון אשר נשכר מחברה פרטית אשר הינה בבעלות חברות פרטיות של ה"ה אייל רביד ואברהם רביד, מבעלי השליטה בחברה. לפרטים נוספים אודות הסכמי השכירות עם חברות הקבוצה ראה סעיף 13.6 לחלק א' לדוח.

הסכמי השכירות של הסניפים מצדדים שלישיים הינם לתקופות שונות, כאשר לרוב ניתנות לקבוצה אופציות להארכת תקופות השכירות. על-פי מרבית הסכמי השכירות נדרשת הקבוצה לשלם דמי שכירות הנקובים בשקלים.²¹ יצוין, כי במקרים מסוימים הצדדים להסכמי השכירות מתנהלים בהתאם להסכמות שבעל פה, לרבות בקשר עם דמי השכירות המשולמים. במרבית הסכמי השכירות קיים מנגנון על-פיו מתעדכנים דמי השכירות בעקבות מימוש אופציה לתקופת שכירות נוספת.

13.3 משרדי החברה והמחסן הלוגיסטי: בחודש ינואר 2015 התקשרה החברה, באמצעות ויקטורי אחזקות, עם צד שלישי בהסכם שכירות (על תוספתו), למבנה בשטח של 5,551 מ"ר (ברוטו) הממוקם ביבנה, המשמש, החל מחודש פברואר 2016, כמשרדי החברה וכמחסן הלוגיסטי של החברה.

13.4 להלן פרטים אודות מספר הסניפים שמפעילה הקבוצה ושטח המכירה ברוטו,²² בשנים 2017 ו-2018:

סך הכול	לשנה שנסתיימה ביום		
	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
מספר סניפים			
10	6	4	נפתחו
3	2	1	נסגרו
שטחי מכירה (במ"ר)			
9,900	6,750	3,150	נפתחו

²¹ בהסכם שכירות בגין סניף אחד בלבד משלמת החברה שכר דירה הצמוד לדולר.

²² שטח המכירה ברוטו כולל את שטחי האחסנה.

סך הכול	לשנה שנסתיימה ביום	
	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018
3,500	1,700	1,800

13.5 להלן פרטים אודות סניפים בבעלות חברה כלולה ו/או בעלי השליטה בקבוצה נכון למועד הדוח:

שם הסניף ומיקומו	השטח המושכר (במ"ר) ברוטו	סך דמי השכירות לשנת 2018 (באלפי ש"ח)	תקופת השכירות	אופציה לתקופת שכירות נוספת ²³
סניף גן יבנה ²⁴	2,130	848	החל מיום 1 בינואר 2006 ועד ליום 31 בדצמבר 2026	-
סניף "ברנע" באשקלון ²⁵	1,153	1,190	החל מיום 1 בינואר 2015 לתקופה של 10 שנים	תקופה אחת בת 10 שנים

13.6 להלן פרטים נוספים אודות סניפיה של הקבוצה נכון למועד הדוח:

סוג הזכות בנכס (זמן שנותר)*	שטח מכירה (מ"ר)	מספר נכסים	סה"כ דמי שכירות חודשיים (באלפי ש"ח) (בגין כלל הנכסים)
שכירות עד חמש (5) שנים	30,640	28	3,545
שכירות לחמש (5) שנים ויותר	21,660	20	2,798

* לא כולל אופציות להארכה שטרם מומשו, ולא כולל שטח סניף גן יבנה המושכר מחברה בבעלות הקבוצה נכון למועד הדוח, כמפורט בסעיף 13.5 לחלק א' לדוח.

13.7 נכון ליום 31 בדצמבר 2018 ולמועד הדוח, לקבוצה אין לסניפים המהווים למעלה משיעור של 10% מההכנסות או מהרווח בתחום פעילותה.

13.8 נכון למועד הדוח, אין לקבוצה סניף אסטרטגי המשפיע במידה ניכרת מסניפים אחרים על הכנסותיה. כמו-כן, נכון למועד הדוח, אין שוני מהותי באחוז הרווחיות הגולמית או בשיעור ההוצאות התפעוליות בין כלל סניפי החברה.

14. נכסים בלתי מוחשיים

14.1 סימני מסחר

הקבוצה הינה הבעלים של סימן המסחר "ויקטורי פלוס רשת סופרמרקטים". סימן המסחר תקף לתקופה קצובה של עשר שנים מיום הגשת הבקשה לרישום או בקשת חידוש סימן המסחר, וניתן לחידוש בתום כל תקופה. ביום 12 בדצמבר 2017 התקבלה תעודת חידוש לסימן המסחר.

14.2 מוניטין

מוניטין הקבוצה שנבנה במשך שנים רבות מהווה נכס לא מוחשי ראשון במעלה לקבוצה. מוניטין הקבוצה ומוניטין השם "ויקטורי" מהווים "מוסד" המקדם את פעילותה של הקבוצה הן במישור הלקוחות (תודעה צרכנית) והן במישור הספקים (ניצול יתרון הגודל

²³ לאחר תום תקופת השכירות הנוכחית.

²⁴ הסניף מושכר מדהן את רביד נכסים והשקעות בע"מ, חברה מוחזקת של החברה ("דהן את רביד"). לפרטים אודות דהן את רביד ראה סעיף 3 לחלק ד' לדוח.

²⁵ הסניף נשכר מחברה פרטית בשליטת בעלי השליטה בחברה. לפרטים ראה דוח מיידי של החברה מיום 29 במאי 2013 (אסמכתא מספר: 2013-01-075640), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

והשגת תנאי התקשרות מועדפים). למועד הדוח, כתוצאה מהרחבת הפריסה הארצית של החברה ובחינת הפעילות הקמעונאית ברמה הגלובלית, מייחסת החברה את המוניטין לתחום הקמעונאות, מאחר שפעילויות אחרות של החברה (המיוחסות לתחום פעילות "אחרים") הינן זניחות לחלוטין בחישוב שווי החברה. בקביעת השווי ההוגן התבססה הנהלת החברה על הסכום המייצג את שווייה של החברה בבורסה ליום 31 בדצמבר 2018.

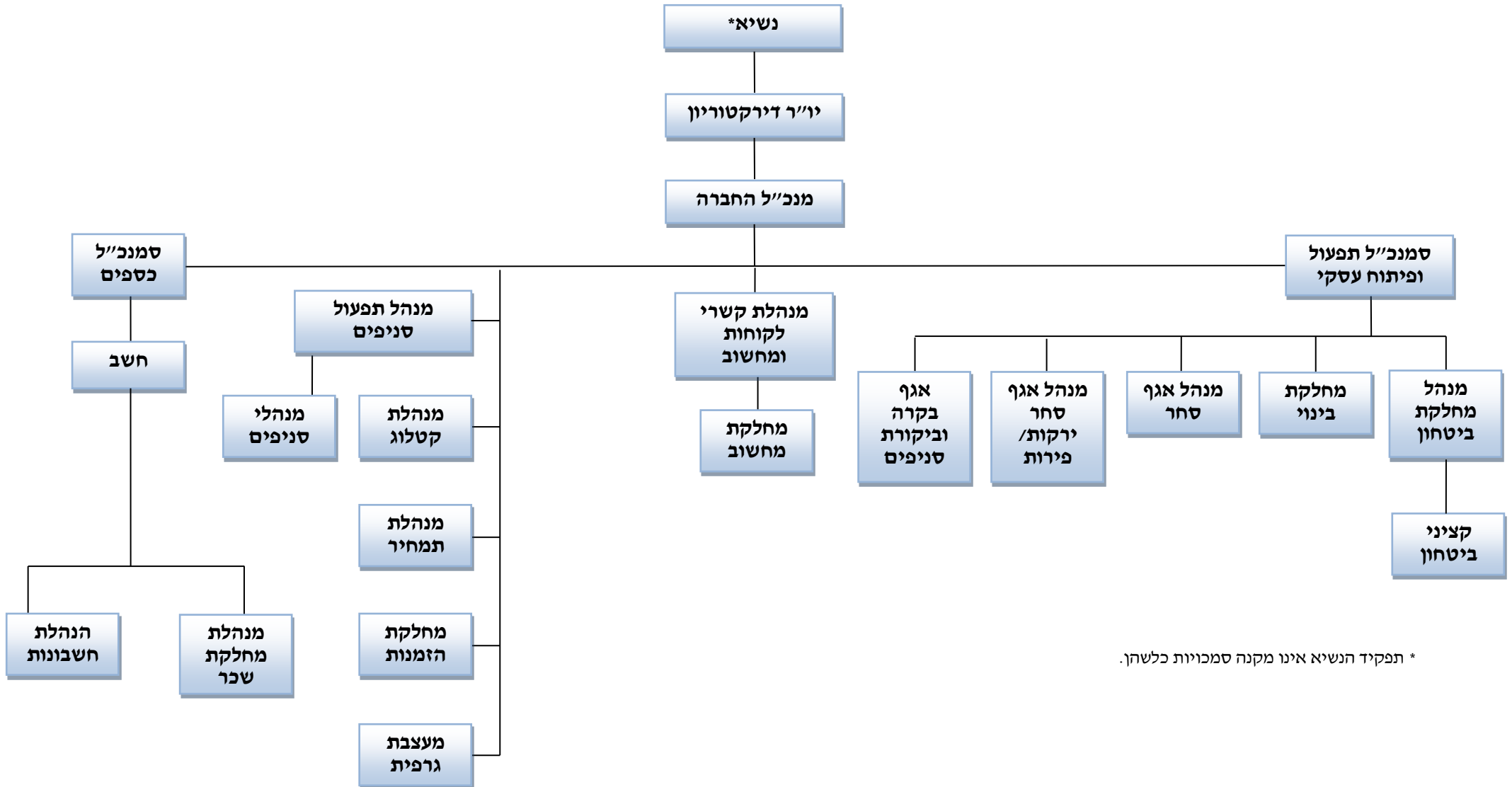
לאור האמור, נקבע כי אין פגיעה בערכו של המוניטין.

לפרטים נוספים ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים.

15. הון אנושי

15.1 מבנה ארגוני

להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה:



* תפקיד הנשיא אינו מקנה סמכויות כלשהן.

15.2 לפרטים אודות מספר עובדים המועסקים בחברה, כולל באמצעות חברות כח אדם, תוך הבחנה בין סניפי החברה לבין מטה החברה, ראה סעיף 6.1 לחלק א' לדוח. הקבוצה מעסיקה את עובדיה באמצעות ויקטורי אחזקות לקבוצה אין תלות במי מעובדיה. על אף האמור לעיל לקבוצה קיימת תלות במר אייל רביד, מבעלי השליטה בחברה המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה, כמנהל מפתח בחברה, כמפורט בסעיף 25.3.1 לחלק א' לדוח.

נכון למועד הדוח, מועסקים בחברה כ-1,171 עובדים בשכר מינימום.

הקבוצה נעזרת בשירותי חברות שירותים באופן קבוע לצורכי אבטחה, שמירה וניקיון בלבד.

הקבוצה נעזרת באופן קבוע בשירותי חברות כוח אדם לצורך גיוס עובדים לתקופות קצרות. נכון למועד הדוח, מעסיקה הקבוצה כ-334 עובדים באמצעות שירותי חברות כוח אדם.

15.3 הסכמי העסקה

עובדי הקבוצה חתומים על טופס קבלה לעבודה, אשר כולל פרטים אישיים, מועד תחילת העסקה ושכר שעתי או חודשי. מרבית עובדי הקבוצה מועסקים על בסיס שעתי. חלק מועט מעובדי הקבוצה זכאים לקבלת רכב חברה או החזר הוצאות רכב.

15.4 הפרשות הקבוצה בגין סיום יחסי עבודה

התחייבויות הקבוצה לפיצויי פיטורים ופנסיה מכוסות ברובן באמצעות הפקדות וסכומים שנצברו בקרנות פנסיה, קופות לפיצויים ו/או פוליסות ביטוח מנהלים. בגין יתרת ההתחייבויות רושמת הקבוצה הפרשות בדוחותיה הכספיים. לפרטים נוספים ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים.

15.5 נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

15.5.1 להתקשרות הקבוצה עם בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ראה סעיף 8 לחלק ד' לדוח.

15.5.2 לפרטים אודות תכנית האופציות לנושאי משרה בחברה, הקצאתן, מימושו, וכן השווי הכלכלי של האופציות ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים.

15.5.3 בחודש אוקטובר 2016, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול מעודכנת (אשר עדכנה את מדיניות התגמול הקודמת של החברה שאושרה בחודש אוקטובר 2013) לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה, בהתאם להוראות חוק החברות. לפרטים נוספים ראה דוחות מידיים של החברה מיום 29 באוגוסט 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-111997) ומיום 9 באוקטובר 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-060924), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

15.6 ביום 29 ביוני 2009, נחתם הסכם קיבוצי כללי בין הסתדרות העובדים הכללית החדשה, הסתדרות המעו"ף לבין לשכת המסחר תל-אביב, חטיבת רשתות השיווק. הסכם זה מסדיר

את תנאי ההעסקה של עובדי רשתות שיווק המזון, כהגדרתן בהסכם הקיבוצי²⁶ ומטיל חובות ותשלומים על רשתות השיווק, לרבות ימי חופשה שחלקם גבוה יותר מהוראות החוק, משכורת 13 (החל משנת העבודה הרביעית), ביטוח פנסיוני מלא לפני תקופת ההמתנה הנקובה בהסכם, הפרשות לקרן השתלמות (לאחר השלמת שלוש שנות עבודה), תוספת ותק (החל משנת העבודה הרביעית 1% לכל שנה, ועד תקרה של 35 שנות ותק), תשלום ביגוד (החל משנת העבודה הרביעית) ועוד. תוקפו של ההסכם הקיבוצי הותנה בחתימתו של השר הממונה על הוראותיו של צו הרחבה. ביום 22 בפברואר 2010, פורסם צו הרחבה, אשר הרחיב חלק מהוראות ההסכם הקיבוצי על כל העובדים והמעבידים בענף רשתות שיווק המזון.²⁷ בין ההוראות שהורחבו היו אותן הוראות המחייבות את המעסיקים בענף לשלם לעובדיהם את התשלומים המפורטים לעיל. החברה מקיימת את הוראות צו ההרחבה אשר הגדיל את הוצאות השכר של הקבוצה במידה ניכרת עם כניסתו של הצו לתוקפו.

15.7 הגדלת שכר מינימום - בהתאם לחוק שכר מינימום (העלאת סכומי שכר מינימום – הוראת שעה) (תיקון), התשע"ח-2017 ("הוראת השעה") החל מיום 1 בדצמבר 2017 עומד שכר המינימום על סך 5,300 ש"ח ברוטו לחודש (למבוגר במשרה חודשית מלאה). העלאת שכר מינימום שנעשתה במספר פעימות במשך השנים האחרונות כאמור גרמה לגידול ניכר בהוצאות השכר של החברה, וזאת מאחר שחלק ניכר מעובדי החברה משתכרים שכר מינימום. שכר העובדים שהשתכרו שכר מינימום בשנת 2018 היה בסך כולל של כ-51,305 אלפי ש"ח. כמו כן, תוקן סעיף 22 לחוק שעות עבודה ומנוחה, תשי"א-1951, והחל מיום 13 במרס 2018 ניתן להעסיק עובד בעבודת לילה במשך שבוע אחד בתוך שבועיים, במקום שלושה שבועות כמותר עד לתיקון.

15.8 הגדלת שיעורי הפרשות הפנסיוניות – בחודש יוני 2016 פורסם ברשומות צו ההרחבה מיום 23 במאי 2016 בדבר הגדלת הפרשות לביטוח פנסיוני במשק ("צו ההרחבה") שהרחיב את תחולת ההסכם הקיבוצי הכללי (מסגרת) מיום 3 באפריל 2016²⁸ בין נשיאות הארגונים העסקיים לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה ("ההסכם הקיבוצי"). בהתאם להוראות צו ההרחבה, שיעורי הפרשות המעסיק ושיעורי הפרשות העובד הן לקרן פנסיה והן לקופת ביטוח או קופת גמל שאינה קרן פנסיה, הועלו, כאשר החל מיום 1 בינואר 2017 הועלה שיעור הפרשות המעסיק לתגמולים ל-6.5% מהשכר הקובע.²⁹ במקרה של ביטוח מנהלים, או קופת גמל שאינה קרן פנסיה, הפרשות המעסיק לתגמולים יכללו תשלום עבור רכישת כיסוי למקרה של אובדן כושר עבודה בשיעור הדרוש להבטחת 75% מהשכר הקובע של העובד כאשר בכל מקרה שיעור הפרשות המעסיק לתגמולים לבד לא יפחת מ-5% מהשכר הקובע³⁰. ככל שיהיה צורך בהגדלת שיעורי הפרשות המעסיק לתגמולים ולאובדן כושר עבודה, עקב רכישת כיסוי למקרה של אובדן כושר העבודה מעבר ל-6.5% (כאמור),

²⁶ למעט על עובדים המועסקים בחוזים אישיים, המוגדרים כעובדים בדרגת מנהל סניף ומעלה, ולמעט הוראות בנושא ביטוח פנסיוני ופיצויי פיטורים שלא יחולו על עובדים המבוטחים או שחייבים להיות מבוטחים בביטוח פנסיוני בהתאם להסכמים קיבוציים מיוחדים החלים במקום העבודה, לרבות הסכמים קיבוציים מיוחדים המאמצים הסכמים קיבוציים כלליים ("העובדים המוחרגים").

²⁷ למעט על העובדים המוחרגים (כהגדרתם לעיל).

²⁸ ההסכם הקיבוצי הקודם מיום 23 בפברואר 2016 בדבר הגדלת הפרשות לביטוח פנסיוני במשק בוטל.

²⁹ "השכר הקובע" לפי צו ההרחבה הוא כהגדרתו בהסכם החל על העובד, ולא פחות מהשכר המבוטח המתחייב על פי צו ההרחבה לביטוח פנסיוני מקיף. כך למשל, אם בהסכם העבודה של העובד לא נקבעה תקרה לסכום הביטוח שממנו יש לבצע הפרשות פנסיוניות אזי המעסיק יהיה מחויב להפריש מהשכר הנקוב בהסכם העבודה ולא פחות מהשכר הממוצע במשק.

³⁰ כך למשל, עובד המבוטח בביטוח מנהלים עם הפרשות מעסיק לתגמולים בשיעור של 5% ולאובדן כושר עבודה בשיעור של 1%, יהיה זכאי להשלמת הפרשה לתגמולי מעסיק בשיעור של 0.5% נכון ליום 1 בינואר 2017.

שיעור הפרשות המעסיק לאובדן כושר עבודה ותגמולים יחדיו לא יעלה על 7.5% מהשכר הקובע בכל מקרה. החברה מיישמת את הוראות צו ההרחבה. כמו כן, החל מיום 1 בנובמבר 2016 מעסיק שעובדו לא הודיע לו באיזה גוף פנסיוני הוא מעוניין לנהל את הביטוח הפנסיוני שלו, יהיה חייב לבטח אותו באחת מ-4 קרנות הפנסיה שנבחרו ע"י משרד האוצר כקרנות ברירת מחדל (במקום 2 קרנות שהיו עד כה): "מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ", "הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ", "אלטשולר שחם" ו"פסגות". המעסיק רשאי במקום זה לבטח את העובד בקופת גמל אחרת בתנאי שהיא נבחרה על ידו או על-ידי ארגון העובדים באמצעות מכרז.

15.9 חוק העסקת עובדים על-ידי קבלני כוח אדם, התשנ"ו-1996 ("חוק עובדי כוח אדם") – חוק עובדי כוח אדם קובע, בין היתר, כי עובדו של קבלן כוח אדם ייחשב כעובד של המעסיק בפועל שאצלו הוא מועסק, בתום תשעה חודשי עבודה רצופים של העסקה, וכל תקופת עבודתו באמצעות קבלן כוח האדם תחשב כוותק לצורך צבירת זכויותיו אצל המעסיק בפועל. יצוין, כי במקרים חריגים ניתן יהיה להאריך תקופה זו עד חמישה-עשר (15) חודשים בהתאם להוראות החוק. בנוסף, קובע חוק עובדי כוח אדם איסור על קבלת שירותי כוח אדם מקבלן כוח אדם או קבלן שירות והתקשרות עם קבלן כוח אדם או קבלן שירות, אלא בתנאי שקבלן כאמור הינו בעל רישיון על-פי דין. נכון למועד הדוח, החברה עומדת בהוראות החוק. להערכת הקבוצה, אין לחוק עובדי כוח אדם השלכה משמעותית על עסקיה.

15.10 חוק להגברת האכיפה של דיני העבודה, התשע"ב-2011 ("חוק הגברת האכיפה") – חוק זה נועד להגביר אכיפתם של דיני העבודה בין היתר באמצעות הטלת עיצומים כספיים בהליכים מנהליים על מעסיקים המפרים את הוראות חוקי המגן והטלת אחריות אישית על מנכ"לים אשר במסגרת חוק הגברת אכיפה מחויבים לפקח ולנקוט בכל האמצעים הסבירים למניעת הפרה של הוראות חוק המנויות בחוק הגברת האכיפה. נכון למועד הדוח, הקבוצה מקיימת את הוראות החוק הנכללות בחוק הגברת האכיפה. להערכת הקבוצה, אין לחוק הגברת האכיפה השלכה משמעותית על עסקיה.

15.11 הגדלת ימי חופשה - בהתאם לתיקון לחוק חופשה שנתית, תשי"א – 1951 שנכנס לתוקף בחודש ינואר 2017, החל מיום 1 בינואר 2017 אורך החופשה השנתית לכל שנת עבודה אצל מעסיק אחד או במקום עבודה אחד בעד כל אחת מ-5 השנים הראשונות יעמוד על 16 ימי חופשה (כולל ימי המנוחה השבועית). לפיכך, עובד המועסק 6 ימי עבודה בשבוע יהיה זכאי ל-14 ימי עבודה כחופשה החל משנתו הראשונה.

15.12 העסקת עובדים עם מוגבלות - בהתאם להוראות חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998 ("חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות"), כל מעסיק המעסיק יותר מ-25 עובדים (למעט חריגים המפורטים בחוק עצמו), חייב לפעול לייצוג הולם של אנשים עם מוגבלות. ביום 21 בספטמבר 2014 חתם שר הכלכלה (כתוארו אז) על צו הרחבה לעידוד ולהגברת התעסוקה של אנשים עם מוגבלות, המרחיב את הוראות ההסכם הקיבוצי הכללי שנחתם בין נשיאות הארגונים העסקיים לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה, האגף לאיגוד מקצועי, מיום 25 ביוני 2014 ("צו ההרחבה"). צו ההרחבה חל על מקומות עבודה המעסיקים 100 עובדים או יותר וקובע, כי "ייצוג הולם" לאנשים עם מוגבלות יהיה רק אם 3% מעובדי המעסיק הם אנשים עם מוגבלות. עוד קובע צו ההרחבה, כי מקום עבודה המעסיק 100 עובדים או יותר נדרש למנות אחראי לתעסוקת אנשים עם מוגבלות. ביום 1 באוקטובר 2015 פרסמה ועדת המעקב המשותפת של נשיאות הארגונים העסקיים והסתדרות העובדים הכללית החדשה החלטה בדבר הוראות ביצועיות ליישום ההסכם

הקיבוצי לעידוד העסקתם של אנשים עם מוגבלות וצו ההרחבה שיצא בעקבותיו. החברה פועלת לתהליכי יישום הוראות צו ההרחבה כאמור.

15.13 קיצור שבוע עבודה במשק וקביעת תקרה לשעות נוספות - ביום 19 במרץ 2018 פורסם בילקוט הפרסומים צו הרחבה בדבר קיצור שבוע העבודה במשק שהרחיב את הוראות ההסכם הקיבוצי הכללי שנחתם ביום 29 במרס 2017 בין נשיאות הארגונים העסקיים ואיגוד לשכות המסחר תל אביב לבין ההסתדרות הכללית החדשה ונכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2018. צו ההרחבה קבע בין היתר כי שבוע העבודה יקוצר מ-43 שעות עבודה ל-42 שעות עבודה ללא הפחתה בשכר. בהתאמה, שכר השעה יחושב על בסיס של 182 שעות עבודה לחודש. קיצור שבוע העבודה יבוצע על ידי הפחתת שעת עבודה אחת ביום מוגדר וקבוע במהלך שבוע העבודה. היום המקוצר ייקבע בהתאם לצרכי העבודה ולמקובל במפעל, וככל הניתן בהתחשב בבקשות ובצרכי העובדים. בנוסף, נקבע בצו ההרחבה כי סך השעות הנוספות המותרות בשבוע עבודה לא יעלו על 16 שעות נוספות. וכי אורך שבוע עבודה לא יעלה על 58 שעות, כולל שעות נוספות.

16. חומרי גלם וספקים

הקבוצה רוכשת מוצרים לצורך מכירה בחנויותיה מכ-500 ספקים שונים, לרבות יצרנים, יבואנים ומפיצים.

המוצרים אשר נרכשו מעשרת הספקים הגדולים של הקבוצה היוו בשנת 2018 כ-43% מסך עלות המכירות בתקופה האמורה.

הקבוצה מתקשרת עם הספקים בהסכמי סחר בכתב, הכוללים את מחירי המוצרים, תנאי התשלום, מבצעים והנחות במסגרת הסכמי הסחר בתחום השיווק לקמעונאות. הקבוצה אינה מוגבלת ברכישת כמויות.

במסגרת התקשרות הקבוצה עם ספקיה נקבעים תנאי הסחר בין הקבוצה לספקיה ברמת הקבוצה, בעוד משיכת הסחורות מן הספקים מתבצעת על-ידי כל סניף של הקבוצה באופן ישיר מהספק ובתנאי הסחר כפי שסוכמו מראש עם הנהלת הקבוצה. הובלת המוצרים מתבצעת בחלק מהמקרים, ישירות על-ידי הספקים לסניפי הקבוצה, ובחלק האחר מובילים הספקים את הסחורה למחסן הלוגיסטי של הקבוצה, והקבוצה מפיצה את הסחורה לסניפים.

שיטת העבודה המקובלת הינה שהקבוצה מוציאה לספקים הזמנות למוצרים השונים, על-ידי סוכני הספק המגיעים בין פעם לפעמיים בשבוע לחנויות הקבוצה (במוצרי סחורה טרייה, סוכן הספק מגיע מידי יום לחנויות), ואלו מאשרים את קבלתן וביצוען. ככלל, אין לחברה הסכמים המחייבים אותה לרכוש מוצרים. הקשר עם מרבית ספקי הקבוצה נמשך שנים רבות.

כ-90% מהספקים של הקבוצה עובדים עם הקבוצה באמצעות מערכת ממוחשבת EDI, המאפשרת הקלדת הסחורה המוזמנת למלאי הקבוצה מיד עם הזמנתה. כ-22% מהספקים של הקבוצה מביאים את הסחורה למחסן הלוגיסטי של הקבוצה, בו מוחזקת סחורה יבשה וקפואה, פירות וירקות ומוצרי נון פוד. מנהלי הסניפים, האחראים על ניהול המלאי בסניפים, מזמינים את הסחורה ישירות מן המחסן הלוגיסטי ויתרת הסחורה מוזמנת ישירות מהספקים, כל זאת באמצעות המערכת הממוחשבת EDI.

בבעלות הקבוצה 18 משאיות ומשאיות קירור, אשר מובילות את הסחורה מן המחסן הלוגיסטי אל סניפי הקבוצה, ובכך חוסכת הקבוצה את עמלת ההפצה. כמו כן נעזרת הקבוצה בספקים חיצוניים

לצורך הובלת סחורה מהמחסן הלוגיסטי אל סניפי הקבוצה.

לפרטים בדבר השפעת חוק המזון בקשר סידור המצרכים בסניפי החברה, ראה סעיף 21.2[9] לחלק א' לדוח.

נכון למועד הדוח, לקבוצה אין תלות במי מספקיה.

במסגרת חידוש ההסכמים עם ספקיה של החברה לשנת 2018, עודכנו תנאי הסחר מול חלק מהספקים וזאת כחלק מהתמודדות החברה בפגיעה ברווחיות התפעולית, עקב צמיחת החברה ופתיחה של סניפים חדשים כאמור בסעיף 13 לחלק א' לדוח.

במסגרת ההתקשרות עם חלק מן הספקים מעמידים הקבוצה ו/או בעלי השליטה בחברה ערבויות אישיות, כמפורט בסעיף 18.5 לחלק א' לדוח. לפרטים נוספים אודות תנאי תשלום לספקים ראה סעיפים 17.6 ו-18.5 לחלק א' לדוח.

כאמור בסעיף 6.7 לדוח, במהלך הרבעון השלישי לשנת 2014 החלה החברה לבצע יבוא ישיר מחו"ל של מוצרים, שבשנת 2018 ועד למועד הדוח היקפו אינו מהותי אך מאפשר לקבוצה הורדת מחירים מצד אחד ושיפור הרווח הגולמי מצד שני שכן מחירי המוצרים המיובאים זולים באופן משמעותי מרכישת מוצר מקביל בארץ.

17. הון חוזר

17.1 לחברה הון חוזר חיובי אשר הסתכם ליום 31 בדצמבר 2018 בסך של כ-122,020 אלפי ש"ח. הגורמים העיקריים שהשפיעו על הגידול בהון החוזר החיובי בשנת 2018 הינם המשך הצמיחה בפעילות השוטפת של החברה בעקבות גידול במכירות ופתיחת סניפים חדשים והקטנת החוב לספקים ונותני שירותים.

17.2 מדיניות החזקת מלאי

הקבוצה מנהלת מלאי מוצרים הן בכל סניף והן במחסן לוגיסטי.

על ניהול המלאי ממונים מנהל מחסן לוגיסטי במחסן הלוגיסטי, מחלקת בקרה ומנהלי הסניפים בסניפי הקבוצה, אשר מפקחים על עמידה ביעדי המלאי שהציבה הקבוצה וזמינות המוצרים בחנויות הקבוצה. הקבוצה רוכשת מוצרים ומגדילה או מחזיקה את מלאי המוצרים על סמך ניסיון העבר וביחס לקצב המכירות בחנויות הקבוצה, תוך התחשבות במבצעים ובעונת החגים. הקבוצה מנהלת מדיניות מלאי לפיה אינה מחזיקה במחסניה מוצרים ו/או סחורה שאינם נמכרים בסניפי הרשת תוך פרק זמן סביר למוצרים ו/או סחורות מסוגם. מלאי מוצרים ו/או סחורה כאמור, שאינו נמכר בפרק זמן סביר לאחר קבלתו לסניפי הקבוצה ו/או תוך זמן סביר בטרם חלף המועד בו פג תוקפו של אותו מוצר, מוחזר לספק. באופן זה שומרת הקבוצה על חליפיות מלאי גבוהה.

במוצרים אשר מיובאים ישירות מחו"ל הקבוצה נוהגת להזמין כמויות המספיקות לתקופות יחסית ארוכות וזאת בעיקר משיקולי עלות והוזלת מחירי הקניה בעת הזמנות גדולות מחו"ל, דבר המגדיל את מלאי הקבוצה.

הגדלת נקודות החלוקה בתחום האינטרנט (האון ליין) גרם אף הוא להגדלת מלאי הקבוצה.

מלאי הקבוצה מוצג בספרי הקבוצה במחיר עלות או במחיר מימוש נטו, לפי הנמוך.

הסך הכספי של המלאי המוחזק על-ידי הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2018 עמד על סך של

כ-225,269 אלפי ש"ח.

בשנת 2018 היה מספר ימי המלאי בממוצע כ-61 ימים.

17.3 מדיניות מתן אחריות למוצרים

האחריות למוצר על-פי דין מוטלת על היצרן ולא על המשווק, אלא אם לא ניתן לזהות את היצרן ו/או היבואן. הקבוצה נותנת מענה ללקוחות אשר נמצא פגם בטיב המוצר אשר נרכש על-ידם באמצעות מחלקת תפעול. לפרטים ראה סעיפים 21.2[1] ו-21.3 לחלק א' לדוח.

17.4 מדיניות החזרת סחורות

לחברה הסדרים שונים (שחלקם אינם מעוגנים בכתב) עם רובם המוחלט של ספקיה, לפיהם לחברה נשמרת הזכות להחזיר לספק מוצר פגום, מוצר שפג תוקפו או מוצרים אשר לא נרכשו.

במקרים אלו, מזכה הספק את הקבוצה במוצר תחליפי כנגד מוצר שהוחזר או בסכום רכישת המוצר. להערכת הקבוצה, כ-1% מהמוצרים הנרכשים על-ידה אינם ניתנים להחזרה לספק.

הקבוצה מאפשרת ללקוחותיה החזרת מוצרים כנגד זיכוי בהתאם לאמצעי התשלום בו התבצעה הרכישה ובתאם להוראות הדין. היקף המוצרים המוחזרים על-ידי לקוחות הינו זניח.

17.5 אשראי לקוחות

הקבוצה נותנת אשראי ללקוחותיה בתנאים המקובלים בשוק קמעונאות המזון ובהתאם לסכום הקנייה ולתנאי התשלום. רוב המכירות הינן במזומן או בכרטיס אשראי.

בחודש ספטמבר 2007, התקשרה הקבוצה עם צד שלישי בהסכם לסליקת המחאות. בהתאם לתנאי ההתקשרות ירכוש הצד השלישי את ההמחאות אשר ישולמו על-ידי לקוחות בסניפי הקבוצה באמצעות סליקת ההמחאות במערכת המחשב של הצד השלישי, בתמורה לעמלה חודשית. עם סליקת ההמחאות, עוברת האחריות לגבייתן לצד השלישי. לפיכך, היקף החובות האבודים בגין המחאות אשר חוללו הינו רק בגין המחאות אשר הייתה בעיה בחתימה או בתאריך אשר נרשם על-גבם ומסתכם לאלפי ש"ח בודדים. נכון למועד הדוח, ההסכם הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2019, ומתחדש אוטומטית לתקופות של שנה אלא אם הודיע צד על אי חידושו 30 יום מראש ובכתב.

אמצעי התשלום בהם ביצעו לקוחות הקבוצה את רכישותיהם בסניפי הקבוצה בשנת 2018 הינם לפי החלוקה הבאה: 66% מהרכישות התבצעו באמצעות כרטיסי אשראי, 30% התבצעו במזומן ו-4% התבצעו באמצעות המחאות.

לגבי לקוחותיה הסיטונאים, הקבוצה מקבלת שטרי חוב וערבויות אישיות להבטחת התשלום ומבצעת הפרשות בדוחותיה הכספיים אל מול זיהוי ספציפי של הלקוחות.

בשנת 2018, היה האשראי הממוצע שנתנה הקבוצה ללקוחותיה 23 ימים לעומת 22 יום בשנת 2017.

17.6 אשראי ספקים

בשנת 2018, היה האשראי הממוצע שקיבלה הקבוצה מספקיה 53 ימים, לעומת 54 יום בשנת 2017.

הפער בין ימי אשראי ספקים וימי אשראי לקוחות נובע מכוח הקניה של הקבוצה המאפשר לה לקבל ימי אשראי רבים יותר מספקיה.

18. מימון

הקבוצה מממנת את פעילותה מאמצעים עצמיים, מהון חוזר, מאשראי בנקאי, ממקורות חוץ בנקאיים ומהנפקת ניירות ערך. לפרטים אודות מימון הקבוצה ראה ביאורים 16, 24 ו-25 לדוחות הכספיים.

18.1 הלוואות ומסגרות אשראי

18.2 נכון ליום 31 בדצמבר 2018 ולמועד הדוח, החברה לא השתמשה במסגרות אשראי העומדות לרשותה ואין לה הלוואות מגופים פיננסיים, לרבות תאגידיים בנקאיים.

18.3 הנפקת ניירות ערך

כאמור בסעיף 2 לחלק א' לדוח, החברה פרסמה ביום 7 במאי 2015 תשקיף מדף הנושא תאריך 8 במאי 2015 ("תשקיף המדף"). ביום 3 באוגוסט 2015 הנפיקה החברה על-פי דוח הצעת מדף אשר פורסם מכוח תשקיף המדף, סך כולל של 120,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') ו-1,560,000 כתבי אופציה (סדרה 1) של החברה בתמורה לסכום כולל (ברוטו) של כ-121.2 מיליון ש"ח. לפרטים אודות תנאי אגרות החוב (סדרה א') וכתבי האופציה (סדרה 1) ואודות תוצאות ההנפקה כאמור, ראה דוח הצעת המדף (כהגדרתו בסעיף 2 לחלק א' לדוח), דוח מידי של החברה בדבר תוצאות הצעת המדף מיום 2 באוגוסט 2015 (אסמכתא מספר 2015-01-086277), המובא בדוח זה בדרך של הפניה, סעיף 5 לדוח הדירקטוריון (גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב) וכן ביאור 16 לדוחות הכספיים. ביום 30 ביוני 2018 הסתיימה תקופת מימוש כתבי האופציה (סדרה 1). של החברה. כאשר עד אותו מועד מומשו 1,542,524 כתבי אופציה (סדרה 1) למניות החברה בתמורה לכ- 57,275 אלפי ש"ח. בתאריך פקיעת האופציות אשר חל כאמור ביום 30 ביוני 2018, 17,476 אופציות לא מומשו.

ביום 27 במאי 2018 פרסמה החברה תשקיף מדף (הנושא תאריך 28 במאי 2018). לפרטים אודות תשקיף המדף ראה דוח מידי של החברה מיום 27 במאי 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-051661), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

18.4 אמות מידה פיננסיות

החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לעמוד באמות מידה פיננסיות כמפורט בסעיף 5 לדוח הדירקטוריון. נכון למועד הדוח, עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה.

18.5 שעבודים

לפרטים אודות השעבודים הרובצים על נכסי הקבוצה ראה ביאור 30 לדוחות הכספיים.

18.6 ערבויות

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, העמידו בנקים מסחריים ערבויות בנקאיות לטובת ספקים ובמסגרת הסכמי שכירות של הקבוצה בסך של כ-9,660 אלפי ש"ח. בנוסף, העמידו בעלי השליטה בחברה ערבויות אישיות במסגרת התקשרויות עם ספקים שונים ובמסגרת הסכמי שכירות. נכון למועד הדוח, העמידה החברה ערבויות, חלקן מוגבלות בסכום לטובת תאגידים בנקאיים חלף ערבויות שניתנו על-ידי בעלי השליטה כאמור, להבטחת התחייבויותיה של החברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 31 לדוחות הכספיים.

הקבוצה אינה נוהגת ליתן מקדמות לספקיה בגין רכישות שהיא מבצעת מספקים, למעט במקרים חריגים בהם בתמורה למקדמה מקבלת הקבוצה הנחה בתנאי הסחר וכן ביבוא מוצרים מחו"ל. בכל מקרה היקף המקדמות שמעניקה הקבוצה לספקיה זניח. לפרטים אודות אשראי הלקוחות שמעניקה הקבוצה ואשראי הספקים שמקבלת הקבוצה ראה סעיפים 17.5 ו-17.6 לחלק א' לדוח, בהתאמה.

19. מיסוי

לפרטים אודות חקיקת המס החלה על הקבוצה, לרבות החוק לשינוי נטל המס ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים.

לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2014.

לחברות הקבוצה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2013.

20. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

פעילות הקבוצה כפופה לקבלת רישיונות עסק עבור חנויותיה ולצורך כך על הקבוצה לעמוד בדרישות שמירה על איכות הסביבה בהתאם להוראות המשרד לאיכות הסביבה, משרד הבריאות, מחלקת התברואה של הרשות המקומית בה נמצאת החנות ובדרישות חקיקה וחוקי עזר, כגון פקודת העיריות [נוסח חדש] וחוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 ("חוק רישוי עסקים"), לעניין פינוי אשפה; חוק איסוף ופינוי פסולת למחזור, התשנ"ג-1993, לעניין דחסי קרטונים; חוק הפיקדון על מכלי משקה, התשנ"ט-1999, לעניין איסוף ומחזור מכלי משקה וחוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011. בנוסף, כפופה פעילות הקבוצה לחוקי עזר עירוניים בנושא שמירת הסיטריה בחנויות הקבוצה. להערכת הקבוצה, היקף תחולת דיני איכות הסביבה החלים על תחום פעילותה אינו מהותי, ובכל מקרה הקבוצה עומדת בדרישות הרשויות ככל שהן מופנות אליה. הנהלת הקבוצה בוחנת מעת לעת את עמידתה בדרישות הקשורות בסיכונים סביבתיים, ומבצעת את הפעולות הנדרשות לצורך לעמידה בדרישות אלו.

21. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות הקבוצה

פעילות הקבוצה בתחום הקמעונאות מושפעת מחקיקה וצווים בתחום הפיקוח על מחירי המצרכים. בנוסף, מכירת מצרכים מסוימים כרוכה בקבלת אישורים ובפיקוח משרד הבריאות. כמו-כן, החלטות הממונה על התחרות (אשר עד לחודש ינואר 2019 נקרא הממונה על ההגבלים העסקיים) בקשר לפעילות רשתות השיווק עשויות להשפיע על רשתות שיווק המזון, השפעה זו עשויה להתבטא ביחס לדרכי רכש, מכירה ושיווק והאפשרות להתרחב באמצעות רכישת חנויות וחברות אחרות.

21.1 רישיון עסק

בהתאם לחוק רישוי עסקים, טעונה פעילותם של סניפי הקבוצה רישיון עסק. חוק רישוי

עסקים קובע, כי העוסק בעסק הטעון רישיון ללא רישיון כאמור דינו מאסר או קנס. כמו-כן, רשאי בית המשפט לצוות על הפסקת העיסוק בעסק. נכון למועד הדוח, לקבוצה רישיון עסק לכל סניפיה, למעט שנים עשר (12) סניפים של החברה המצויים בתהליכי קבלת רישיון עסק. נכון למועד הדוח, הסניפים האמורים פועלים באופן שוטף ואינם בעלי השפעה מהותית על עסקי הקבוצה.

בנוסף, פועלת הקבוצה לחידוש רישיונות עסק לכלל סניפיה באופן שוטף. הקבוצה מעריכה, כי פעילותה לא תושפע באופן מהותי מהיעדר רישיונות עסק בסניפים האמורים, שכן הקבוצה מצויה בתהליך לקבלת רישיונות לסניפים אלו.

יצוין, כי הערכות הקבוצה ביחס להשפעת העדר רישיונות עסק על פעילותה המופיעים בסעיף 21.1 לחלק א' לדוח, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות הקבוצה על-פי המידע המצוי בידיה כיום ותלוי, בין היתר, בסיום ההליכים הדרושים על-מנת לקבל את רישיונות העסק. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם עיכובים ברשויות השונות ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

21.2 חקיקה בענף המזון וחקיקה צרכנית

[1] חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס-1980 – קובע את אחריותה של הקבוצה במקרה שלא ניתן לזהות את היצרן ו/או את היבואן, וכן כאשר היא מציגה את עצמה כיצרן המוצר במתן שמה או סימנה המסחרי (כדוגמת המותג). הקבוצה מקפידה כי יצרני המותג יצינו את שמם וכתובתם על גבי המוצרים.

[2] חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן") – קובע הוראות שונות הנוגעות במישורן לפעילות הקבוצה בתחום קמעונאות המזון, כגון איסור הטעיית צרכנים, סימון טובין והצגת מחירים. הקבוצה מקפידה על יישום הוראות החוק בסניפיה.

[3] חוק הפיקדון על מכלי משקה, התשנ"ט-1999 – קובע הוראות לעניין חובת גביית פיקדון בגין מכירת מכלי משקה והחזר הפיקדון לצרכן המחזיר מכל משקה ריק ומסומן. הקבוצה מחזיקה בסניפיה מכוונות אוטומטיות להחזרת מיכלי משקה, ובכל מקרה מקפידה לזכות את לקוחותיה ככל שהם מחזירים מיכלי משקה כאמור, לסניפי הרשת.

[4] חוק פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996 – קובע מחירי מקסימום למוצרים מסוימים הנמכרים על-ידי הקבוצה, בעיקר בתחום מוצרי המזון הבסיסיים. מספר המוצרים עליהם עדיין חל פיקוח כאמור במועד הדוח הינו זניח ולכן השפעת החוק כאמור אינה מהותית לקבוצה.

[5] חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957 – מסדיר ייצור של מצרכים ושירותים ובכלל זה הובלתם ומכירתם, לרבות הטלת איסורים, הגבלות, פיקוח ותנאים לקבלת רישיון. מכוחו של חוק זה הוצאו תקנות וצווים בנושאים שונים ובכלל זה לעניין איכות המזון, הסחר בו, ייצורו והחסנתו ועוד. ביום 9 בינואר 2017, פורסם ברשומות צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (חובת דיווח על רווחיות של קמעונאי גדול במכירת לחם, חלב ומוצרים, ביצים ומלח), התשע"ז-2017, אשר במסגרתו קמעונאי גדול, המוכר מצרך מן המצרכים המפורטים בצו, יהיה חייב להעביר למפקח דיווח לפי סעיף 19 לחוק הפיקוח,

לצורך בחינת הרווחיות במכירת המצרכים. הקבוצה מקיימת את הוראות חוק זה והתקנות שהותקנו מכוחו.

[6] חוק הגנה על בריאות הציבור (מזון), התשע"ו-2015 ("חוק בריאות הציבור") – חוק זה, אשר החליף את פקודת בריאות הציבור (מזון) [נוסח חדש], התשמ"ג – 1983, נועד, בין היתר, להסדיר את אחריותו של יבואן המזון ואת הפיקוח על יבואו, והכל כדי להבטיח כי המזון מסופק ברמת איכות, תקינות ובטיחות נאותים, תוך מתן הקלות ליבואני המזון בהתאם לעקרונות הייבוא המקובלים במדינות מפותחות.

[7] חוק איסור הונאה בכשרות, התשמ"ג-1983 – החברה עומדת בדרישות חוק זה, וכל מוצרי הקבוצה הינם כשרים ומסומנים ככשרים בהתאם להוראות חוק זה.

[8] חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 ("חוק התחרות הכלכלית") – חוק זה, אשר נקרא עד לינואר 2019 חוק ההגבלים העסקיים, קובע הוראות שונות אשר הינן בעלות השלכה על פעילות הקבוצה בעיקר בבואה לבחון אפשרויות של רכישות בתחום קמעונאות המזון ובהסדרי הסחר שלה מול ספקיה. ביום 14 באוקטובר 2015 ניתנה החלטת הממונה על התחרות בדבר מתן פטור מקבלת אישור להסדר כובל ביחס להסדרים הנוגעים לרשת הרביעית. לפרטים אודות הרשת הרביעית ראה סעיף 7.2 לחלק א' לדוח.

[9] חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 ("חוק המזון") – ביום 27 במרס 2014 פורסם ברשומות חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 ("חוק המזון"). מטרת חוק המזון היא הגברת התחרותיות בענף המזון ומוצרי הצריכה, לשם הפחתת מחירי המצרכים לצרכן והוא מתמקד בשלושה היבטים עיקריים: הסדרת הפעילות בין הקמעונאים לספקים, הגברת התחרות באזורים גיאוגרפיים והגברת שקיפות מחירים. החוק קובע עונשים פליליים ומנהליים (עיצומים כספיים) על הפרה של הוראותיו. היבטיו העיקריים של חוק המזון הינם כמפורט להלן.

הסדרת פעילות בין קמעונאי לספק: בהתאם להוראות חוק המזון ספק גדול לא יעסוק בסידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול, וקמעונאי גדול לא יהא צד להסדר עם ספק גדול הנוגע לסידור מוצרים בחנותו, למעט על דרך של מתן הנחיות של הספק הגדול בדבר הטיפול הנדרש למצרכים שהוא מספק, לשם שמירה על תקינותם, איכותם ובטיחותם, וכי הממונה על התחרות קבע כללים המעניקים פטור מהאיסור על סידור מצרכים בידי ספקים גדולים, כאשר עיקר מחזור המכירות של הקמעונאי הגדול נובע ממכירת מצרכים של ספקים שאינם גדולים, וכאשר סידור המצרכים בחנות נעשה לפי הוראות של הקמעונאי הגדול ואינו עולה בהיקפו על הנדרש ("כללי פטור לעניין סדרנות").

הממונה על התחרות רשאי לקבוע כללים לפי חוק קידום התחרות בענף המזון למתן פטורים ביחס להוראות חוק המזון בעניין הסדרים או פעולות בנושא סידור מוצרים בחנות של קמעונאי גדול על-ידי ספק גדול, הטיפול בהם, המחיר לצרכן שגובה הקמעונאי בעבור מצרך שהספק הגדול מספק, הקצאת שטח מכירה ורכישות מצרכים מספקים אחרים, אם שוכנע כי אין בסוגי הסדרים או פעולות אלה כדי ליצור חשש לפגיעה בתחרות.

בחודש מאי 2017, כפי שמעודכן מעת לעת, פורסמה על-ידי רשות התחרות³¹ רשימת

³¹ בעבר נקראה רשות ההגבלים העסקיים. בתיקון חוק התחרות הכלכלית בינואר 2019, שונה שם הרשות לרשות התחרות.

הקמעונאים הגדולים, כהגדרתם בחוק המזון, כאשר החברה נכללת ברשימה זו. נכון למועד הדוח, קבע הממונה על התחרות כללים למתן פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול³² וכללים למתן פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם מחיר לצרכן.³³ לפי חוק המזון, הממונה על התחרות העסקיים רשאי, לבקשת ספק גדול או קמעונאי גדול, לפטור אותו מתחולת הוראות חוק המזון בנושאים כאמור, אם שוכנע כי אין בביצוע הפעולות נושא הפטור כדי ליצור חשש לפגיעה בתחרות.

בנוסף, החל מחודש אפריל 2017, נכנסה לתוקף למשך שלוש שנים, הנחיית סדרנות חדשה של הממונה על התחרות ("הנחיית הסדרנות") הפוטרת ספק גדול מהאיסור לעסוק, להכתיב, להמליץ או להתערב בסידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול, ופוטרת קמעונאי גדול מהאיסור להיות צד להסדר מסוג זה, בתנאי שהקמעונאי הגדול מפקח באופן שוטף על כך שסידור המצרכים על-ידי הספק הגדול מתבצע בהתאם לכללים ולהוראות שנקבעו בהנחיית הסדרנות³⁴ בחודש נובמבר 2015 קיבלה החברה מאת הממונה על התחרות פטור מן האיסורים האמורים לעיל בנוגע לסידור מצרכים על-ידי ספקים גדולים בויקטורי, בכפוף לתנאים שלהלן עיקרם: [א] סידור המצרכים בחנות של החברה נעשה לפי הוראות החברה בנוגע לסידור המצרכים; [ב] מעורבותו של הספק הגדול בסידור מצרכים מוגבלת רק לסידור בפועל של מצרכיו של אותו ספק גדול על המדף או במחסן החברה, לרבות הסרת מצרכים מן המדף או הוצאתם מן המחסן, וכן לפי הוראותיה של החברה - לסימון המחיר שקבעה החברה כל גבי המצרכים בחנות ו/או לניהול הזמנות וחיידוש מלאי המצרכים, הכל לפי הוראותיה של החברה; [ג] החברה תפקח באופן שוטף על כך שמעורבות הספק הגדול בסידור המצרכים אינה חורגת מן התנאים האמורים לעיל.

הסדרת תחרות גיאוגרפית בין קמעונאים: בחוק המזון נקבעו הוראות שמטרתן קידום והבטחת התחרות בשיווק קמעונאות מזון ברמה האזורית, ובכלל זאת כי קמעונאי גדול (כהגדרתו בחוק המזון) לא יפתח חנות גדולה (כפי שמוגדרת בחוק המזון) נוספת באזורי הביקוש שהוגדרו לחנויותיו, אלא באישור הממונה על התחרות.

שקיפות מחירים: חוק המזון קובע הסדרים להגברת שקיפות המחירים של מצרכים אשר עיקרם חיוב קמעונאי גדול (כהגדרתו לצורך עניין זה בחוק המזון) ומחייב לפרסם באתר אינטרנט, את המחיר הכולל העדכני של כל מצרך שנמכר בחנויותיו ומכלול המבצעים הקיימים בחנויות.

21.3 **הבטחת איכות** – הקבוצה נדרשת לעמוד בדרישות הבטחת איכות שונות בנוגע למוצרים הנמכרים בחנויותיה. הבטחת האיכות הינה באחריות מנהלי הסניפים. מפעם לפעם נקבעים בישיבות הנהלת הקבוצה נהלי עבודה בחנויות הקבוצה לעניין תברואה, הדברה, הדרכת עובדי הקבוצה, טיפול בתלונות לקוחות וכדומה.

21.4 לפרטים אודות הוראות הדין העיקריות החלות על החברה בקשר עם דיני העבודה ראה סעיפים 15.6-15.12 לחלק א' לדוח.

³² כללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול), התשע"ה-2014; כללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול) (הוראת שעה), התשע"ז-2016.

³³ כללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם מחיר לצרכן) (הוראת שעה), התשע"ה-2014; כללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם מחיר לצרכן) (הוראת שעה) (תיקון), התשע"ח-2018.

³⁴ כללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול) (הוראת שעה), התשע"ז-2016.

22. הליכים משפטיים

לפרטים אודות ההליכים המשפטיים המהותיים שהקבוצה הינה צד להן ראה ביאור 18ב לדוחות הכספיים.

23. יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדי העסקיים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה הינם, כמפורט להלן:

23.1 שמירה על מיצובה של החברה כרשת דיסקאונט על-ידי קביעת מחירי מוצרים בסיסיים ומכירת סל מוצרים במחירים הוגנים ללקוחות החברה, וזאת תוך שמירה על רווחיות נאותה והמשך הצמיחה בהיקף הפעילות של החברה.

23.2 בכוונת הקבוצה להמשיך ולהרחיב את פעילותה בארץ על-ידי המשך פתיחת סניפים חדשים, בחינת רכישת חנויות ו/או רשתות קיימות, וזאת בעיקר לאור השינויים והתנודות שחלו בענף קמעונאות המזון, ובכלל זה משברים שאירעו ברשתות מזון מסוימות במרוצת השנה האחרונה.

23.3 בכוונת הקבוצה לפעול להרחבת מעגלי החברים במועדוני הלקוחות של החברה, בעיקר באמצעות הגברת שיתוף הפעולה עם ישראלכרט. הקבוצה רואה במועדוני הלקוחות כלי חשוב להמשך צמיחתה, להגדלת נאמנות לקוחות סניפי הקבוצה ולמתן פתרונות לצרכי הלקוח הייחודיים. לפרטים נוספים ראה סעיף 8 לחלק א' לדוח.

23.4 המשך שיווק אינטנסיבי של תווי הקניה השונים אשר משווקים לוועדי עובדים, גופים ציבוריים וכלל הלקוחות. תווים אלו אמורים למצב את החברה בשוק תווי הקניה אל מול הרשתות הגדולות בשוק. בכוונת החברה לשים דגש נרחב על שיווק תווי הקניה השונים ולהגדיל שיתופי הפעולה עם וועדי עובדים באופן משמעותי, אשר עשויים להגדיל את מכירות החברה בצורה ניכרת בעיקר לקראת החגים (פסח וראש השנה). להערכת החברה, באמצעות פעולות אלו תגדיל החברה באופן ניכר את נתח השוק שלה בשוק הקמעונאות בישראל.

23.5 שיפור ברווחיות באמצעות המשך גידול במכירות והגדלת שיעור הרווח הגולמי תוך הצעת מחירים אטרקטיביים ותחרותיים לצרכנים והקטנה של שיעור ההוצאות התפעוליות והוצאות ההנהלה תוך חיסכון בעלויות לעומת הגידול במכירות כאמור.

23.6 הרחבת היבוא המקביל במישרין על-ידי החברה, תוך הורדת המחיר המוצרים המיובאים לצרכן והגדלת הרווח הגולמי של החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.7 לחלק א' לדוח.

23.7 שיפור פעילות החברה בתחום המקוון באמצעות אתר האינטרנט לרכישות באופן מקוון המופעל על-ידי החברה החל מחודש ינואר 2017, תוך הגדלת כמות המשלוחים שתעשה באמצעותו, הגדלת אזורי החלוקה והפדיון במידה ניכרת, וכן המשך התייעלות בתחום המקוון תוך יעד של הגעה לרווחיות תפעולית בתחום האינטרנט במהלך שנת 2019.

23.8 התרחבות הרשת תוך שמירה על מטה ניהולי מצומצם ויעיל לשם שמירה על בקרה גבוהה וממוקדת על רמת הוצאות תפעוליות ומניעת שחיקה ברווחיות התפעולית של החברה.

יצוין, כי היעדים האסטרטגיה העסקית של הקבוצה המופיעים בסעיף 23 לחלק א' לדוח,

הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות הקבוצה. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם עיכוב בפתחת חנויות חדשות, שינוי בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

24. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

נכון למועד הדוח, וכאמור בסעיף 23 לחלק א' לדוח, ממשיכה הקבוצה לפעול להרחבת והעמקת פעילותה העסקית בתחום הקמעונאות, במספר דרכים עיקריות:

[א] המשך התרחבות באמצעות פתיחת סניפים חדשים, לרבות כאמור בסעיף 13 לחלק א' לדוח; [ב] קליטת הסניפים החדשים שנרכשו על-ידי הקבוצה בשנת 2018 והמשך הטמעתם בפעילות השוטפת של החברה תוך שיפור התוצאות העסקיות שלהם, לרבות רווחיותם, מכירותיהם והוצאות התפעול שלהם, באופן שלאחר הטמעתם יהוו מנועי צמיחה ביחס להיקפי המחזוריים של הקבוצה ולרווחיותה; [ג] המשך פיתוח מועדוני הלקוחות, לרבות באמצעות הגברת שיתוף הפעולה בין החברה ובין ישראלכרט לצורך הגדלת מספר חברי מועדון ויקטורי-ישראלכרט; [ד] הרחבת שיווק תווי הקניה של החברה ושיתוף הפעולה עם וועדי עובדים; [ו] הורדת מחירים באמצעות הרחבת פעילות היבוא המקביל של החברה; [ז] שמירה על מותג חזק כרשת דיסקאונט; [ח] הרחבת הפעילות המקוונת של החברה; [ט] הרחבת פעילות החברה תוך שמירה על מטה מצומצם.

ביום 7 בינואר 2019 הודיעה החברה כי בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, הגישה הצעה במסגרת המכרז לרכישת כלל פעילות סניפי הרשת של קו-אופ ישראל מהנאמנים שמינה בית המשפט ובהתאם להליך ולמתווה ההצעה שפרסמו. החברה לא זכתה במכרז.

יצוין, כי הערכות הקבוצה בדבר צפי החברה להתפתחות בשנה הקרובה המופיעים בסעיף 24 זה לחלק א' לדוח, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות הקבוצה על-פי המידע המצוי בידיה כיום ותלוי, בין היתר, בתנאי השוק. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם שינוי בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

25. דיון בגורמי סיכון

להערכת הקבוצה, לגורמים הבאים עלולה להיות השפעה על פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות:

25.1 סיכוני מקרו

25.1.1 המצב המדיני-בטחוני בישראל – הידרדרות במצב המדיני-בטחוני בישראל, כמפורט בסעיף 5.2 לחלק א' לדוח, עלולה להביא לירידה ברמת החיים בישראל ולהשפיע על מכירות המוצרים בסניפי הקבוצה.

25.1.2 מצב כלכלי בישראל: שינויים מאקרו-כלכליים – תוצאות הפעילות של החברה עשויות להיות מושפעות, בין היתר, מהתפתחויות בכלכלה בישראל, כמפורט בסעיף 5.1 לחלק א' לדוח. האטה או מיתון בכלכלה הישראלית, ככל שיחולו, עלולים לגרום להרעה בהכנסות הקבוצה ו/או ברווחיותה.

25.1.3 עלייה במחירי חומרי גלם ומוצרים – עלייה במחירי המוצרים בכלל ובמוצרי

המזון בפרט, בעקבות עלייה במחירי חומרי הגלם, בישראל ובעולם כולו, כמפורט בסעיף 5.5 לחלק א' לדוח, עשויה לגרום להעלאת מחירי המוצרים על-ידי הספקים ובכך להביא לירידה בהכנסות הקבוצה ממכירות המוצרים האמורים. יצוין, כי במקרה של עליית מחירים עשויה החברה לספוג חלק מעליית המחירים במטרה להקל על ציבור הצרכנים ולהיטיב עם לקוחותיה, וזאת כחלק ממטרת הנהלת החברה לעמוד לצד הצרכנים וציבור הלקוחות הנאמן שלה במחירי מוצרים בסיסיים ולמכור סל מוצרים במחירים הוגנים ללקוחות החברה.

25.1.4 שינוי במדד המחירים לצרכן – הקבוצה מתקשרת מעת לעת בהסכמי שכירות שמרביתם צמודים למדד המחירים לצרכן. עלייה במדד המחירים לצרכן עלולה להשפיע על הוצאות השכירות של הקבוצה.

25.2 סיכונים ענפיים

25.2.1 התחזקות כוחם של הספקים – אין כל ודאות שספקים לא ישנו באופן משמעותי את מדיניות המחירים שלהם או יתקלו בקשיים באספקת המוצרים לקבוצה. במקרים אלו עסקי הקבוצה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה עלולים להיפגע.

25.2.2 שינויים בשכר המינימום ובדיני העבודה – שינויים בשכר מינימום או שינויים מהותיים אחרים בדיני העבודה בישראל משפיעים על שכרם של חלק ניכר מעובדי הקבוצה. לפרטים אודות העלייה ההדרגתית בגובה שכר המינימום והשפעתה על החברה ראה סעיף 5.6 לחלק א' לדוח. בשל מספר העובדים הרב שמעסיקה הקבוצה, שינויים עתידיים נוספים כאמור עלולים להשפיע על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה ולגרום לשחיקה ברווחיותה.

25.2.3 פעילות בשוק תחרותי – ענף קמעונאות המזון מאופיין בתחרותיות גבוהה מאד. הקבוצה מתחרה ברשתות השיווק הגדולות, רשתות פרטיות, חנויות מכולת, שווקים וחנויות מתמחות. לפרטים נוספים ראה סעיף 11 לחלק א' לדוח. לחצים תחרותיים בענף הקמעונאות המזון ושינויים בהרגלי הצריכה של הצרכנים עלולים להוביל לשחיקת מחירים ולפגיעה בתוצאותיה העסקיות של הקבוצה.

25.2.4 סיכוני סייבר – במסגרת פעילותה החברה מסתייעת במערכות טכנולוגיות שונות, לצרכי תיעוד, תשלומים, שיווק וכיוצ"ב. כתוצאה מהפעלת המערכות הטכנולוגיות החברה חשופה לפגיעה במאגרי הנתונים ובכלל זאת גניבת נתונים ודליפה של מידע עסקי.

25.3 סיכונים מיוחדים לקבוצה

25.3.1 מנהל מפתח – החברה מאופיינת בניהול הדוק, ממוקד וריכוזי על-ידי מר אייל רביד, מבעלי השליטה בחברה המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה וקיימת תלות של הקבוצה בו כמנהל מפתח בחברה.

להלן הערכות הקבוצה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים עליה:

מידת ההשפעה			גורמי סיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכוני מקרו			
	X		המצב הפוליטי והביטחוני בישראל
	X		מצב כלכלי בישראל: שינויים מאקרו-כלכליים
X			עלייה במחירי חומרי גלם ומוצרים
X			שינוי במדד המחירים לצרכן
סיכונים ענפיים			
	X		התחזקות כוחם של הספקים
		X	שינויים בשכר מינימום ובדיני עבודה
	X		פעילות בשוק תחרותי
	X		סיכוני סייבר
סיכונים מיוחדים לקבוצה			
		X	מנהל מפתח

חלק ב'

**הסברי הדירקטוריון למצב ענייני
החברה ליום 31 בדצמבר 2018**

ויקטורי

רשת סופרמרקטים

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה")

דוח דירקטוריון על מצב עסקי החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים מיידיים"), הננו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי חברת ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה") והחברות המוחזקות על-ידיה (יכוננו ביחד: "הקבוצה") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

1. כללי

1.1 תיאור עסקי החברה

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

החברה מפעילה באמצעות חברת הבת, א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ, חברה בשליטה מלאה (100%) של החברה ("א.ב.א. ויקטורי"), נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, ארבעים ותשעה (49) סניפי סופרמרקט בגדלים שונים בפריסה ארצית המשתרעים של שטחי מכירה של כ-53.4 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 פתיחת סניפים חדשים

החל משנת 2017 פתחה החברה סניפים, כדלקמן:

שם/מיקום הסניף	המועד בו נפתח הסניף	
רעננה- אחוזה 158	26 בינואר 2017	1.
קרית אתא	27 בפברואר 2017	2.
תל מונד	9 במרץ 2017	3.
שוהם	17 במאי 2017	4.
רעננה- פארק רעננה	3 באוגוסט 2017	5.
צור יצחק	16 באפריל 2018	6.
כפר סבא הירוקה	3 במאי 2018	7.
הארבעה תל אביב	20 בנובמבר 2018	8.
שער העלייה חיפה	25 בדצמבר 2018	9.

בחודש מאי 2017 מכרה החברה שני סניפים באשדוד מהדרין וברכסים לחברת שופרסל. ביום 23 במרס 2018 סגרה החברה את הסניף בכפר סבא לאחר שהחליטה לא להאריך את תקופת האופציה. סניף כפר סבא היה סניף מפסיד. להערכת החברה הסניף החדש שנפתח בכפר סבא הינו במיקום טוב יותר מהסניף שנסגר, ובנוסף, דמי השכירות שלו נמוכים יותר.

החברה חתומה על הסכמים לפתיחת שני סניפים נוספים ברמת גן ובחדרה.

החברה מעריכה כי סניף רמת גן יפתח ב-26 במרס 2019 וסניף חדרה במהלך הרבעון השני של שנת 2019.

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

ההערכה באשר לפתיחת הסניפים החדשים כאמור, הינה מידע 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.

1.3 אתר אינטרנט

החברה השיקה אתר אינטרנט עצמאי החל מחודש ינואר 2017. בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018 הובילה הנהלת החברה מהלך להתייעלות ניכרת בתחום האינטרנט מהלך אשר כבר במהלך רבעון הרביעי של שנת 2018 הביא לאיזון תפעולי. החברה רואה בתחום האינטרנט כלי אסטרטגי להגדלת המכירות ושיפור הרווחיות ומעריכה שהמשך תכנית ההתייעלות תביא כבר במהלך שנת 2019 לרווח תפעולי בתחום האינטרנט.

ההערכה באשר לגידול היקף המכירות באמצעות האינטרנט, הינה מידע צופה פני עתיד בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), המבוססת על הערכות החברה לגבי מצב שוק המכירות און ליין וההתפתחויות הצפויות בו, והיא עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה משינוי בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

1.4 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. 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 השיק ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017.

- 1.5 ביום 20 באוגוסט 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליון ש"ח ששולם ביום 6 בספטמבר 2018. ביום 19 בנובמבר 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח ששולם ביום 12 בדצמבר 2018.
- 1.6 במהלך תקופת הדוח מומשו 1,079,787 כתבי אופציה סדרה 1 למניות החברה בתמורה לכ-39,893 אלפי ש"ח. תאריך פקיעת האופציות חל ביום 30 ביוני 2018 כאשר 17,476 אופציות לא מומשו.
- 1.7 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. ביום 1 באפריל 2018 קוצר שבוע העבודה במשק בשעה אחת אשר גרם לעליית שכר המינימום בשיעור של כ-2.2%.
- 1.8 ביום 2 באוגוסט 2018 העלתה חברת מידרוג את דירוג אגרות החוב של החברה מדירוג A3 באופק חיובי לדירוג A2 באופק יציב. העלאת דירוג אגרות החוב של החברה נובעת ממגמת השיפור המתמשכת בפרופיל הפיננסי של החברה הן בצד הקטנת החוב והן בצד שיפור ברווחיות והגדלת בסיס התזרים התפעולי.
- 1.9 ביום 22 במאי 2018 אישר דירקטוריון החברה תכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בידי חברה בת בהיקף של עד 5 מיליון ש"ח, אשר בתוקף עד ליום 1 ביוני 2019. לפרטים נוספים ראה ביאור 19.ג. לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018.
- 1.10 בחודש ינואר 2016 פורסם תקן בינלאומי 16 בדבר חכירות (IFRS 16). התקן משנה את הטיפול החשבונאי בחכירות מצד החוכר וצפויה להיות לו השפעה מהותית על הדוחות הכספיים העתידיים של החברה. בכוונת החברה ליישם את התקן לגבי דוחות שנתיים לתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2019. לפרטים נוספים ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים, לרבות השפעה כמותית ואיכותית ליום 1 בינואר 2019 מועד יישום התקן.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

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

ליום 31 בדצמבר 2018, הסתכם המאזן בכ-639,862 אלפי ש"ח, לעומת כ-633,731 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. עיקר הגידול נובע מהמשך צמיחת החברה וגידול בנכסים השוטפים כמפורט לעיל.

2.2 נכסים שוטפים

ליום 31 בדצמבר 2018, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-427,663 אלפי ש"ח המהווים כ-67% מהמאזן, לעומת כ-421,413 אלפי ש"ח שהיו כ-66% מהמאזן ליום 31 בדצמבר 2017. השינוי נובע בעיקר מגידול במלאי כתוצאה מצמיחת החברה, מגידול במכירות, מפתחות סניפים חדשים ומהגדלת אזורי החלוקה של האינטרנט לעומת קיטון ביתרת הלקוחות, אשר נובעת בעיקר מהקטנת מכירות תווי קניה והאשראי בגין מכירתם.

2.3 נכסים בלתי שוטפים

ליום 31 בדצמבר 2018, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים של החברה בכ-212,199 אלפי ש"ח המהווים כ-33% מהמאזן, לעומת כ-212,318 אלפי ש"ח המהווים כ-34% מהמאזן ליום 31 בדצמבר 2017. אין שינוי מהותי בסעיפי נכסים בלתי שוטפים לעומת שנת 2017. במהלך הרבעון השני של שנת 2017 מכרה החברה 2 סניפים לרשת שופרסל בתמורה ל-9,360 אלפי ש"ח, כאמור לעיל. בשנת 2018 נרשם פחת של כ-24,612 אלפי ש"ח, לעומת פחת של כ-22,362 אלפי ש"ח שנרשם בשנת 2017. מתוך הפחת שנרשם בשנת 2018 פחת של 780 אלפי ש"ח הינו פחת מואץ אשר נרשם בסעיף הוצאות אחרות לעומת פחת של 1,466 בשנת 2017 בשל הקדמת סיום חוזה של סניפי אחד העם וכפר סבא דבר חריג ואינו במהלך העסקים הרגיל של החברה.

2.4 התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר 2018, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-305,643 אלפי ש"ח המהוות כ-48% מהמאזן, לעומת כ-328,166 אלפי ש"ח המהווים כ-52% מהמאזן ליום 31 בדצמבר 2017. עיקר השינוי נבע כתוצאה מקיטון ביתרת ספקים ונותני שירותים בסך של כ-25,459 אלפי ש"ח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, עקב הקדמת תשלומים לספקים ועדכון הסכמי סחר בשנת 2018.

2.5 התחייבויות לא שוטפות

ליום 31 בדצמבר 2018, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-80,776 אלפי ש"ח המהוות כ-13% מהמאזן, לעומת התחייבויות לא שוטפות בסך של כ-96,766 אלפי ש"ח המהוות כ-15% מהמאזן ליום 31 בדצמבר 2017. הקיטון נבע בעיקר מפירעון אגרות חוב (סדרה א') במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018 בסך של 15,000 אלפי ש"ח.

2.6 הון

נכון ליום 31 בדצמבר 2018, הסתכם סעיף ההון בכ-253,443 אלפי ש"ח המהווים כ-39% מהמאזן, לעומת כ-208,799 אלפי ש"ח המהווים כ-33% מהמאזן ליום 31 בדצמבר 2017. הגידול בהון העצמי נובע מהרווח הנקי השוטף של החברה ומימוש אופציות למניות החברה.

במהלך שנת 2018 שילמה החברה דיבידנד בסך של 25 מיליון ש"ח. בשנת 2017 שילמה החברה דיבידנד בסך של 17.5 מיליון ש"ח.

ביום 30 ביוני 2018 חל המועד האחרון למימוש כתבי אופציה (סדרה א') במהלך תקופת הדוח מומשו 1,079,787 כתבי אופציה סדרה 1 למניות החברה בתמורה לכ-39,893 אלפי ש"ח. כאשר 17,476 אופציות לא מומשו.

2.7 ניתוח תוצאות הפעילות

תוצאות הפעילות המלאות מוצגות בדוחות הרווח והפסד של החברה במסגרת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018, המצורפים לחלק ג' לדוח. להלן ריכוז נתונים על תוצאות הפעילות לשנים 2018, 2017 ו-2016 (באלפי ש"ח):

לשנה שנסתיימה ב-31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
1,397,698	1,600,333	1,667,761	מכירות גידול באחוזים
	14.5%	4.2%	
335,205	385,276	414,832	רווח גולמי
24%	24.1%	24.9%	שיעור רווח גולמי
	14.9%	7.7%	מהמכירות גידול ברווח הגולמי
*298,630	343,417	366,387	הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות
21.4%	21.5%	22%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות
	15.0%	6.7%	מהמכירות גידול באחוזים
36,575	41,859	48,445	רווח מפעולות רגילות לפני הוצאות והכנסות אחרות
2.6%	2.6%	2.9%	שיעור הרווח מהמכירות
	14.4%	15.7%	גידול באחוזים
(3,566)	(3,287)	780	הוצאות (הכנסות) אחרות
0.2%	0.2%	0%	שיעור הכנסות אחרות מהמכירות
40,141	45,146	47,665	רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות (הכנסות) אחרות
2.9%	2.8%	2.9%	שיעור רווח רגילות מפעולות
	12.5%	5.6%	מהמכירות גידול באחוזים
3,873	3,100	4,483	הוצאות מימון, נטו
0.3%	0.2%	0.3%	שיעור הוצאות מימון, נטו מהמכירות
28,350	32,267	33,285	רווח לתקופה
2.0%	2.0%	2%	שיעור רווח לתקופה
	13.8%	3.2%	גידול ברווח לתקופה

ניתוח תוצאות הפעילות לשנת 2018 בהשוואה לשנת 2017

2.8

מכירות החברה בשנת 2018 הסתכמו בכ-1,667,761 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-1,600,333 אלפי ש"ח בשנת 2017, המהווה גידול של כ-4.2%. הגידול במכירות נובע מפתחת

הסניפים הנוספים כאמור בסעיף 1.2 לדו"ח וכן מגידול בפדיון חנויות זהות בשיעור של 1.6%.

הפדיון למ"ר מכירה נטו במהלך שנת 2018 עמד על 32.3 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת פדיון של 31.8 אלפי ש"ח למ"ר מכירה נטו בשנת 2017. העליה בפדיון למ"ר נובעת מגידול במכירות והגדלת סל הקניה.

הפדיון למ"ר מכירה נטו בחנויות זהות בשנת 2018 עמדו על 32.3 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת 31.8 אלפי ש"ח למ"ר מכירה נטו בשנת 2018, עליה של 1.6%.

הרווח הגולמי בשנת 2018 הסתכם בכ-414,832 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-385,276 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי בשנת 2018 הסתכם בכ-24.9%, לעומת כ-24.1% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור הרווחיות הגולמית, נבע בעיקרו משיפור תנאי הסחר עם הספקים, שינוי תמהיל בסל הקניה של הצרכנים ושינוי המחרתי בתחום האינטרנט.

הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות בשנת 2018 הסתכמו בכ-366,387 אלפי ש"ח, לעומת כ-343,417 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות מכלל ההכנסות בשנת 2018 עמד על כ-22%, לעומת כ-21.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

הסיבות לגידול בשיעור ההוצאות הינם בעיקר עלייה בשכר עבודה בעיקר עקב עליית שכר המינימום, מעלייה בהוצאות שכר דירה וארנונה, עלייה בהוצאות אחזקת רכב ומגידול בהוצאות הפחת של החברה. מאידך ישנה ירידה משמעותית בהוצאות הפרסום בשנת 2018 לעומת שנת 2017 וזאת בעיקר עקב חידוש ההסכם עם ישראלכרט בגין מועדון הלקוחות המשותף והשתתפות חברת ישראלכרט בהוצאות השיווק והפרסום של החברה.

הרווח מפעולות רגילות לפני הוצאות (הכנסות) אחרות בשנת 2018 הסתכם לכ-48,445 אלפי ש"ח המהווה כ-2.9% מהכנסות החברה בשנת 2018, בהשוואה לכ-41,859 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה כ-2.6% מהכנסות החברה בשנת 2017. הרווח מפעולות רגילות בשנת 2018 גדל בכ-15.7% לעומת שנת 2017 עקב הגידול במכירות החברה וברווח הגולמי של החברה.

הוצאות אחרות נטו, בשנת 2018 הסתכמו בכ-780 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות של 3,287 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות האחרות נטו בשנת 2018 נובעות מרישום הוצאות פחת מואץ בגין קיצור תקופת השכירות של 2 הסניפים בכפר סבא ואחד העם. ההכנסות האחרות נטו, בשנת 2017 נובעות מרווח הון ממכירת 2 הסניפים לשופרסל לעומת רישום הוצאות פחת מואץ בגין קיצור תקופת השכירות של 2 הסניפים הנ"ל.

הרווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות (הכנסות) אחרות בשנת 2018 הסתכם לכ-47,665 אלפי ש"ח המהווה כ-2.9% מהכנסות החברה בשנת 2018, בהשוואה לכ-45,146 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה כ-2.8% מהכנסות החברה בשנת 2017.

הוצאות מימון נטו, בשנת 2018 הסתכמו בכ-4,483 אלפי ש"ח, לעומת כ-3,100 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. הגידול בהוצאות מימון נטו נבע בעיקר מהפסדים מניירות ערך רובם בסוף שנת 2018 לעומת רווחים מניירות ערך בשנת 2017.

הרווח לתקופה בשנת 2018 הסתכם לכ-33,285 אלפי ש"ח, לעומת כ-32,267 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ניתוח תוצאות הפעילות לשנת 2017 בהשוואה לשנת 2016

מכירות החברה בשנת 2017 הסתכמו בכ-1,600,333 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-1,397,698 אלפי ש"ח בשנת 2016, המהווה גידול של כ-14.5%. הגידול במכירות נובע מפתחת הסניפים הנוספים כאמור בסעיף 1.2 לדו"ח וכן מגידול בפדיון חנויות זהות.

הפדיון למ"ר מכירה נטו במהלך שנת 2017 עמד על 31.8 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת פדיון של 32.3 אלפי ש"ח למ"ר מכירה נטו בשנת 2016. הירידה בפדיון למ"ר נובעת מפדיון נמוך יותר למ"ר בסניפים שנפתחו בשנת 2017 עקב השטחים הממוצעים הגדולים של סניפים אלו ועקב היותם חדשות.

הפדיון למ"ר מכירה נטו בחנויות זהות בשנת 2017 עמדו על 33.1 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת 32.3 אלפי ש"ח למ"ר מכירה נטו בשנת 2016, עליה של 2.5%. ללא הסניפים כפר סבא ואחד העם שאמורים להסגר בשנת 2018 הפדיון בחנויות זהות בשנת 2017 גדל בכ-3.5%, בהשוואה לשנת 2016.

הרווח הגולמי בשנת 2017 הסתכם בכ-385,276 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-335,205 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי בשנת 2017 הסתכם בכ-24.1%, לעומת כ-24% בתקופה 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. שיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2017 השתפר לכדי 24.4% מהמכירות.

הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות בשנת 2017 הסתכמו בכ-343,417 אלפי ש"ח, לעומת כ-298,630 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות מכלל ההכנסות בשנת 2017 עמד על כ-21.5%, לעומת כ-21.4% 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 בשיעור שכר עבודה בסניפים כתוצאה מהעליות בשכר המינימום, מעלייה בשיעור הוצאות שכר דירה בעיקר עקב חנויות הפרימיום שנפתחו בשנת 2017 באזורים בהם השכירות יקרה יותר כגון הרצליה ורעננה ומגידול ניכר בהוצאות הפחת של החברה. לעומת זאת הייתה ירידה במשלוחים עקב הקטנת עבודה עם קבלני משנה.

הרווח מפעולות רגילות לפני הוצאות (הכנסות) אחרות בשנת 2017 הסתכם לכ-41,859 אלפי ש"ח המהווה כ-2.6% מהכנסות החברה בשנת 2017, בהשוואה לכ-36,575 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה כ-2.6% מהכנסות החברה בשנת 2016. הרווח מפעולות רגילות בשנת 2017 גדל בכ-14.4% לעומת שנת 2016 עקב הגידול במכירות החברה וברווח הגולמי של החברה.

הכנסות אחרות נטו, בשנת 2017 הסתכמו בכ-3,287 אלפי ש"ח, לעומת 3,566 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות האחרות נטו, בשנת 2017 נובעות מרווח הון

ממכירת 2 הסניפים לשופרסל לעומת רישום הוצאות פחת מואץ בגין קיצור תקופת השכירות של 2 הסניפים בכפר סבא ואחד העם.

הרווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות (הכנסות) אחרות בשנת 2017 הסתכם לכ-45,146 אלפי ש"ח המהווה כ-2.8% מהכנסות החברה בשנת 2017, בהשוואה לכ-40,141 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה כ-2.9% מהכנסות החברה בשנת 2016.

הוצאות מימון נטו, בשנת 2017 הסתכמו בכ-3,100 אלפי ש"ח, לעומת כ-3,873 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. הקיטון בהוצאות מימון נטו נבע בעיקר מגידול ברווח מהשקעה בניירות ערך ומגידול בהכנסות ריבית מפיקדונות בבנקים.

הרווח לתקופה בשנת 2017 הסתכם לכ-32,267 אלפי ש"ח, לעומת כ-28,350 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-13.8% ברווח הנקי של החברה שנבע בעיקר מגידול במכירות וברווח הגולמי.

2.9 ניתוח תוצאות הפעילות לשלושת החודשים שנתיימו ביום 31 בדצמבר 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד (באלפי ש"ח)

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 בדצמבר		
2017	2018	
409,061	407,280	מכירות
	0.4%	קיטון באחוזים
99,711	102,681	רווח גולמי
24.4%	25.2%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
	3%	גידול ברווח הגולמי
87,714	90,372	הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות
21.5%	22.2%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות מהמכירות
	3%	גידול באחוזים
11,997	12,309	רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
2.9%	3%	שיעור הרווח מפעולות רגילות לפני הוצאות (הכנסות) אחרות
	2.6%	גידול באחוזים
(1,436)	(166)	הכנסות (הוצאות) אחרות
(0.3%)	0%	שיעור הכנסות (הוצאות) אחרות מהמכירות
10,561	12,143	רווח מפעולות רגילות לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות
2.6%	3%	שיעור רווח מפעולות רגילות לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות
	15%	גידול באחוזים

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 בדצמבר		
2017	2018	
244	2,178	הוצאות מימון, נטו
0.1%	0.5%	שיעור הוצאות מימון, נטו מהמכירות
7,221	7,707	רווח נקי לתקופה
1.8%	1.9%	שיעור רווח נקי לתקופה
	6.7%	גידול ברווח הנקי לתקופה

2.10 תוצאות פעילות שלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד

מכירות החברה ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכמו בכ-407,280 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-409,061 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, המהווה קיטון של כ-0.4%.

הפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2018 קטן בכ-2.5%, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, אשר נובע מעיתוי חגי תשרי.

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכם בכ-102,681 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח גולמי של כ-99,711 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכם בכ-25.2%, לעומת כ-24.4% בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-3% בסך הרווח הגולמי לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכמו בכ-90,372 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות של כ-87,714 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שיעור ההוצאות האמורות מכלל ההכנסות ברבעון הרביעי של שנת 2018 היה 22.2%, לעומת 21.5% ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול בהוצאות נובע מעלייה בשכר עבודה בעיקר עקב עליית שכר המינימום, מעלייה בהוצאות שכר דירה וארנונה, עלייה בהוצאות אחזקת רכב ומגידול בהוצאות הפחת של החברה. מאידך ישנה ירידה משמעותית בהוצאות הפרסום וזאת בעיקר עקב חידוש ההסכם עם ישראלכרט בגין מועדון הלקוחות המשותף והשתתפות חברת ישראלכרט בהוצאות השיווק והפרסום של החברה.

הרווח מפעולות רגילות לפני הוצאות (הכנסות) אחרות ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכם בכ-12,309 אלפי ש"ח המהווה כ-3% מהכנסות החברה, בהשוואה לכ-11,997 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה כ-2.9% מכלל הכנסות החברה.

הרווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות (הכנסות) אחרות ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכם לכ-12,143 אלפי ש"ח המהווה כ-3% מהכנסות החברה, בהשוואה לכ-10,561 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה כ-2.6% מכלל הכנסות החברה. סעיף הכנסות (הוצאות) אחרות ברבעון האחרון של שנת 2018 וברבעון המקביל אשתקד כולל הוצאות פחת מואץ בגין הקדמת סיום תקופת השכירות בסניפי כפר סבא ואחד העם.

הוצאות מימון נטו ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכמו בכ-2,178 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון נטו בסך של כ-244 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול

בהוצאות המימון, נטו נובע מהפסדים משערודך נכסים פיננסיים בשווי הוגן כתוצאה מהפסדים גבוהים בשוק ההון ברבעון הנוכחי.

הרווח הנקי לתקופה ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכם בכ-7,707 אלפי ש"ח, לעומת כ-7,221 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, המהווה גידול של כ-6.7%, שנבע בעיקרו מגידול ברווח הגולמי.

2.11 מקורות מימון

2.11.1 תזרים המזומנים

נזילות [א]

יתרת מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכמה בסך של כ-77,152 אלפי ש"ח, לעומת כ-79,289 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017.

לפרטים נוספים ראה דוחות תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018, המצורפים לחלק ג' לדוח.

לחברה נזילות גבוהה המאפשרת לה להמשיך להתפתח ולהרחיב את פעילותה.

לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ-122,020 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018, לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ-93,247 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017.

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת [ב]

תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 הסתכמו לכ-29,353 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-51,832 אלפי ש"ח אשתקד.

לפירוט על השינויים בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ראה נספח א' המצורף לדוחות תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018, המצורפים לחלק ג' לדוח.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה [ג]

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 הסתכמו לכ-26,655 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-54,824 אלפי ש"ח ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מהשקעה קטנה יותר ברכוש קבוע וצירופי עסקים בגין רכישת סניפים ממגה למול תקבולים ממכירת שני הסניפים לשופרסל וממכירת מבנה המשרדים הישן בשנת 2017 וכן מרכישת נכסים פיננסיים בשווי הוגן, נטו בשנת 2017 בסכום של 31,617 אלפי ש"ח.

[ד]

תזרים מזומנים מפעילות מימון

תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 הסתכמו לכ- 3,382 אלפי ש"ח, לעומת כ-15,003 אלפי ש"ח שנבעו מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט על השינויים בתזרימי המזומנים מפעילות מימון ראה דוחות תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018, המצורפים לחלק ג' לדוח.

השינוי בתזרימי המזומנים נטו מפעילות מימון נובע בעיקר מגידול במימוש אופציות למניות החברה במהלך שנת 2018 לעומת גידול בתשלומי הדיבידנד בשנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן בשנת 2018 הייתה רכישה של מניות החברה על ידי חברת בת בסכום של 3,657 אלפי ש"ח כחלק מתכנית רכישה עצמית של מניות של החברה.

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

במהלך שנת 2018 שילמה החברה דיבידנדים בסך של 24,618 אלפי ש"ח לעומת 17,377 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

החברה פרעה תשלום קרן בגין אגרות החוב בסך 15,000 אלפי ש"ח ביום 31 באוגוסט 2018 ו-2017 בהתאמה.

2.11.2 ההון העצמי של החברה

ליום 31 בדצמבר 2018, הסתכם סעיף ההון בכ-253,443 אלפי ש"ח המהווים כ-39% מהמאזן, לעומת כ-208,799 אלפי ש"ח המהווים 33% מהמאזן ליום 31 בדצמבר 2017.

2.11.3 שינויים בהון העצמי של החברה במהלך שנת 2018

עיקר הגידול נבע מהרווח הנקי של החברה, ממימוש אופציות למניות החברה ובניכוי דיבידנד בסך כ-25 מיליון ש"ח אשר שולם במהלך שנת 2018.

2.11.4 תמצית תוצאות רווח והפסד לפי רבעונים לשנת 2018 (אלפי ש"ח)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	רבעון רביעי של שנת 2018	רבעון שלישי של שנת 2018	רבעון שני של שנת 2018	רבעון ראשון של שנת 2018	
1,667,761	407,280	426,150	419,635	414,696	הכנסות ממכירות
1,252,929	304,599	319,925	315,621	312,784	עלות המכירות
414,832	102,681	106,225	104,014	101,912	רווח גולמי
333,045	82,961	84,615	83,430	82,039	הוצאות מכירה ושיווק
33,342	7,411	8,858	8,853	8,220	הוצאות הנהלה וכלליות
366,387	90,372	93,473	92,283	90,259	סך הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
48,445	12,309	12,752	11,731	11,653	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות
780	166	160	174	280	הוצאות אחרות
47,665	12,143	12,592	11,557	11,373	רווח תפעולי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות
4,483	2,178	158	676	1,471	הוצאות מימון, נטו

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	רבעון רביעי של שנת 2018	רבעון שלישי של שנת 2018	רבעון שני של שנת 2018	רבעון ראשון של שנת 2018	
519	189	95	100	135	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
43,701	10,154	12,529	10,981	10,037	רווח לפני מיסים על הכנסה
10,416	2,447	2,865	2,418	2,686	מיסים על הכנסה
33,285	7,707	9,664	8,563	7,351	רווח לתקופה

3. היבטי ממשל תאגידי

3.1 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתחשב בהשכלתם האקדמאית, ניסיונם העסקי, כישוריהם וידיעותיהם בעבר ובהווה של חברי הדירקטוריון, בנושאים עסקיים-חשבונאיים ובנושאי דוחות כספיים, חברי דירקטוריון החברה אותם רואה הדירקטוריון כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם: ה"ה חיים (ויקטור) רביד, אברהם רביד, צביקה ברנשטיין, יצחק זאוברמן, גיא גורן ומיכל טייכר. לפרטים בדבר השכלתם, כישוריהם וניסיונם העסקי של הדירקטורים האמורים בהתאם להוראות תקנה 26 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים ראה חלק ד' לדוח.

לפרטים אודות המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור בסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), וזאת בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה ראה שאלון ממשל תאגידי, המצורף לחלק ה' לדוח.

3.2 דירקטורים בלתי תלויים

לפרטים אודות הדירקטורים הבלתי תלויים של החברה ראה שאלון ממשל תאגידי, המצורף לחלק ה' לדוח.

3.3 פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה

3.3.1 פרטי המבקר הפנימי

- [א] שם המבקר הפנימי בחברה: ערן גרינברג;
- [ב] תאריך תחילת כהונתו: 24 באוגוסט 2011;
- [ג] למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית");
- [ד] למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146ב לחוק החברות, וכן בהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית;
- [ה] למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה אשר יש בהם ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי, והוא אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה. בסעיף 4.5 זה, "גוף קשור" – כהגדרת

מונח זה בסעיף 51(5) לתוספת הרביעית לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים ;

[ו] המבקר הפנימי אינו עובד החברה או של גוף קשור לה, והוא אינו מעניק להם שירותים חיצוניים נוספים.

[ז] דרך מינוי המבקר הפנימי

בישיבת הדירקטוריון מיום 23 באוגוסט 2011, דן דירקטוריון החברה במינוי המבקר הפנימי לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת של החברה שהתכנסה ביום 21 באוגוסט 2011 לדון במינוי המבקר הפנימי לחברה.

דירקטוריון החברה אישר את מינויו של מר ערן גרינברג למבקר הפנימי של החברה החל מיום 24 באוגוסט 2011, הואיל ולדעת דירקטוריון החברה ניסיונו וכישוריו של מר גרינברג המפורטים להלן מכשירים אותו לביצוע תפקיד המבקר הפנימי בחברה, וכן בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה והיקף ומורכבות פעילותה.

המבקר הפנימי הינו רואה חשבון בוגר (B.A) במנהל עסקים והתמחות בחשבונאות וחבר בלשכת רואי החשבון בישראל והוא בעל ניסיון רב בתחום הביקורת הפנימית.

3.3.2 זהות הממונה הארגוני על המבקר

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הוא יו"ר הדירקטוריון.

תוכנית העבודה ושיקולים בקביעתה ככלל

המבקר הפנימי מבצע עבודתו בהתאם לתכנית העבודה כפי שנקבעה ומדווח לוועדת הביקורת על התקדמות עבודתו.

תכנית העבודה לשנת 2018 כללה כ-350 שעות ביקורת. השיקולים בקביעת תכנית הביקורת נדונו בהתייעצות בין המבקר הפנימי וועדת הביקורת של החברה שהמליצה לדירקטוריון על תכנית העבודה השנתית. הגורם שמאשר את תכנית העבודה הינו ועדת הביקורת. במהלך שנת 2018 נערכו ביקורות על-פי תכנית העבודה, הדוחות הוצגו בפני ועדת הביקורת בישיבותיה מחודש מרס 2018, מאי 2018, ונובמבר 2018. תכנית העבודה בוצעה בשלמותה.

למבקר הפנימי שיקול דעת לסטות מתכנית העבודה בהתאם לצורך.

בתקופת הדוח נבחנו על-ידי מבקר הפנים כלל העסקאות המהותיות המפורטות בביאור 29ה. לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2018, המצורפים לחלק ג' לדוח, כולל הליכי אישורן.

3.3.3 התייחסות לביקורת של תאגידים מוחזקים מהותיים של החברה

תוכנית הביקורת הפנימית כוללת ביקורת בחברות מוחזקות על-ידי החברה.

אופן והיקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו ותגמולם

3.3.4

שעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברות מוחזקות בשנת 2018	שעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברה בשנת 2018
270	80

לדעת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות עבודתו של המבקר הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

התקנים המקצועיים על-פיהם עורך המבקר הפנימי את הביקורת

3.3.5

בהתאם למידע שנמסר להנהלת החברה על-ידי המבקר הפנימי, הביקורת נערכת על-פי תקנים מקצועיים מקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, וההנחיות המקצועיות והתדריכים, כפי שאושרו ופורסמו על-ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. הדירקטוריון הסתמך על דיווחיו של המבקר הפנימי בדבר עמידתו בדרישות התקנים המקצועיים האמורים.

גישה למידע

3.3.6

החברה המציאה למבקר הפנימי מסמכים ומידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית למסמכים ומידע שבבעלות החברה, בתאגידים בשליטתה, לרבות למערכות המידע ונתונים כספיים של החברה ושל חברות המוחזקות על-ידי החברה, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

כמו-כן, ניתנה למבקר הפנימי גישה חופשית לכל עובדי ומנהלי החברה.

דין וחשבון המבקר הפנימי

3.3.7

דין וחשבון המבקר הפנימי מוגשים באופן שוטף ובכתב ליו"ר הדירקטוריון של החברה, למנכ"ל החברה ולועדת הביקורת.

המבקר הפנימי אמור לקיים דיון עם וועדת הביקורת לפחות אחת לרבעון ולעדכנם בהתקדמות עבודתו בהתאם לתוכנית הביקורת השנתית ובהתאם לממצאי הביקורת.

במהלך שנת 2018 התקיימו 3 ישיבות של ועדת הביקורת בקשר עם ממצאי הביקורת במועדים הבאים: מרס 2018, מאי 2018 ונובמבר 2018.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

להערכת הדירקטוריון, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותוכנית עבודתו הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

3.3.8 תגמול המבקר הפנימי

עלות שכרו של המבקר הפנימי בשנת 2018 הינה : 70 אלפי ש"ח.

לדעת החברה, אין בתגמול המבקר הפנימי בכדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

3.4 גילוי בדבר שכר רואי החשבון המבקרים

רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד רואי חשבון, BDO זיו האפט, רואי חשבון. להלן פירוט אודות שכר ושעות עבודה בגין שירותי ביקורת ובגין שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס בשנת הדוח ובשנה שקדמה לה :

2017		2018		
שעות עבודה	שכר טרחה (אלפי ש"ח)	שעות עבודה	שכר טרחה (אלפי ש"ח)	
1,674	225	1,634	225	שירותי ביקורת
-	-	-	-	שירותים נוספים

שכרם של רואי החשבון המבקרים נקבע ומאושר על-ידי דירקטוריון החברה לאחר דיון והמלצה של ועדת הביקורת. חברי ועדת הביקורת, לאחר סקירה שקיבלו, השתכנעו בנוגע להיקף העבודה הנדרש על-ידי רואי החשבון המבקרים ובנוגע לכך ששכר הטרחה מהווה תמורה הוגנת להיקף עבודתם. דירקטוריון החברה קיבל את המלצות ועדת הביקורת ואישר את שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים לשנת 2018.

3.5 תרומה לקהילה

לחברה אין מדיניות לגבי תרומות, כל בקשה לתרומה נשקלת לגופה, ואין לחברה התחייבות למתן תרומות בעתיד. יחד עם זאת, החברה תורמת תרומות כספיות ושוות כסף מעת לעת ומוצרי מזון ומצרכי יסוד ששווים נאמד בסכומים לא מהותיים לנזקקים ולאוכלוסיות החלשות, ומעסיקה עובדים בעלי מוגבלות פיזיות.

3.6 מצבת התחייבויות

לפרטים אודות מצבת התחייבויות לפי מועד פירעון של החברה ראה דוח מיידי של החברה המפורסם בד בבד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2018, המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

4. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

4.1 אירועים לאחר תאריך המאזן

ראה ביאור 32 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2018, המצורפים לחלק ג' לדוח, בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן.

5. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

אגרות החוב (סדרה א') (*)	
מועד ההנפקה	3 באוגוסט 2015
סך ערך נקוב במועד ההנפקה	120,000,000 ש"ח
יתרת ערך נקוב ליום 31 בדצמבר 2018	75,000,000 ש"ח
סכום הריבית שנצברה בספרים ליום 31 בדצמבר 2018	875 אלפי ש"ח
ערך בספרים של יתרת אגרות החוב (כולל ריבית צבורה) ליום 31 בדצמבר 2018	75,875 אלפי ש"ח
שווי בורסאי ליום 31 דצמבר 2018	77,190 אלפי ש"ח
יתרת ערך נקוב למועד הדוח	75,000,000 ש"ח
סוג הריבית ושיעורה	ריבית קבועה בשיעור שנתי של 3.5%. יצוין, כי בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א'), ¹ נקבעו מספר מנגנונים להתאמה של שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב, וזאת כתוצאה משינויים מסוימים ביחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה, ו/או בהון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה, ו/או ביחס שבין החוב הפיננסי נטו (המאוחד) של החברה לבין ה-EBITDA (המאוחד) שלה (כהגדרת המונחים האמורים להלן), ו/או כתוצאה משינויים מסוימים בדירוג אגרות החוב. בהתאם למנגנוני ההתאמה האמורים (במצטבר), שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה א') לא יעלה בכל מקרה על שיעור שנתי של 5% (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים) ולא יפחת משיעור שנתי של 3.5%. לפרטים ראה סעיפים 5.2 ו-5.6 לשטר הנאמנות.
מועדי תשלום הקרן	שמונה (8) תשלומים שנתיים שווים, כל אחד בשיעור של שניים-עשר אחוזים וחצי (12.5%) מגובה הקרן של אגרות החוב (סדרה א'), אשר ישולמו ביום 31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2016 עד 2023 (כולל).
מועדי תשלום הריבית	שישה-עשר (16) תשלומים חצי שנתיים בימים 28 בפברואר ו-31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2016 עד 2023, החל מיום 28 בפברואר 2016 ועד ליום 31 באוגוסט 2023 (כולל).
תנאי הצמדה	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם	החברה תהא רשאית, בכל עת, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, והכל בהתאם להוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות.
הנאמן	שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ, מרחוב יצחק שדה 17, תל-אביב 6777517. טלפון: 03-6237777; אחראי: רו"ח אורי לזר.
דירוג	ראה בטבלה נפרדת להלן.
בטוחות	אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. לפרטים אודות שעבודים שליליים להם התחייבה החברה, ראה סעיף 6.2 לשטר הנאמנות.
מגבלות עיקריות החלות על החברה מכוח שטר הנאמנות	
מגבלות על ביצוע חלוקה	החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב כי לא תבצע חלוקה (כמשמעה בחוק החברות, התשנ"ט-1999) כלשהי, אלא אם מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן:

¹ שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א') של החברה מיום 30 ביולי 2015 כפי שצורף לדוח הצעת המדף שפרסמה החברה באותו יום ("שטר הנאמנות").

אגרות החוב (סדרה א') (*)	
<p>(א) סכום החלוקה לא יעלה על 75% מרווחיה הראויים לחלוקה של החברה באותו מועד על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים עובר לביצוע החלוקה, בנטרול/בתוספת רווחי/הפסדי שערון נטו (שטרם מומשו) הנובעים משינוי בשוויים ההוגן של נכסי החברה בתוספת רווחים או הפסדים מצטברים של נכסים שמומשו, הכל בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק החברות. סך הרווחים הראויים לחלוקה ליום 31 בדצמבר 2018 הינו כ-152,403 אלפי ש"ח.</p> <p>(ב) ההון העצמי הנומינאלי המאוחד של החברה (לא כולל זכויות מיעוט) בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים, בטרם חלוקת הדיבידנד, בניכוי הדיבידנד שיחולק, לא יפחת מ-101 (מאה ואחד) מיליון ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ההון העצמי של החברה כאמור ליום 31 בדצמבר 2018 הינו כ-253 מיליון ש"ח.</p>	
<p>(א) יחס הון למאזן - יחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה לא יפחת מ-16.2%² ליום 31 בדצמבר 2018 עמד יחס ההון למאזן כאמור על כ-36.1%</p> <p>(ב) הון עצמי - ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לא יפחת מ-85,000,000 ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ליום 31 בדצמבר 2018 עמד ההון העצמי כאמור על כ-218,252,000 ש"ח;</p> <p>(ג) יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA - היחס בין החוב הפיננסי נטו (המאוחד) של החברה לבין ה-EBITDA (המאוחד) שלה לא יעלה על 3.6³ ליום 31 בדצמבר 2018 עמד יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA כאמור על כ-0.09.</p>	התחייבויות פיננסיות
<p>במקרה של העברת שליטה בהתאם לתנאים המצטברים שבסעיף זה להלן: (1) שיעור ההחזקה במישרין ו/או בעקיפין של מי מבעלי השליטה בחברה כהגדרתם בשטר הנאמנות (אשר הינם צד להסכם בעלי מניות כמתואר בסעיף 9.1 לחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014), בזכויות ההצבעה בחברה, ירד מתחת ל-30% מזכויות ההצבעה בחברה, ויש בעלי מניות אחרי/שמחזיקים בעצמם ו/או ביחד עם אחרים, במישרין ו/או בעקיפין, בכמות מניות המקנה שיעור גבוה יותר מזכויות ההצבעה בחברה, והכל לתקופה רצופה שתעלה על שני (2) חודשים ולמעט אם התקבלה הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה, ברוב רגיל, לא יאוחר מתום המועד האמור; (2) למרות האמור לעיל, העברת שליטה כתוצאה משינוי חקיקה, ו/או כתוצאה מירושא על-פי דין ו/או העברה לקרוב ו/או</p>	זכות להעמדה לפירעון מיידי מתוקף עילת העברת שליטה

² "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, כתיבי 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, כתיבי 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-ידי או שנשלט על-ידי מי ששולט בו; לצורך פיסקה זו המונח "שליטה" פירושו: כמשמעותו בחוק ניירות ערך; והמונחים "שולט", "שלוט", "נשלט" וכיוצא באלה יפורש בהתאמה; המונח "אדם" פירושו: אף חבר בני אדם במשמע, בין שהוא תאגיד ובין שאינו תאגיד; "הלוואות בעלים" – כל סכום שניתן ו/או שהועמד לזכות החברה, במישרין או בעקיפין, על-ידי גוף קשור או חברה קשורה, בכל דרך ואופן שהם, ושיש לאותו גוף או חברה כאמור זכות לקבל חזרה מהחברה (בין אם סכום קרן ובין אם בתוספת הפרשי הצמדה ו/או ריבית, בין כיום ובין בעתיד) - שלא כזכות שירותית לאחר פירוק, יהא כינויו אשר יהא, ובכלל זה: (א) הלוואה שניתנה ו/או הועמדה לחברה על-ידי גוף קשור או חברה קשורה; ו/או (ב) כל סכום שניתן ו/או הועמד לזכות החברה על-ידי גוף קשור או חברה קשורה באמצעות שטר הון ו/או שטר חוב שהוציאה ו/או עשתה החברה לפקודת אותו גוף או חברה; ו/או (ג) כל סכום אשר על החברה לשלם לגוף קשור או לחברה קשורה בקשר עם אגרות חוב שהנפיקה החברה; ו/או (ד) בכל דרך אחרת.

³ "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).

אגרות החוב (סדרה א') (*)	
<p>לנעבר מותר (כמפורט בסעיף 9.1.3 לחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015) ו/או למי מבעלי השליטה האחרים בהתאם להסכם בעלי המניות ביניהם כאמור, לא תחשב הפרה של סעיף זה. לעניין סעיף זה יבואו היורשים על-פי דין ו/או הנעברים כאמור, כבעלי שליטה במקום אלו הנקובים לעיל. בסעיף זה, "שליטה" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך; ו-"קרוב" כהגדרת מונח זה בחוק החברות.</p>	
<p>אם יועמדו לפירעון מידי בפועל: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה אשר רשומה למסחר בבורסה, או (2) חוב פיננסי אחר של החברה אשר הערך ההתחייבותי שלו הינו 55 מיליון ש"ח לפחות, על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו (מבוקרים או סקורים, לפי המקרה) ("חוב אחר"), והדרישה לפירעון מידי כאמור לא הוסרה בתוך שלושים (30) ימים מהמועד בו הועמדו לפירעון מידי כאמור. יובהר כי, הלוואה ללא יכולת חזרה (Non-Recourse) לא תיחשב לעניין זה כחוב אחר כאמור לעיל. לעניין זה יצוין, כי בקשר עם חוב אחר אשר חבות החברה בגינו הינה בעקבות מתן ערבות לפירעון אותו חוב, העילה שבסעיף זה תקום רק ככל שהחברה נדרשה לפרוע בפועל סכום הגבוה או שווה לחוב האחר האמור. ככל שיתקיימו התנאים האמורים דלעיל אזי תחול העילה האמורה וזאת החל מאותו מועד שבו נדרשה החברה לפרוע את החוב האחר (בכפוף לתקופת הריפוי המפורטת לעיל) ולא ממועד העמדת אותו חוב לפירעון מידי, ככל שמועדים אלו אינם חופפים.</p>	<p>זכות להעמדה לפירעון מידי מתוקף עילת Cross default</p>
<p>(*) בהתאם להוראות סעיף 10(ב)(13)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, סדרת אגרות חוב זו הינה סדרה מהותית של החברה.</p>	

ליום 31 בדצמבר 2018 ולמיטב ידיעת החברה גם למועד פרסום הדוח, לא מתקיימת חריגה במי מהתניות הפיננסיות להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב כמפורט לעיל.

בתום שנת 2018 ובמהלכה, לא התקיימה עילה לפירעון מידי של אגרות החוב (סדרה א') כאמור והחברה עמדה בתנאי אגרות החוב ובכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות.

החברה בחנה את ההשלכות של יישום IFRS16 על דוחותיה הכספיים. בהתאם לבחינות שנערכו על ידי החברה בהקשר זה, בנוגע לעמידה באמות המידה הפיננסיות בהתאם להוראות IFRS16. ליום 30 בספטמבר 2018, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות האמורות.

יחד עם זאת, בשטר הנאמנות של החברה מיום 30 ביולי 2015, שנחתם בקשר עם הנפקת אגרות החוב (סדרה א') של החברה, קבועה ההוראה הבאה בסעיף 5.7 לשטר הנאמנות:

עמידה בהתחייבויות החברה במקרה של שינוי בתקינה חשבונאית

מובהר, כי לצרכי שטר זה, לרבות בקשר עם עמידת החברה בהתחייבויות המפורטות בסעיפי המשנה של סעיף 5 לשטר, במקרה של שינוי בתקינה החשבונאית החלה על החברה לעומת זאת החלה עליה במועד התקשרותה בשטר נאמנות זה והמשפיע על אופן חישוב עמידת החברה בהתניות הפיננסיות, באופן מהותי, ובמידה שהחברה תהיה מעוניינת לבחון את עמידתה בהתניות הפיננסיות כאמור בהתאם לתקינה החשבונאית שלפיה נערכו דוחותיה הכספיים של החברה טרם השינוי ("התקינה הקודמת"), אזי תערוך החברה מאזן פרופורמה במתכונת מקוצרת, הכולל באורים מהותיים ורלוונטיים בלבד, מסוקרים או מבוקרים (לפי העניין) בהתאם לתקינה הקודמת ("מאזן הפרופורמה"), ותפרסם אותו יחד עם דוחותיה הכספיים של החברה. במקרה כאמור, תיבחנה תחולת הוראות שטר זה על-פי מאזן הפרופורמה.

לאור ההוראה האמורה, החברה מעריכה כי, עם יישום תקן IFRS16, תמשיך החברה לבחון את העמידה באמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטר הנאמנות בהתאם לתקינה החשבונאית שלפיה נערכו הדוחות הכספיים של החברה טרם השינוי, ותפרסם את מאזן הפרופורמה כאמור לעיל.

דירוג אגרות החוב (סדרה א')

דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לבין הדירוג העדכני		תאריך מתן הדירוג העדכני למועד הדוח	דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה	דירוג למועד הדוח	דירוג ליום 30.9.2015	שם חברה מדרגת
דירוג	תאריך					
A3/Positive	26 ביולי 2017	2 באוגוסט 2018	A3/Stable	A2/Stable	A3/Stable	מידרוג בע"מ
A3/Stable	25 ביולי 2016					

לפרטים אודות דוח הדירוג העדכני לאגרות החוב (סדרה א') של החברה, ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 2 באוגוסט 2018 (אסמכתא : 2018-01-072969), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

אייל רביד, מנכ"ל

צביקה ברנשטיין, יו"ר דירקטוריון מיכל טייכר
דירקטורית

תאריך : 18 במרס 2019

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לתקנה 9ב(ג) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970
3	דוח רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים
4	מכתב הסכמה מראש להכללה של דוח רואה החשבון המבקר בקשר לתשקיף מדף של החברה
5-6	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
7	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
8-10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-61	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
בהתאם לתקנה 9ב (ג) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את רכיבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2018. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר להלן. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו (להלן - "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך השכר; (3) בקרות על תהליך המלאי; (4) בקרות על תהליך הרכש; (5) בקרות על תהליך המכירות (כל אלה יחד מכונים להלן - "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2018.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו, מיום 18 במרס 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוח רואה חשבון מבקר אחר.

ירושלים, 18 במרס 2019

זיו האפט

רואי חשבון

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

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים והמתייחסים לשווי המאזני של ההשקעות ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות המוצגות על בסיס השווי המאזני, מבוססים על דוחות כספיים שחלקם בוקרו על-ידי רואה-חשבון אחר.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואה החשבון האחר מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואה חשבון אחר, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו מיום 18 במרס 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ירושלים, 18 במרס 2019

זיו האפט

רואי חשבון

ירושלים, 18 במרס 2019

לכבוד

הדירקטוריון של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן: "החברה")

ג.א.נ,

הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בהצעות מדף אשר יפורסמו על ידיכם על פי תשקיף מדף מחודש מאי 2018:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 18 במרס 2019 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 18 במרס 2019 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.
3. דוח רואה החשבון המבקר מיום 18 במרס 2019 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

זיו האפט

רואי חשבון

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>ביאור</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
			נכסים
			נכסים שוטפים:
24,906	24,222	4	מזומנים ושווי מזומנים
54,383	52,930	5	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
124,072	115,074	6	לקוחות
9,015	10,168	7	חייבים ויתרות חובה
209,037	225,269		מלאי
<u>421,413</u>	<u>427,663</u>		סך-הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
5,324	5,682	10	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
168,240	169,806	11	רכוש קבוע
12,691	12,691	12	מוניטין
23,467	21,372	12	נכסים בלתי מוחשיים
2,243	2,077	8	חייבים ויתרות חובה
353	571	17	מיסים נדחים
<u>212,318</u>	<u>212,199</u>		סך-הכל נכסים לא שוטפים
<u><u>633,731</u></u>	<u><u>639,862</u></u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31.12.2017	31.12.2018	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
15,000	15,000	16	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
283,622	258,163	13	ספקים ונותני שירותים
12,734	14,508	14	זכאים ויתרות זכות
15,593	16,893	15	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
1,217	1,079		מס הכנסה לשלם
<u>328,166</u>	<u>305,643</u>		סך-הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
73,833	59,155	16	אגרות חוב
20,122	18,236	12	התחייבות בגין שכירויות
2,811	3,385	15	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
<u>96,766</u>	<u>80,776</u>		סך-הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון
		19	הון המיוחס לבעלים של החברה האם:
65,063	101,040		הון מניות נפרע וקרנות הון
143,736	152,403		עודפים
<u>208,799</u>	<u>253,443</u>		סך-הכל הון המיוחס לבעלים של חברת האם
<u><u>633,731</u></u>	<u><u>639,862</u></u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אפי לובל חשב	אייל רביד מנכ"ל	מיכל טייכר דירקטור (*)	חיים (ויקטור) רביד נשיא וסמנכ"ל כספים	18 במרס 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------	--------------------	---------------------------	--	---

(*) ביום 18 במרס 2019 הסמיך הדירקטוריון את גברת מיכל טייכר המכהנת כדירקטור חיצוני בחברה לחתום על הדוחות הכספיים נוכח אי יכולתו של יו"ר הדירקטוריון, מר צביקה ברנשטיין מלהיות נוכח בעת חתימת הדוחות.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום			ביאור	
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,397,698	1,600,333	1,667,761		הכנסות
1,062,493	1,215,057	1,252,929	20	עלות ההכנסות
335,205	385,276	414,832		רווח גולמי
(271,792)	(313,074)	(333,394)	21	הוצאות מכירה ושיווק
(26,838)	(30,343)	(32,993)	22	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(1,466)	(780)	23	הוצאות פחת מואץ בגין שינוי אומדן
3,566	4,753	-	23	רווח (הפסד) ממכירת רכוש קבוע
40,141	45,146	47,665		רווח מפעולות רגילות
615	613	1,347	24	הכנסות מימון
(4,561)	(4,563)	(3,709)	25	הוצאות מימון
73	850	(2,121)	5	רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסיים
(3,873)	(3,100)	(4,483)		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
36,268	42,046	43,182		רווח מפעולות רגילות לאחר הכנסות (הוצאות) מימון
733	496	519		חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
37,001	42,542	43,701		רווח לפני ניכוי מיסים על ההכנסה
8,651	10,275	10,416	17	מיסים על ההכנסה
28,350	32,267	33,285		רווח לתקופה
				רווח או הפסד כולל אחר לאחר מיסים בגין:
				פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(806)	(1,340)	(1,712)	15	מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
27,544	30,927	31,573		סך-הכל רווח כולל לתקופה
			26	רווח למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.ב. (בש"ח):
2.22	2.48	2.41		רווח למניה בסיסי
1.98	2.29	2.40		רווח למניה מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2018

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות ע"י חברה מאוחדת	תקבולים על חשבון אופציות	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת אלפי ש"ח	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	ביאור
208,799	143,736	(3,016)	1,234	(6,113)	785	(5,381)	77,421	133	יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)
33,285	33,285	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(1,712)	-	-	-	(1,712)	-	-	-	-	15 מדידות מחדש של תכנית להטבה מוגדרת
31,573	33,285	-	-	(1,712)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
(24,618)	(24,618)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
(3,657)	-	(3,657)	-	-	-	-	-	-	19(ד) מימוש אופציות למניות
1,453	-	-	-	-	1,453	-	-	-	19(ב) פקיעת אופציות
-	-	-	(17)	-	-	-	17	-	19(ג) מימוש אופציות למניות
39,893	-	-	(1,217)	-	-	-	41,099	11	19(ג) מימוש אופציות למניות
<u>253,443</u>	<u>152,403</u>	<u>(6,673)</u>	<u>-</u>	<u>(7,825)</u>	<u>2,238</u>	<u>(5,381)</u>	<u>118,537</u>	<u>144</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2017

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	תקבולים על חשבון אופציות	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת אלפי ש"ח	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	ביאור
177,090	128,846	(3,016)	1,755	(4,773)	-	(5,381)	59,531	128	יתרה ליום 1.1.2017
32,267	32,267	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(1,340)	-	-	-	(1,340)	-	-	-	-	15 מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
30,927	32,267	-	-	(1,340)	-	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
(17,377)	(17,377)	-	-	-	-	-	-	-	19(ה) דיבידנד שחולק
785	-	-	-	-	785	-	-	-	19(ב) הענקת אופציות לעובדים
17,374	-	-	(521)	-	-	-	17,890	5	מימוש אופציות
<u>208,799</u>	<u>143,736</u>	<u>(3,016)</u>	<u>1,234</u>	<u>(6,113)</u>	<u>785</u>	<u>(5,381)</u>	<u>77,421</u>	<u>133</u>	יתרה ליום 31.12.2017

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2016

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	תקבולים על חשבון אופציות	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	ביאור
אלפי ש"ח									
160,950	111,094	(2,202)	1,755	(3,967)	367	(5,381)	59,156	128	יתרה ליום 1.1.2016
28,350	28,350	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(806)	-	-	-	(806)	-	-	-	-	15 מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
27,544	28,350	-	-	(806)	-	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
(10,598)	(10,598)	-	-	-	-	-	-	-	19(ה) דיבידנד שחולק
(814)	-	(814)	-	-	-	-	-	-	רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
(*)	-	-	-	-	(367)	-	367	(*)	מימוש אופציות
8	-	-	(*)	-	-	-	8	(*)	מימוש אופציות למניות
177,090	128,846	(3,016)	1,755	(4,773)	-	(5,381)	59,531	128	יתרה ליום 31.12.2016

(*) פחות מ-1 אלף ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום			ביאור	
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
28,350	32,267	33,285		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
				רווח לתקופה
38,992	19,565	(3,932)		התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
67,342	51,832	29,353		מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת
(31,517)	(32,298)	(26,178)		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(23,777)	(5,183)	-	9	רכישת רכוש קבוע
2,812	14,089	-		צירופי עסקים (נספח ג')
233	185	194		תמורה ממימוש רכוש קבוע
98	-	-		שינוי בהלוואות לחברות קשורות, נטו
(329)	(31,617)	(671)		דיבידנד מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
				תמורה (רכישה) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(52,480)	(54,824)	(26,655)		מזומנים, נטו, לפעילות השקעה
(2,537)	-	-		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(15,000)	(15,000)	(15,000)		אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו
8	17,374	39,893		פירעון אגרות חוב
(10,598)	(17,377)	(24,618)	19(ה)	מימוש אופציות למניות החברה
(814)	-	(3,657)	19(ד)	דיבידנד ששולם
				רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
(28,941)	(15,003)	(3,382)		מזומנים, נטו, לפעילות מימון
(14,079)	(17,995)	(684)		ירידה במזומנים ושווי מזומנים
56,980	42,901	24,906		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
42,901	24,906	24,222		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום

31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

(733)	(496)	(519)
18,102	22,362	24,612
(3,566)	(4,753)	-
(73)	(849)	2,121
1,146	369	294
(39)	(35)	(33)
2,166	2,711	(349)
-	785	1,453

פחת והפחתות
הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע
ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
ירידה (עלייה) במיסים נדחים, נטו
שחיקת הלוואה לחברה קשורה
סכומים שנזקפו לרווח או הפסד בגין הטבות לעובדים
הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(15,682)	(27,014)	8,998
(547)	(1,358)	(1,153)
(52,461)	(15,291)	(16,232)
(1,666)	(1,200)	209
184	58	166
91,289	39,929	(25,459)
2,774	1,931	2,098
(1,902)	2,416	(138)
38,992	19,565	(3,932)

ירידה (עלייה) בלקוחות
עלייה בחייבים ויתרות חובה
עלייה במלאי
עלייה (ירידה) בהתחייבויות בגין מיצוע שכריות, נטו
ירידה בחייבים אחרים
עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
עלייה בזכאים ויתרות זכות
עלייה במס הכנסה לשלם/לקבל, נטו

נספח ב' - מידע נוסף

458	564	1,216
(4,510)	(3,677)	(3,152)
(8,892)	(8,455)	(10,280)
3	2,078	20
4,700	-	-
(8,241)	(9,490)	(12,196)

תקבולי ריבית
תשלומי ריבית
תשלומי מיסים על ההכנסה
תקבולי מיסים על ההכנסה
פעילות השקעה שלא במזומן – מכירת רכוש קבוע

נספח ג' - צירופי עסקים (ביאור 9)

נכסים והתחייבויות של העסק ליום הרכישה:

31,449	27,454	-
380	5,361	-
(8,052)	(13,732)	-
23,777	19,083	-

נכסים לא שוטפים
הון חוזר
התחייבויות

-	(13,900)	-
23,777	5,183	-

מקדמות ששולמו בתקופה קודמת

שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון - מידע משלים:

125	576	321
-----	-----	-----

שערוך התחייבויות פיננסיות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 1 - כללי:

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. מטת 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 בנות בקבוצה (להלן ביחד: "הקבוצה"), הפועלות בשיטת הדיסקאונט, קרי, מחירים זולים לצרכן הפרטי.
- נכון ליום 31 בדצמבר 2018, הפעילה החברה 49 סניפים ברחבי הארץ.
- במהלך שנת 2017 פתחה החברה 6 סניפים נוספים וסגרה 2 סניפים שנמכרו.
- במהלך שנת 2018 פתחה החברה 4 סניפים נוספים וסגרה סניף אחד כאמור להלן:
1. בחודש אפריל 2018 פתחה החברה סניף בצור יצחק.
 2. בחודש מאי 2018 פתחה החברה סניף חדש בכפר סבא במקום הסניף שנסגר בכפר סבא בחודש מרס 2018 עקב אי מימוש אופציית הארכה על ידי החברה.
 3. בחודש נובמבר 2018 פתחה החברה סניף ברחוב הארבעה בתל אביב.
 4. בחודש דצמבר 2018 פתחה החברה סניף בחיפה.
- החברה חתומה על 2 הסכמי שכירות נוספים לפתיחת סניפים, ברמת גן ובחדרה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

- א. **ציות לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים:**
הדוחות הכספיים מציינים להוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS).
- ב. **עקרונות עריכת דוחות כספיים:**
הדוחות הכספיים השנתיים כוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- המחזור התפעולי של החברה הינו 12 חודשים.
- הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות כוללים פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי של כל תחום פעילות בחברה (כולל באמצעות חברות המוחזקות שלה).
- המדיניות החשבונאית המוצגת בביאור זה יושמה באופן עקבי בכל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות הכספיים.
- הדוחות הכספיים נערכו על בסיס העלות ההיסטורית, למעט:
- מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
 - רכוש קבוע מוצג לפי הנמוך מבין עלות, בניכוי הפחתה שנצברה, לבין סכום בר-השבה.
 - התחייבויות בגין הטבות לעובדים, כמפורט בביאור 15.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) :

ג. יישום לראשונה של תקנים חדשים:

1. תקן דיווח כספי בינלאומי 9 "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 ובגרעיה נותר ללא שינוי). IFRS 9 מבטל את תקן חשבונאות בינלאומי 39 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" ואת פרשנות מספר 9 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי "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 הוני 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.

(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 השווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות שיועדרו למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (למעט מחויבויות למתן הלוואות 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.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

2. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך):

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

(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.

ליישום התקן אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים, מאחר והחברה מחזיקה במכשירי חוב ומכשירי הון כמחוזקים למסחר. ולפיכך סווגו לשווי הוגן והשינויים לרווח או הפסד בדומה לסיווג שהיה ערב מועד המעבר. לתיאור המדיניות החשבונאית בעקבות היישום לראשונה של IFRS 9 ראה ביאור 2 (טז) להלן.

2. תקן דיווח כספי בינלאומי 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" (להלן: "IFRS 15"):

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, תקן חשבונאות בינלאומי 11 בדבר חוזי הקמה והפרשנויות מכוחם. התקן כולל גם מספר תיקונים לתקנים אחרים.

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.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

2. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך):

2. תקן דיווח כספי בינלאומי 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" (להלן: "IFRS 15"): (המשך):

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 יישום לגבי דוחות כספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2017 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.

ד. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים:

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם ל-IFRS דורשת מההנהלה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים. אומדנים אלו מצריכים לעתים שיקול דעת בסביבה של אי ודאות והינם בעלי השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים.

להלן תיאור של הנחות המפתח בהסתייעות באומדנים החשבונאיים המהותיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, אשר בעת גיבושם נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי ודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים והנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדני ההנהלה.

מלאי:

שווי מימוש נטו של המלאי נסקר בסוף כל תקופת דיווח. גורמים העשויים להשפיע על מחירי מכירה כוללים את הדרישה הקיימת בשוק למלאי החברה, פעילות של המתחרים בשוק, טכנולוגיה עדיפה בשוק, מחירי חומרי גלם ופשיטת רגל של לקוחות וספקים.

אורך חיים שימושי של רכוש קבוע ושל נכסים בלתי מוחשיים:

אורך חיים שימושי מבוסס על הערכות ההנהלה לתקופה שבה הנכסים יפיקו הכנסות, אשר נבחנות מדי תקופה לצורך בחינת נאותות אומדנים אלה. שינויים בהערכות ההנהלה עשויים להוביל לשינויים מהותיים בהוצאות הפחת הנזקפות לרווח או הפסד.

בחינת הצורך בירידת ערך מוניטין:

מבוצעת בחינה על בסיס שנתי לירידת ערך מוניטין. הסכום בר ההשבה של יחידה מניבה מזומנים נקבע בהתבסס על שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש, בהתחשב במגזר האחרים. לפרטים נוספים - ראה ביאור 12.

התחייבות בגין הטבות לעובדים:

העלויות, הנכסים וההתחייבויות בגין תוכניות להטבה מוגדרת נקבעים בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה אשר לוקחת בחשבון הערכות בדבר עלויות שכר עתידיות, שיעור היוון וכדומה. שינוי במשתנים אלה עשוי לגרום לשינוי משמעותי בשווי של הנכסים וההתחייבויות ובמדידות מחדש בהם החברה מכירה. לפרטים נוספים - ראה ביאור 2(כה) להלן וביאור 15.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים(המשך):

תביעות:

החברה בוחנת כל תביעה שהוגשה ובעזרת יועציה המשפטיים מגיעה למסקנה, על סמך ניסיון העבר שלה ושלהם, האם יש להכיר בהפרשה בדוחות הכספיים.

מיסים על הכנסה:

המיסים הנדחים מחושבים לפי שיעורי המס הצפויים במועד מימושם של הפרשים זמניים. מיסים נדחים בגין הפסדים לצרכי מס נעשו בהתאם לצפי המימוש שלהם בעתיד הנראה לעין. שינויים בהנחות אלו עשויים להביא לשינויים בערכם בספרים של המיסים הנדחים ובהוצאות המס.

יחוס עלות הרכישה בצירוף עסקים (PPA):

החברה מדדה את התמורה שהועברה על פי שווין ההוגן של הנכסים שנמסרו וההתחייבויות שניטלו, בהתאם למודל כלכלי שנעשה ע"י מעריך שווי חיצוני.

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים :

השווי הוגן של מכשירים פיננסיים שאינם מצוטטים בשוק פעיל נמדד בהתאם לטכניקות הערכה מבוססות מודלים. טכניקות אלו מושפעות משמעותית על ידי ההנחות המשמשות בסיס לחישוב, כגון שיעורי ריבית להיוון ואומדנים בדבר תזרימי מזומנים עתידיים.

תשלומים מבוססי מניות המסווגים כמכשירים הוניים :

תשלומים מבוססי מניות עבור שירותי עובדים נמדדים על בסיס השווי הוגן של המכשירים הוניים של החברה במועד ההענקה. השווי הוגן של אופציות לעובדים נקבע על ידי מודלים להערכה במועד ההענקה תוך התחשבות בהנחות לעניין ריבית, סטיית תקן, חלוקת דיבידנדים, שיעורי הבשלה ועוד.

ה. שווי הוגן:

1. מדידת שווי הוגן:

החברה מודדת שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

כאשר מחיר לנכס זהה או להתחייבות זהה אינו ניתן לצפייה (כלומר, אין מחיר מצוטט בשוק פעיל), החברה מודדת שווי הוגן תוך שימוש בטכניקת הערכה אחרת שמתאימה לנסיבות ושקיים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך שימוש מקסימלי בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

החברה מודדת שווי הוגן תחת ההנחה שהעסקה למכירת הנכס או להעברת התחייבות מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או של התחייבות שלחברה יש גישה אליו; או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי ביותר עבור הנכס או התחייבות שלחברה יש גישה אליו.

במדידת שווי הוגן של נכס לא פיננסי, החברה מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

שווייה הוגן של התחייבות פיננסית עם מאפיין דרישה (לדוגמה, פיקדון לפי דרישה) אינו נמוך מהסכום שישולם בעת הדרישה, מהוון מהמועד הראשון בו ניתן לדרוש לשלם את הסכום.

2. מידרג השווי הוגן:

לצרכי גילוי, החברה מסווגת מדידות שווי הוגן לאחת מהרמות במידרג השווי הוגן המשקף את משמעותיות הנתונים ששימשו בעת ביצוע המדידות. מידרג השווי הוגן הינו:

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ה. שווי הוגן (המשך):

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות.
- רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים הכלולים ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.
- רמה 3 - נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות.

כאשר הנתונים ששימשו למדידת שווי הוגן מסווגים לרמות שונות במידרג השווי ההוגן, החברה מסווגת את מדידת השווי ההוגן בכללותה לרמה הנמוכה ביותר של הנתון שהוא משמעותי למדידה בכללותה. החברה מפעילה שיקול דעת בהערכת המשמעותיות של נתון מסוים למדידה בכללותה תוך הבאה בחשבון של גורמים ספציפיים לנכס או להתחייבות.

ו. מטבע חוץ:

תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

בהכנת הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה, עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות של אותה חברה (להלן - "מטבע חוץ") נרשמות לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף לאותו מועד; פריטים לא-כספיים הנמדדים בשווי הוגן הנקוב במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי החליפין למועד בו נקבע השווי ההוגן; פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שערי חליפין במועד העסקה בקשר לפריט הלא-כספי.

ז. הצמדה:

נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות. הלוואות צמודות למדד נמדדות בעלות מופחתת כאשר היתרה לסוף תקופת הדיווח צמודה למדד.

ח. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה, אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי, כאשר התקופה לפירעון הינה עד שלושה חודשים ממועד הרכישה.

ט. דוחות כספיים מאוחדים:

חברות בנות:

כאשר החברה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בישות מושקעת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה, החברה שולטת באותה ישות אשר מסווגת כחברה בת. החברה מעריכה מחדש את שליטתה בחברה בת כאשר העובדות והנסיבות משתנות.

הדוחות הכספיים המאוחדים מציגים את הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות שלה כדוחות כספיים של ישות כלכלית אחת החל מהמועד בו מושגת שליטה ועד למועד בו החברה מאבדת שליטה. לפיכך, יתרות הדדיות, הכנסות והוצאות, רווחים והפסדים אשר הוכרו בנכסים ותזרימי מזומנים, הנובעים מעסקאות תוך קבוצתיות בין הישויות של הקבוצה, בוטלו במלואם.

כמו כן, הדוחות הכספיים של החברות הבנות הוכנו תוך שימוש במדיניות חשבונאית אחידה עם החברה לגבי עסקאות ואירועים דומים בנסיבות דומות.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י. צירופי עסקים:

רכישת פעילויות וחברות מאוחדות המהוות עסק נמדדות תוך שימוש בשיטת הרכישה.

החברה מודדת את התמורה שהועברה בהתאם לשוויים ההוגן של הנכסים שנמסרו, ההתחייבויות שניטלו והמכשירים ההוניים שהונפקו. עלויות כלשהן שניתן לייחסן לצירוף העסקים מוכרות כהוצאה בתקופה בה התהוו, למעט עלויות להנפקת מכשירים הוניים או מכשיר חוב של החברה.

הנכסים וההתחייבויות המזוהים של העסק הנרכש, העומדים בתנאים להכרה בהתאם ל-IFRS 3 (מתוקן) "צירופי עסקים" מוכרים לפי שוויים ההוגן במועד הרכישה, פרט למספר סוגי נכסים, אשר נמדדים בהתאם להוראות התקנים המתייחסים.

מוניטין הנובע מצירוף עסקים נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, על חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של העסק שנרכש שהוכרו במועד הרכישה. לעניין ירידת ערך ראה ביאור 2 (יב) להלן.

יא. הסדרים משותפים:

כאשר לחברה שיתוף חוזי מוסכם של שליטה על הסדר, אשר קיימת רק כאשר החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים שחולקים שליטה, לחברה יש שליטה משותפת על אותו הסדר.

החברה מסווגת הסדרים משותפים כעסקה משותפת או כפעילות משותפת בהתאם לזכויות ולמחויבויות הנובעות מההסדר. החברה מעריכה את זכויותיה ומחויבויותיה תוך התחשבות במבנה ובצורה המשפטית של ההסדר, תנאי ההסדר החוזי וכן, כאשר רלוונטי, עובדות ונסיבות נוספות.

עסקאות משותפות:

כאשר קיימת לחברה זכות לנכסים נטו של הסדר משותף, החברה מסווגת את ההסדר כעסקה משותפת. החברה מטפלת בעסקה משותפת תוך שימוש בשיטת השווי המאזני.

הדוחות הכספיים של העסקאות המשותפות הוכנו תוך שימוש במדיניות חשבונאית אחידה עם החברה לגבי עסקאות ואירועים דומים בנסיבות דומות.

הווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין עסקה משותפת מוכרים בדוחות הכספיים של החברה רק בגובה חלקם של המשקיעים הלא קשורים בעסקה המשותפת.

החברה מבצעת בחינה של ירידת ערך להשקעה נטו בחברה כלולה או בעסקה משותפת בכללותה כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה. הפסד מירידת ערך כאמור מוקצה להשקעה בכללותה.

יב. ירידת ערך:

החברה בוחנת בסוף כל תקופת דיווח האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך של נכסים לא כספיים המחייבים בחינה לירידת ערך.

קיים נכס שהבחינה לגביו לעניין ירידת ערך הינה אחת לשנה, גם אם לא קיימים סימנים לירידת ערך והינו מוניטין שנרכש בצירוף עסקים ובמידה וקיימים סימנים לירידת ערך, אומדת החברה את סכום בר השבחה של הנכס או של היחידה המניבה מזומנים. היה וסכום בר השבחה נמוך מהערך בספרים של הנכס, מכירה החברה בהפסד מירידת ערך ומפחיתה את ערך הנכס בספרים לסכום בר השבחה שלו. החברה מכירה בהפסדים מירידת ערך מיידית ברווח או הפסד, אלא אם הנכס הוערך מחדש בהתאם למודל ההערכה מחדש, במקרה זה ההפסד יטופל כהקטנת ההערכה מחדש.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. ירידת ערך (המשך):

במידה ולא ניתן לקבוע את הסכום בר ההשבה של נכס בודד, החברה מחשבת את סכום בר ההשבה של היחידה המניבה מזומנים אליה שייך הנכס. כמו כן, החברה בוחנת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים אליה הוקצה מוניטין, אחת לשנה ובכל עת שישנו סימן כלשהו לירידת ערך של היחידה.

לצורך הבחינה לירידת ערך, מוניטין שנרכש בצירוף עסקים מוקצה ליחידה מניבת המזומנים אשר צפויה ליהנות מהסינרגיה בצירוף העסקים שהינה מגזר הקמעונאות בחברה.

החברה מכירה בהפסד מירידת ערך של יחידה מניבה מזומנים כאשר סכום בר ההשבה של היחידה נמוך מערכה בספרים. במקרה כזה, החברה מקצה את ההפסד מירידת ערך להקטנת הערך של נכסי היחידה, תחילה כנגד מוניטין שהוקצה ליחידה ולאחר מכן לשאר הנכסים באופן יחסי על בסיס ערכם בספרים (בכפוף לסכום בר ההשבה שלהם). הפסדים אלה מוכרים מיידית ברווח או הפסד, אלא אם התבצעה בעבר הערכה מחדש בהתאם למודל ההערכה מחדש, אז ההפסד יטופל כהקטנת ההערכה מחדש.

החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח אם קיימים סימנים המעידים על כך שהפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, שהוכר בתקופות קודמות, אינו קיים עוד או הוקטן. כאשר קיימים סימנים כאמור, החברה מחשבת את סכום בר ההשבה של הנכס. הפסד מירידת ערך של הנכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלים שינויים באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה הפסד מירידת ערך. ערך בספרים של נכס, למעט מוניטין, שעלה כתוצאה מביטול הפסד מירידת ערך, לא יעלה על הערך בספרים שהיה נקבע (בניכוי פחת או הפחתה) אילו לא הוכר הפסד מירידת ערך בתקופות דיווח קודמות.

ביטול הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מוכר מיידית ברווח או הפסד, אלא אם הנכס מוצג בסכום שהוערך מחדש בהתאם למודל ההערכה מחדש, אז הביטול מטופל כהגדלה של ההערכה מחדש. ביטול הפסד מירידת ערך של יחידה מניבה מזומנים מוקצה לנכסי היחידה, פרט למוניטין, באופן יחסי לערך בספרים של נכסים אלה. כתוצאה מהביטול, הערך בספרים של נכס לא יעלה על הנמוך מבין סכום בר ההשבה שלו או הערך בספרים שהיה נקבע כאמור אילו לא נקבע הפסד מירידת ערך. הפסד בגין ירידת ערך מוניטין לא מוחזר.

יג. רכוש קבוע:

(1) כללי:

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, או להשכרה לאחרים, אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת.

פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו במידה וקיימים. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

(2) הפחתה של רכוש קבוע:

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל מרכיב של פריט רכוש קבוע בר-פחת בעל עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד תוך הבאה בחשבון של ערך שייר צפוי בתום החיים השימושיים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

יג. רכוש קבוע (המשך):

נכסים החכורים במסגרת הסדרי חכירה מימונית מופחתים על פני הקצר מבין אורך החיים השימושיים הצפוי להם על פי אותו בסיס של נכסים בבעלות, או על פני תקופת החכירה.

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

<u>שיעורי פחת</u>	<u>אורך חיים שימושיים</u>	
33%-6%	3-17	ריהוט וציוד
20%-15%	5-7	כלי רכב
20%-5%	5-21	שיפורים במושכר (*)

(*) מופחתים לאורך יתרת תקופת השכירות (כולל האופציה שבידי החברה להארכת תקופת השכירות) או על פני אורך החיים הכלכליים לפי הנמוך.

ערכי השייר, שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בידי הנהלת הקבוצה בתום כל שנת כספים. שינויים מטופלים כשינויי אומדן חשבונאי.

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו בספרים במועד המכירה או ההוצאה משימוש, ונזקף לרווח והפסד.

(3) עלויות עוקבות:

א) החברה אינה מכירה בערך בספרים של פריט רכוש קבוע עלויות תחזוקה שוטפות של הפריט. עלויות אלה מוכרות ברווח או הפסד בעת התהוותן.

ב) החברה מכירה בעלות של החלפת חלקים של פריטי רכוש קבוע מסוימים כחלק מהערך בספרים של פריט רכוש קבוע, כאשר צפוי שתתקבלנה הטבות כלכליות עתידיות מאותו הפריט וכן הערך בספרים של הפריט המוחלף נגרע.

יד. נכסים בלתי מוחשיים:

מוניטין שנוצר באופן פנימי בחברה לא הוכר כנכס בלתי מוחשי.

מוניטין הנובע מרכישת חברה מוחזקת או רכישת פעילות – ראה ביאור 2(י).

טו. מלאי:

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל.

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין השווי מימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים.

שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה. כל מלאי החברה הוא מלאי תוצרת גמורה. מלאי החברה מוערך על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

טז. נכסים פיננסיים:

1. נכסים פיננסיים:

הטיפול החשבונאי עד ליום 31 בדצמבר 2017:

נכס פיננסי הוכר כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר. נכס פיננסי מסווג במועד ההכרה לראשונה לאחת מקבוצות הסיווג בהתאם למטרה לשמה נרכש.

(א) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר, נכסים פיננסיים מהסדרי תמורה מותנית של רוכש בצירוף עסקים ונכסים פיננסיים שיועדו בעת ההכרה לראשונה כשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדו בשווי הוגן כאשר השינויים בשווי הוגן הוכרו ברווח או הפסד. עלויות עסקה המיוחסות לנכסים אלה הוכרו ברווח או הפסד בעת התהוותן.

(ב) הלוואות וחייבים:

נכסים פיננסיים, שאינם נגזרים, בעלי תשלומים קבועים או שניתנים לקביעה ושאינם מצוטטים בשוק פעיל נמדדו לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים אלה נמדדו בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית בניכוי הפרשות לירידת ערך.

הטיפול החשבונאי החל מיום 1 בינואר 2018:

נכס פיננסי הוכר כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר תוך שימוש בחשבונאות מועד סליקת העסקה. נכסים פיננסיים סווגו לאחת מקבוצות המדידה להלן על בסיס המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים ועל בסיס מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. הסיווג הוא לנכס הפיננסי בשלמותו, ללא הפרדה של נגזרים משובצים.

(א) מכשירי חוב בעלות מופחתת:

מכשירי חוב, שמוחזקים בהתאם למודל עסקי שמטרתו החזקה על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים ושהתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד, נמדדו לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שיוחסו במישרין, למעט לקוחות שנמדדו לראשונה במחיר העסקה שלהם. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים אלה נמדדו בעלות מופחתת. הכנסות ריבית לפי שיטת הריבית האפקטיבית הוכרו לפי הערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי (כלומר לפני ניכוי ההפרשה לירידת ערך), למעט עבור נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי, לגביהם הכנסות ריבית הוכרו לפי העלות המופחתת של הנכס הפיננסי (כלומר לאחר ניכוי ההפרשה לירידת ערך).

(ב) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

כל הנכסים הפיננסיים האחרים, לרבות מכשירי חוב שבעת ההכרה לראשונה ייעדה החברה למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כדי לבטל או להקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, נמדדו לראשונה בשווי הוגן, ושינויים בשווי ההוגן לאחר ההכרה לראשונה הוכרו ברווח או הפסד. עלויות עסקה שיוחסו במישרין לנכסים אלה הוכרו ברווח או הפסד בעת התהוותן.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טז. מכשירים פיננסיים (המשך):

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

2. התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות הוכרה כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר. התחייבויות פיננסיות מסווגת לאחת מהקבוצות הבאות:

הטיפול החשבונאי עד ליום 31 בדצמבר 2017:

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

התחייבויות פיננסיות בקבוצה זו, כדוגמת איגרות חוב והלוואות מבנקים, נמדדו לראשונה בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות אלו נמדדו בעלותן המופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

הטיפול החשבונאי החל מיום 1 בינואר 2018:

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת, נמדדו לראשונה בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות אלו נמדדו בעלותן המופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

שינוי תנאים או החלפה של התחייבות פיננסית, שאינם מטופלים כגריעה:

הטיפול החשבונאי עד ליום 31 בדצמבר 2017:

בעת שינוי תנאים או החלפה של התחייבות פיננסית שאינם מטופלים כגריעה, מחושבת מחדש העלות המופחתת של ההתחייבות על ידי היוון תזרימי המזומנים המעודכנים בריבית האפקטיבית המקורית, הפער בין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפני השינוי ולאחריו מופחת לאורך התקופה שנותרה להתחייבות המתוקנת על ידי חישוב ריבית אפקטיבית חדשה להתחייבות בכללותה. עלויות ועמלות שהתהוו במישרין כתוצאה משינוי התנאים התאימו את הערך בספרים של ההתחייבות ומופחתות במשך התקופה שנותרה של ההתחייבות המתוקנת.

הטיפול החשבונאי החל מיום 1 בינואר 2018:

בעת שינוי תנאים או החלפה של התחייבות פיננסית שאינם מטופלים כגריעה, מחושבת מחדש העלות המופחתת של ההתחייבות על ידי היוון תזרימי המזומנים המעודכנים בריבית האפקטיבית המקורית, כאשר הפער בין העלות המופחתת המעודכנת ובין הערך בספרים טרם השינוי יוכר באופן מיידי ברווח או הפסד. עלויות ועמלות שהתהוו במישרין כתוצאה משינוי התנאים התאימו את הערך בספרים של ההתחייבות ומופחתות במשך התקופה שנותרה של ההתחייבות המתוקנת.

ירידת ערך נכסים פיננסיים וביטולה:

החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של נכס פיננסי או של קבוצת נכסים פיננסיים. עבור השקעה במכשיר הוני, ראייה אובייקטיבית לירידת ערך כוללת גם ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן של השקעה מתחת לעלותה המקורית.

החברה מבצעת בחינה ספציפית לירידת ערך בגין כל הלקוחות שהם משמעותיים בנפרד. בגין לקוחות משמעותיים בנפרד שלגביהם החברה קבעה שלא קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך ובגין לקוחות שאינם משמעותיים בנפרד, החברה מבצעת בחינה קבוצתית לירידת ערך בהתבסס על מאפייני סיכון אשראי דומים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה:

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

(1) סיווג כהתחייבויות פיננסיות או כמכשיר הוני:

מכשירים פיננסיים לא נגזרים מסווגים כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני, בהתאם למהות ההסדרים החוזיים שבבסיסם.

מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי הקבוצה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

(2) התחייבויות הנמדדות בעלות מופחתת:

התחייבויות פיננסיות בקבוצה זו, כדוגמת אגרות חוב והלוואות מבנקים, נמדדו לראשונה בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות אלו נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

(3) מניות באוצר:

בעת רכישה של מכשיריה ההוניים של החברה על ידי החברה עצמה או על ידי חברות בנות (מניות אוצר), מופחתים מכשירים אלה מההון. רווחים או הפסדים בגין רכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות באוצר נזקפים ישירות להון ולא מוכרים ברווח או הפסד.

(4) גרעת מכשירים פיננסיים:

(א) נכסים פיננסיים:

נכס פיננסי נגרע מהדוח על המצב הכספי במועד סליקת העסקה כאשר הזכויות החוזיות לתזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי פקעו או כאשר החברה העבירה את הנכס הפיננסי. העברה יכולה להתבצע רק באמצעות העברת הזכויות החוזיות לקבל את תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או באמצעות נטילת מחויבות חוזית לשלם את תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי לצד אחר בהתקיים תנאים מסוימים.

(ב) התחייבויות פיננסיות:

התחייבות פיננסית נגרעת מהדוח על המצב הכספי רק כאשר ההתחייבות נפרעת, מבוטלת או פוקעת. אם התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת, כלפי אותו מלווה, בהתחייבות פיננסית אחרת בעלת תנאים שונים באופן מהותי, או שנעשה שינוי משמעותי בתנאי ההתחייבות הקיימת, ההתחייבות הקודמת נגרעת מהדוח על המצב הכספי והחברה מכירה בהתחייבות חדשה בשווייה ההוגן. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות המוחלפת לבין התמורה ששולמה או השווי ההוגן של ההתחייבות החדשה שהוכרה מוכר ברווח או הפסד.

(5) הנפקת חבילה:

התמורה שהתקבלה (טרם קיזוז הוצאות הנפקה) מהנפקת חבילת ניירות ערך יוחסה למרכיבי החבילה השונים לפי שווים ההוגן ביום הנפקת החבילה בהתאם לסדר הבא:

1. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן בכל תקופה.
 2. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן במועד ההכרה לראשונה בלבד.
 3. היתרה, למכשירים הוניים.
- עלות הנפקה מיוחסת לכל אחד מהמרכיבים בהתאם לשווי ההוגן היחסי כאמור לעיל.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יח. כתבי אופציה (warrants):

תקבולים בגין כתבי אופציה לרכישת מניות החברה, המקנים למחזיק בהן זכות לרכוש מספר קבוע של מניות רגילות בתמורה לסכום קבוע של מזומן, מוצגים במסגרת ההון.

יט. הכרה בהכנסה:

הטיפול החשבונאי עד ליום 31 בדצמבר 2017:

הכנסה נמדדת לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה שהקבוצה זכאית לקבל בגין הכנסה ממכירת סחורות או ממתן שירותים במהלך העסקים הרגיל. ההכנסה מוצגת בניכוי אומדנים להחזרות, הנחות וכדומה. מכירות הכוללות תנאי אשראי, אשר כוללים מרכיב מימון, מוצגות בגובה ערך הנוכחי, אשר מחושב בהתבסס על שיעור הריבית שמנכה את מחיר המכירה הנקוב למחיר המכירה במזומן של הסחורות או השירותים.

הטיפול החשבונאי החל מיום 1 בינואר 2018:

החברה מכירה בהכנסה מחוזים עם לקוחות במועד העברת השליטה על סחורה ומוודדת את ההכנסה בסכום המייצג של התמורה שהחברה מצפה להיות זכאית לה עבור אותה סחורה.

(1) הכנסה ממכירת סחורות:

- ההכנסה ממכירת סחורות מוכרת בהתקיים כל התנאים הבאים:
- הקבוצה העבירה לקונה את הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות;
 - הקבוצה אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת ברמה המאפיינת, בדרך כלל, בעלות ואינה שומרת את השליטה האפקטיבית על הסחורות שנמכרו;
 - סכום ההכנסה ניתן למדידה באופן מהימן;
 - צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לקבוצה; וכן
 - העלויות שהתהוו או יתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

(2) הכנסות ריבית:

הכנסות ריבית נצברות על בסיס עיתי בהתחשב בקרן לפירעון ותוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

כ. הנחות מספקים:

הנחות שוטפות מספקים מוכרות בדוחות הכספיים עם קבלתן.

כא. חכירות:

(1) כללי:

הסדרי חכירה מסוגים כחכירה מימונית כאשר תנאי החוזה מעבירים את כל הסיכונים וההטבות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות לחוכר. יתר החכירות מסוגות כחכירות תפעוליות.

(2) החכרת נכסים בידי הקבוצה:

הקבוצה כמחכירה:

הכנסות מדמי שכירות בגין חכירה תפעולית מוכרות על בסיס הקו הישר על פני תקופת החכירה. בהסדרי חכירה תפעולית בהם בתחילת תקופת החכירה לא מתקבלים דמי חכירה, או מתקבלים דמי חכירה מופחתים, וכן כאשר ניתנות הטבות נוספות לחוכר, מכירה הקבוצה בהכנסה על בסיס קו ישר, על פני תקופת החכירה.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כא. חכירות (המשך):

הקבוצה כחוכרת:

החברה מכירה בתשלומי חכירה בגין חכירה תפעולית, שאינם כוללים דמי שכירות מותנים כהוצאות על בסיס קו ישר לאורך תקופת החכירה, לרבות תקופת האופציה הקיימת לחוכר שבמועד ההתקשרות בחכירה ודאי באופן סביר שתמומש. בהסדרי חכירה בהם בתחילת תקופת החכירה לא משולמים דמי חכירה, או משולמים דמי חכירה מופחתים, וכן מתקבלות הטבות נוספות מהמחכיר, מכירה הקבוצה בהוצאות על בסיס קו ישר, על פני תקופת החכירה.

כב. הפרשות:

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או מחויבות משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינה צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך הפנקסני של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן נזקפים לרווח והפסד. כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה הקבוצה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדו באופן מהימן.

כג. תשלומים מבוססי מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של הקבוצה נמדדים בשוויים ההוגן במועד ההענקה. הקבוצה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים על ידי שימוש בשוויים ההוגן בבורסה במועד ההנפקה. שווי ההטבה של עסקאות תשלום מבוסס מניות מוכר ברווח או הפסד, אלא אם ההוצאה נכללה בעלות של הנכס, כנגד קרן על פני תקופת ההבשלה בהתבסס על האומדן הטוב ביותר הניתן להשגה של מספר המכשירים הוניים החזויים להבשיל.

כד. מיסים על הכנסה:

(1) כללי:

הוצאות (הכנסות) המיסים על הכנסה כוללות את סך המיסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים, למעט מיסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון, ולעסקאות צירופי עסקים.

(2) מיסים שוטפים:

הוצאות המיסים השוטפים מחושבות בהתבסס על הכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. הכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מיסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כד. מיסים על הכנסה (המשך):

נכסים והתחייבויות בגין מיסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

נכסים והתחייבויות מיסים שוטפים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

(3) מיסים נדחים:

חברות הקבוצה יוצרות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות מיסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרש הזמני הניתן לניכוי.

בחישוב המיסים הנדחים לא מובאים בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מאחר ובכוונת הקבוצה להחזיק בהשקעות ולפתחן.

נכסי והתחייבויות מיסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מיסים שוטפים כנגד התחייבויות מיסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למיסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת הקבוצה לסלק את נכסי והתחייבויות המיסים השוטפים על בסיס נטו.

כה. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה:

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללות: התחייבות לפיצויי פיטורין. הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה הינן תוכניות להטבה מוגדרת.

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח והפסד בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין תכנית להטבה מוגדרת נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית בתשואות שוק של אגרות חוב ממשלתיות, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופת פדיון הזהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית. בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, עלות הריבית נטו נכללת בהוצאות מכירה והנהלה וכלליות בדוח על הרווח או הפסד.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם. עלות שירות עבר (Past Service Cost) מוכרת מיידית ברווח וההפסד עד למידה שבה ההטבה הבשילה (Vested). עלות שירות עבר (Past Service Cost), צמצומים או סילוקים מוכרים ברווח וההפסד במועד תיקון התכנית או במועד ההכרה בעלויות בגין שינוי מבני קשורות לפי IAS 37 או בהטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מביניהם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

נכסי התוכנית נמדדים בשווי הוגן. הכנסת ריבית על נכסי תוכנית נקבעת על ידי הכפלת השווי ההוגן של נכסי התוכנית לתחילת התקופה בשיעור ההיוון של המחויבות ונזקפת לרווח והפסד כחלק מעלות הריבית נטו. הפרש בין הכנסת הריבית על נכסי תוכנית לבין התשואה הכוללת על נכסי התוכנית נזקף לרווח כולל אחר ולא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כה. הטבות עובדים (המשך):

התחייבות הקבוצה בגין תכנית הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת בניכוי שווים ההוגן של נכסי התוכנית. נכס נטו, המתהווה מהחישוב כאמור, מוגבל לגובה הערך הנוכחי של הטבות כלכליות עתידיות הזמינות לקבוצה בצורה של הקטנה בהפקדות עתידיות או החזר כספי, בין אם במישרין לקבוצה ובין אם בעקיפין לתוכנית אחרת שנמצאת בגירעון (להלן - "סכום התקרה").

(2) הטבות עובדים לטווח קצר:

הטבות עובדים לטווח קצר הן הטבות אשר עומדות לתשלום בתקופה שאינה עולה על 12 חודשים מתום התקופה בה סופק השירות המזכה בהטבה.

הטבות עובדים לטווח קצר בקבוצה כוללות את התחייבות הקבוצה בגין משכורת וסוציאליות ודמי הבראה. הטבות אלו נזקפות לרווח או הפסד במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה החברה לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגין מוכר כהתחייבות.

כו. רווח למניה:

החברה חישה את סכומי הרווח הבסיסי למניה והרווח המדולל למניה לגבי הרווח או ההפסד לשנה המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה וכן לגבי רווח או הפסד מפעילויות נמשכות ומפעילויות שהופסקו המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של החברה.

הרווח הבסיסי למניה חושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך השנה.

כה. הטבות עובדים:

- דיבידנדים כלשהם או פריטים אחרים כלשהם, המתייחסים למניות רגילות פוטנציאליות מדללות, אשר נוכו בחישוב הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, כפי שחושב לצורך הרווח הבסיסי למניה;
- עלויות מימון כלשהן שהוכרו בתקופה הקשורות למניות רגילות פוטנציאליות מדללות; וכן
- שינויים אחרים כלשהם בהכנסה או בהוצאה שהיו נובעים מהמרת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות.

כמו כן, לממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שחושב לצורך הרווח הבסיסי למניה נוסף הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שהיו מונפקות כתוצאה מההמרה של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות למניות רגילות. מניות רגילות פוטנציאליות מדללות נחשבו ככאלו שהומרו למניות רגילות בתחילת התקופה או ממועד הנפקתן, כמאוחר שבהם. מניות רגילות פוטנציאליות נחשבו כמדללות כאשר המרתן למניות רגילות הקטינה את הרווח למניה מפעילויות נמשכות או הגדילה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות.

כז. מגזרי פעילות:

המתכונת לדיווח מגזרי של הקבוצה נערכה בהתאם לאופן בו המידע מוצג למקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה.

בסוף שנת 2016 הפסיקה החברה את פעילות המכירה לסיטונאים. מאותו מועד מקבל החלטות התפעוליות הראשי בוחן בחברה מגזר אחד - קמעונאות.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כח. שערי חליפין ובסיס ההצמדה:

יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים לתום תקופת הדיווח.

יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתום תקופת הדיווח (מדד החודש שקדם לחודש של מועד הדוח הכספי) או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח (מדד החודש של החודש של מועד הדוח הכספי), בהתאם לתנאי העיסקה.

להלן נתונים על שער החליפין של הדולר ועל המדד:

31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	
100	100.4	101.2	מדד המחירים לצרכן (בגין)
100	100.3	101.5	מדד המחירים לצרכן (ידוע)
3.845	3.467	3.748	דולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)

שיעור השינוי באחוזים לשנה שהסתיימה ביום

31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	
(0.2)	0.4	0.8	מדד המחירים לצרכן (בגין)
(0.3)	0.3	1.2	מדד המחירים לצרכן (ידוע)
(1.46)	(9.83)	8.1	דולר של ארה"ב

ביאור 3 - השפעת תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים ותיקונים לתקנים בתקופה שלפני יישומם היכולים להשפיע על הדוחות הכספיים בתקופה של היישום לראשונה:

תקן דיווח כספי בינלאומי 16 בדבר חכירות (בסעיף קטן זה: "IFRS 16", "התקן"):

IFRS 16, שפורסם בינואר 2016, מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 בדבר חכירות ואת הפרשנויות מטעמו. IFRS 16 משנה את הטיפול החשבונאי בחכירות מצד החוכר בעוד שהטיפול החשבונאי מצד המחכיר נשאר ברובו ללא שינוי.

התקן מבטל את הסיווג של חכירות כמימוניות או כתפעוליות על ידי החוכר, ובמקום זאת קובע כי חוכר יכיר בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל החכירות למעט חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים וחכירות שבהן נכסי הבסיס הינם בעלי שווי נמוך (לגביהן ניתנה הקלה לפיה חוכר רשאי ליישם טיפול חשבונאי שדומה לטיפול החשבונאי הנוכחי בחכירות תפעוליות).

בהתאם לתקן, כדי שחוזת יהווה הסדר (או יכיל רכיב) חכירה, נדרש כי החוזה יעניק לחוכר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס המזוהה במשך תקופת זמן כנגד קבלת תמורה. חברה יכולה לבחור ליישם מדיניות חשבונאית עבור כל קבוצה של נכסי בסיס, לפיה לא תיעשה הפרדה של רכיבי החכירה ושל רכיבי השירות בחוזה, אלא כל הרכיבים בחוזה יטופלו כהסדר אחד המהווה חכירה.

התחייבות חכירה תימדד במועד ההכרה לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד תחילת החכירה, מהוונים בשיעור הריבית הגלום בחכירה, אלא אם שיעור זה לא ניתן לקביעה בנקל ואז היא תימדד לפי שיעור הריבית התוספתי של החוכר. נכס זכות שימוש יימדד במועד ההכרה לראשונה לפי סכום התחייבות החכירה, בתוספת תשלומי חכירה כלשהם ששולמו למחכיר במועד תחילת החכירה או לפניו (בניכוי תמריצי חכירה כלשהם מהמחכיר); עלויות ישירות ראשוניות המיוחסות להתקשרות בחכירה; וכן אומדן העלויות לפירוק ושיקום על ידי החוכר.

ביאור 3 - השפעת תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים ותיקונים לתקנים בתקופה שלפני יישומם היכולים להשפיע על הדוחות הכספיים בתקופה של היישום לראשונה (המשך):

תקן דיווח כספי בינלאומי 16 בדבר חכירות (בסעיף קטן זה: "IFRS 16", "התקן") (המשך):

בדוח על המצב הכספי נכסי זכות שימוש, אם אינם מוצגים בנפרד, יוצגו בסעיף שבו היו מוצגים נכסי הבסיס אילו היו בבעלות החוכר. יחד עם זאת, נכנס זכות שימוש שמקיים את הגדרת נדל"ן להשקעה יוצג כנדל"ן להשקעה. התחייבויות חכירה תוצגנה בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 1 בדבר הצגת דוחות כספיים, לרבות ההפרדה בין שוטף ובין לא שוטף. בדוח רווח או הפסד תוכרנה הוצאות הפחתה של נכס זכות השימוש ותוצגנה בנפרד מהוצאות ריבית בגין התחייבות החכירה. בדוח על תזרימי המזומנים, תשלומים בגין חלק הקרן של התחייבות החכירה יסווגו כפעילות מימון ותשלומים בגין חלק הריבית על התחייבות החכירה יסווגו בהתאם למדיניות החברה בדבר סיווג תשלומי ריבית (כפעילות שוטפת או כפעילות מימון). תשלומי חכירה לטווח הקצר, תשלומים עבור חכירות של נכסים בעלי ערך נמוך ותשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידה של התחייבות החכירה יסווגו כפעילות שוטפת.

התקן גם מגדיר מהו שינוי בתנאי חכירה וקובע מתי הוא יטופל כחכירה חדשה ונפרדת, וכן מוסיף הוראות חדשות בדבר הטיפול החשבונאי בעסקאות מכירה וחכירה בחזרה.

IFRS 16 ייושם לגבי דוחות כספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחר מכן.

הטיפול החשבונאי בהתאם ל-IFRS 16 ביחס לחוכרים ייושם בדרך של יישום למפרע באחת משתי הדרכים הבאות:

– הצגה מחדש של מספרי השוואה; או

– הכרה בהשפעה המצטברת של היישום למפרע כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים (או של רכיב אחר של ההון, ככל שרלוונטי) לתקופה בה מיושם התקן לראשונה, בכפוף לדרישות מסוימות ולהקלות שנקבעו בתקן.

באשר לטיפול החשבונאי בהתאם ל-IFRS 16 ביחס למחכירים, התקן מאפשר שלא לבצע התאמות במועד המעבר ביחס לחכירות (למעט חכירות משנה) בהן הישות היא המחכיר, אלא לטפל באותן חכירות בהתאם להוראות התקן החל ממועד היישום לראשונה ואילך.

להלן סקירה של השינויים העיקריים הצפויים כתוצאה מהיישום לראשונה של IFRS 16:

- החברה חוכרת צי רכבים בגינה היא משלמת תשלומי חכירה, דמי ביטוח ותחזוקה. בהתאם ל-IFRS 16, החברה תטפל ברכיב תשלומי החכירה בנפרד משאר הרכיבים ותקצה את תמורת החוזה לרכיב החכירה על בסיס מחיר המכירה הנפרד היחסי שלו מסך התמורה בחוזה. יתרות של הוצאות לשלם בגין חכירות תופחתנה מנכסי זכויות השימוש במועד המעבר.
- החברה חוכרת שטחי מסחר באזור תעשייה ומחכירה אותם בחכירת משנה לצד שלישי. החברה תסווג את חכירת המשנה בדומה לחכירה תפעולית או מימונית בהתייחס לתנאי נכס זכות השימוש הנובע מהחכירה הראשית, ולא בהתייחס לתנאי נכס הבסיס.
- יתרות של תמריצי חכירה שהתקבלו בגין חכירות תפעוליות וטרם נוצלו נכון למועד היישום לראשונה, יופחתו מנכסי זכויות השימוש במועד המעבר.

במועד היישום לראשונה, החברה:

- מתכוונת לבחור בהקלת המעבר שלא להעריך מחדש אם חוזה הוא חכירה (או כולל חכירה) למועד זה. בהתאם, החברה תיישם לראשונה את הוראות IFRS 16 רק לגבי חוזים שזוהו בעבר כחכירות.
- בחרה למדוד את נכס זכות השימוש בהתאם לסכום השווה להתחייבות חכירה במועד זה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי מיד לפני מועד זה. בהתאם, ליישום לראשונה של IFRS 16 לא תהיה השפעה על יתרת העודפים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 3 - השפעת תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים ותיקונים לתקנים בתקופה שלפני יישומם היכולים להשפיע על הדוחות הכספיים בתקופה של היישום לראשונה (המשך):

תקן דיווח כספי בינלאומי 16 בדבר חכירות (בסעיף קטן זה: "IFRS 16", "התקן") (המשך):

במועד היישום לראשונה, החברה (המשך):

- לצורך מדידה לראשונה של ההתחייבויות בגין חכירות במעבר, תהווה את יתרת תשלומי החכירה שטרם שולמו נכון למועד זה בשיעור הריבית התוספתי של החוכר באותו מועד בגין כל חכירה בנפרד, לפיה היא תשתמש ב"ראייה לאחור" בקביעת תקופת החכירה בחוזים הכוללים אופציות להאריך או לבטל את החכירה.

כתוצאה מיישום IFRS 16, החברה תכיר בנכסי זכות שימוש בסך של 611,835 אלפי ש"ח ובהתחייבויות בגין חכירות בסך של 610,415 אלפי ש"ח. טווח שיעורי ההיוון ששימש לצורך מדידת ההתחייבויות בגין החכירות הוא בין 1.4% ל-4%. יחד עם זאת, החברה מתכוונת לבחור את ההקלה המעשית, על בסיס כל חכירה בנפרד, שלא להכיר בנכסי זכויות שימוש ובהתחייבויות בגין חכירות עבור חוזים שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה.

אילו התקן היה מיושם נכון למועד הדוח החברה הייתה עומדת באמות המידה הפיננסיות הקיימות.

להלן ההשפעה הכמותית של היישום הצפוי של IFRS 16 למועד הדוח:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 לאחר השפעות היישום	השפעות יישום IFRS 16 אלפי ש"ח	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 כפי שמדווח כעת	
1,421	(656)	2,077	חייבים ויתרות חובה
611,835	611,835	-	נכסי זכויות שימוש
-	(21,372)	21,372	נכסים בלתי מוחשיים
(12,136)	2,372	(14,508)	זכאים ויתרות זכות
-	18,236	(18,236)	התחייבויות בגין שכירויות
(610,415)	(610,415)	-	התחייבויות בגין חכירות
1,229,669	589,807	639,862	סה"כ מאזן

היישום הצפוי של IFRS 16 לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 חלף IAS 17 בהינתן הסדרי החכירה הקיימים ליום 31 בדצמבר 2018 והנתונים הידועים לתאריך זה, יביא ל:

- גידול בסך 8,847 אלפי ש"ח ברווח התפעולי.
- קיטון בסך 9,472 אלפי ש"ח ברווח לפני מס.
- קיטון בסך 7,293 אלפי ש"ח ברווח נקי.
- גידול בסך 63,244 אלפי ש"ח בתזרים מפעילות שוטפת.
- קיטון בסך 63,244 אלפי ש"ח בתזרים מפעילות מימון.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 4 - מזומנים ושווי מזומנים:

<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,903	15,218
11,003	9,004
<u>24,906</u>	<u>24,222</u>

מזומנים בקופה ובבנקים
פיקדונות לזמן קצר (1)

(1) הפיקדונות נושאים ריבית שנתית בשיעור של 0.09%

ביאור 5 - נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
30,792	30,361
20,137	19,400
3,454	3,169
<u>54,383</u>	<u>52,930</u>

נכסים פיננסיים לא נגזרים מוחזקים למסחר:

מלוות ממשלתיות ואגרות חוב אחרות
תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
מניות סחירות

מרבית השקעותיה של הקבוצה הינן באגרות חוב של מדינת ישראל ואגרות חוב של חברות בעיקר בדרוג A- ומעלה. השקעותיה של החברה בקרנות נאמנות הינן בקרנות המתמחות באגרות חוב מדינה, באגרות חוב כללי וחברות, בקרנות שקליות וכספיות ובקרנות מנייתיות.

ביאור 6 - לקוחות:

<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,312	6,251
25,473	12,140
94,287	96,683
<u>124,072</u>	<u>115,074</u>

חובות פתוחים
המחאות לגביה
כרטיסי אשראי

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה שוטפים:

<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,712	1,678
896	-
683	948
2,396	1,577
1,749	5,481
579	484
<u>9,015</u>	<u>10,168</u>

הוצאות מראש
פיקדונות
הכנסות לקבל
מקדמות לספקים
כרטיסי אשראי(1)
חייבים אחרים

(1) כולל סכומים בגין התקשרות החברה בהסכם מועדון לקוחות עם ישראלכרט, לפרטים נוספים ראה ביאור 18(א)(3).

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 8 - חייבים ויתרות חובה לא שוטפים:

<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,375	1,375	מקדמות בגין צירופי עסקים (1)
240	-	הוצאות מראש
628	702	חייבים אחרים
<u>2,243</u>	<u>2,077</u>	

(1) סכום שנשאר בחשבון נאמנות בסיום העסקה לרכישת 7 סניפים שנחתמה ביום 3 בדצמבר 2015. תשלום סכום זה למוכר מותנה בהארכת הסכם שכירות באחד הסניפים.

ביאור 9 - צירופי עסקים:

א. בשנים 2016 ו-2017 חתמה החברה על הסכמים לרכישת ציוד, מלאי וזכויות בהסכמי השכירות של 6 סניפים מרשת "מגה". ברבעון הראשון של שנת 2017 הוזכר 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 (באלפי ש"ח):

בגין צירופי עסקים	
שאירעו בשנת 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
<u>19,083</u>	סך הכל

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 10 - זכויות בישויות אחרות:

א. חברות בנות וחברות בשליטה משותפת:

1. הרכב הקבוצה:

שיעור זכויות בהון המניות ובזכויות ההצבעה ליום		חברה מחזיקה	מדינת התאגדות	שם החברה
31.12.2017	31.12.2018			
%	%			
חברות מוחזקות:				
100%	100%	ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ	ישראל	א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ
100%	100%	ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ	ישראל	ח.ל.א.ב. החזקות בע"מ (*)
100%	100%	א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ	ישראל	בגט הזהב בע"מ (*)
100%	100%	ח.ל.א.ב. החזקות בע"מ	ישראל	א.א. רביד נכסים בע"מ (*)
50%	50%	א.א. רביד נכסים בע"מ	ישראל	דהן את רביד נכסים והשקעות בע"מ
50%	50%	א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ	ישראל	א.ד. רביד סוכנות לביטוח (2013) בע"מ

(*) לא פעילה.

2. מידע נוסף:

הלוואות שהעמידה החברה		שיעור ריבית ליום 31.12.2018	שם החברה
31.12.2017	31.12.2018		
		%	
108,729	104,467	3.9	א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ

ב. השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:

31.12.2017	31.12.2018	חלק החברה בשווי מאזני של חברות מוחזקות הלוואה לחברה מוחזקת (1)
4,035	4,554	
1,289	1,128	
5,324	5,682	

(1) ההלוואה נושאת ריבית בשיעור שנתי של 2.61% ובשנת 2017 שיעור שנתי של 2.56%

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 11 - רכוש קבוע:

א. ההרכב והתנועה:

2018				
סך-הכל אלפי ש"ח	כלי-רכב ומלגזות אלפי ש"ח	ריהוט וציוד אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	
266,628	9,004	125,982	131,642	עלות יתרה ליום 1 בינואר תוספות במהלך השנה גריעות ליום 31 בדצמבר
26,178	2,683	14,058	9,437	
(1,840)	-	-	(1,840)	
<u>290,966</u>	<u>11,687</u>	<u>140,040</u>	<u>139,239</u>	
פחת שנצבר				
98,388	5,521	55,164	37,703	ליום 1 בינואר פחת במהלך השנה פחת מואץ בגין שינוי אומדן גריעות ליום 31 בדצמבר
23,832	1,215	11,156	11,461	
780	-	-	780	
<u>(1,840)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,840)</u>	
<u>121,160</u>	<u>6,736</u>	<u>66,320</u>	<u>48,104</u>	
<u>169,806</u>	<u>4,951</u>	<u>73,720</u>	<u>91,135</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר
2017				
סך-הכל אלפי ש"ח	כלי-רכב ומלגזות אלפי ש"ח	ריהוט וציוד אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	
229,332	6,452	110,736	112,144	עלות יתרה ליום 1 בינואר תוספות במהלך השנה צירופי עסקים (ביאור 9) גריעות במהלך השנה ליום 31 בדצמבר
32,298	2,552	16,206	13,540	
13,633	-	4,098	9,535	
<u>(8,635)</u>	<u>-</u>	<u>(5,058)</u>	<u>(3,577)</u>	
<u>266,628</u>	<u>9,004</u>	<u>125,982</u>	<u>131,642</u>	
פחת שנצבר				
80,025	4,904	48,169	26,952	ליום 1 בינואר פחת במהלך השנה פחת מואץ בגין שינוי אומדן גריעות במהלך השנה ליום 31 בדצמבר
20,896	617	10,037	10,242	
1,466	-	-	1,466	
<u>(3,999)</u>	<u>-</u>	<u>(3,042)</u>	<u>(957)</u>	
<u>98,388</u>	<u>5,521</u>	<u>55,164</u>	<u>37,703</u>	
<u>168,240</u>	<u>3,483</u>	<u>70,818</u>	<u>93,939</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר

ב. לעניין שעבודים - ראה ביאור 30.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 12 - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים:

א. מוניטין:

כתוצאה מהרחבת הפריסה הארצית של החברה ובחינת הפעילות הקמעונאית ברמה גלובלית, מייחסת החברה את המוניטין לכלל פעילותה הקמעונאית.

סכום בר ההשבה נקבע על בסיס שווי הוגן אשר התברר כגבוה משמעותית מהערך בספרים של נכסי יחידות מניבות המזומנים אליהן מיוחס המוניטין.

בקביעת השווי ההוגן התבססה הנהלת החברה על הסכום המייצג את שוויה של החברה בבורסה ליום 31 בדצמבר 2018.

לאור האמור, נקבע כי אין פגיעה בערכו של המוניטין.

ב. נכסים והתחייבויות לא מוחשיים בגין הסכמי שכירות:

1. נכסים בלתי מוחשיים בגין הסכמי שכירות:

<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,536	23,467	עלות יתרת פתיחה
13,821	-	תוספת השנה (1)
(1,890)	(2,095)	הפחתה שנצברה
<u>23,467</u>	<u>21,372</u>	יתרה מופחתת

2. התחייבויות בגין הסכמי שכירות:

<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(20,122)	(18,236)	יתרת התחייבויות בגין הסכמי שכירות
(13,732)	-	כולל תוספות בהתאם להקצאת תמורה בצירוף עסקים
		(1) הוכר לראשונה בהתאם להקצאת תמורה בצירוף עסקים.

ביאור 13 - ספקים ונותני שירותים:

<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
166,889	159,714	חשבונות פתוחים
116,733	98,449	המחאות לפירעון
<u>283,622</u>	<u>258,163</u>	

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 14 - זכאים ויתרות זכות:

<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
3,960	3,857	מוסדות ממשלתיים
5,492	6,634	הוצאות לשלם
99	52	מקדמות מלקוחות
319	405	בעלי שליטה
2,549	2,535	התחייבות בגין מיצוע שכירויות
315	525	הפרשה לתביעות
-	500	זכאים אחרים
<u>12,734</u>	<u>14,508</u>	

ביאור 15 - הטבות עובדים:

א. הטבות לאחר סיום העסקה:

תוכניות להטבה מוגדרת:

(1) כללי:

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין:

דיני העבודה בישראל וחוק "פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963" (להלן: החוק), מחייבים את הקבוצה לשלם פיצויי פיטורין לעובדים בעת פיטוריהם או פרישתם. גיל הפרישה החוקי כיום עומד על גיל 62 לאישה וגיל 67 לגבר. לפיכך, על פי התכנית, עובד אשר הועסק על ידי הקבוצה במשך שנה אחת ברציפות לפחות (ובנסיבות המוגדרות בחוק) ופוטר לאחר התקופה האמורה, זכאי לפיצויי פיטורין. שיעור הפיצויים המנוי בחוק הוא משכורת אחרונה של העובד לכל שנת עבודה.

במסגרת התוכנית, מחויבות הקבוצה, בהפקדת סכומים, בשיעור שייקבע בחוק, בכדי להבטיח את צבירתם של פיצויי הפיטורין המגיעים לעובד כאמור לעיל. כנקבע בצו הרחבה (נוסח משולב) לפנסיה חובה לפי חוק הסכמים קיבוציים תשי"ז 1957 (להלן: "צו ההרחבה"), בשנת הדיווח שיעור הפרשות החברה לפיצויים עומד על 6% אשר יופקדו בקרן פנסיה. החברה רשאית להפקיד את השלמת פיצויי הפיטורין עד ל-8.33% מרכיבי השכר שבגינם מפרישה החברה לקופת גמל (לקופת גמל אישית לפיצויים על שם העובד או לקופת גמל לקצבה).

התוכנית המפורטת לעיל, חושפת את החברה לסיכונים הבאים: "סיכון השקעה", כלומר הסיכון שנכסי התוכנית יישאו תשואה שלילית ובכך יקטינו את נכסי התוכנית באופן שלא יספיקו לכסות את המחויבות. "סיכון שכר", כלומר סיכון שהנחות אקטואריות בדבר עליית השכר הצפויה, תוערכנה בחסר לעומת עליות השכר בפועל ובכך חושפות את החברה לסיכון שהמחויבות תגדל בהתאם (כגון: סיכון אורך חיים, סיכון ריבית, סיכון שערי חליפין, סיכון בגין אינפלציה, סיכון בגין שינויים בשכר) וכן סיכון שוק בגין נכסי התוכנית

נכסי התוכנית הושקעו ברובם בקופות פנסיה.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 15 - הטבות עובדים (המשך):

א. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך):

תוכניות להטבה מוגדרת (המשך):

(2) הסכם קיבוצי:

ביום 2 בפברואר 2010 נחתם צו הרחבה של ההסכם הקיבוצי בענף רשתות שיווק המזון. הצו חל על חברת א.ב.א. ויקטורי ניהול ואחזקות בע"מ, (להלן "חברת הבת") צו זה בא להוסיף על זכויות העובדים ותנאי שכרם כפי שהם קיימים טרם כניסת ההסכם והצו לתוקף. הצו מעגן בתוכו את ההפרשות לפנסיה, תוספת ותק, משכורת 13, קרן השתלמות, ימי מחלה וכו'. מרבית התוספות הינן לעובד בעל ותק של למעלה מ-3 שנים. הצו מעגן את הפרשות הפנסיה כך שבגין כל עובד בעל ותק של חצי שנה ומעלה, יופרשו האחוזים הבאים:

חלקו של המעביד:	בגין גמל 6.5%
	בגין פיצויים 6%
חלקו של העובד:	בגין גמל 6%

חברת הבת מיישמת את צו ההרחבה להסכם הקיבוצי החל מיום החלתו.

(3) הנחות אקטואריות עיקריות משמעותיות ששימשו כדי לקבוע את הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת:

31.12.2017	31.12.2018	
%	%	
0.07	0.14	שיעור היוון על המחויבות בגין תוכנית
1	1	שיעור גידול חזוי בשכר
45	45	שיעור תחלופה ועזיבה

(4) סכום, עיתוי וחוסר ודאות של תזרימי מזומנים עתידיים:

ניתוח רגישות לכל הנחה אקטוארית משמעותית (שניתן לה גילוי בסעיף (3)) לסוף תקופת הדיווח:

ההשפעה על המחויבות להטבה מוגדרת

קיטון בהנחה	גידול בהנחה	שינוי בהנחה %	
16	(96)	1	שיעור היוון על המחויבות בגין תוכנית
-	61	1	שיעור גידול (קיטון) חזוי בשכר
105	(78)	5	שיעור תחלופת עובדים

שיטת החישוב ששימשה לניתוח הרגישות מבוססת על שיטת יחידת הזכאות החזויה באותו אופן כפי שחושבה המחויבות להטבה מוגדרת לצורך הכרה בדוח על המצב הכספי. החישוב מציג את ההשפעה הכספית על המחויבות להטבה מוגדרת בהנחה כי שאר המשתנים נשארים קבועים. במציאות הנחה זו פעמים רבות אינה מתקיימת ועשויה להיות קורלציה בין ההנחות.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 15 - הטבות עובדים (המשך):

ב. הרכב התוכניות להטבה מוגדרת, נטו:

31.12.2017	31.12.2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,665	15,924	1. ערך נוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת (ג) שווי הוגן של נכסי התכנית (ד)
(9,854)	12,539	
<u>2,811</u>	<u>3,385</u>	
הטבות עובד לטווח קצר:		
11,696	12,380	שכר עבודה, משכורת וסוציאליות
3,112	3,612	הטבות בגין חופשה
785	901	הטבות בגין הבראה
<u>15,593</u>	<u>16,893</u>	
2,811	3,385	2. סיווג בדוח על המצב הכספי: התחייבויות בגין הטבות עובדים, נטו

ג. התנועה בערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2017	31.12.2018	
10,701	12,665	יתרה לתחילת שנה
3,073	3,486	עלות שירות שוטף
86	69	הוצאות ריבית
		מדידות מחדש - רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים:
		מהבדלים בין ההנחות האקטואריות הקודמות לבין מה שהתרחש בפועל
671	1,719	הטבות ששולמו באופן שוטף
<u>(1,866)</u>	<u>(2,015)</u>	
<u>12,665</u>	<u>15,924</u>	יתרה לסוף שנה

ד. התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2017	31.12.2018	
8,472	9,854	יתרה לתחילת שנה
78	61	הכנסות ריבית
(1,092)	(505)	מדידות מחדש - תשואה על נכסי תוכנית למעט הכנסות ריבית
3,731	4,247	הפקדות לתוכנית על ידי החברה
<u>(1,335)</u>	<u>(1,118)</u>	הטבות ששולמו אופן שוטף
<u>9,854</u>	<u>12,539</u>	יתרה לסוף שנה
<u>2,811</u>	<u>3,385</u>	ערך נוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 15 - התחייבויות בגין הטבות עובדים (המשך):
ה. תוכניות להפקדה מוגדרת :

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,788	3,159	3,555

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכניות
להפקדה מוגדרת

ו. מדידות מחדש שנזקפו לרווח כולל אחר :

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,074	1,763	2,224
(268)	(423)	(512)
806	1,340	1,712

מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
מיסים בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה
מוגדרת

ז. הטבות עובדים לזמן קצר:

(1) ראה סעיף ב(1) לעיל.

(2) צדדים קשורים:

למידע בדבר התחייבויות שוטפות בגין הטבות לעובדים שניתנו לצדדים קשורים ראה ביאור 29.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 16 - אגרות חוב:

א. הרכב:

<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>שיעור ריבית נקובה</u>	<u>שיעור ריבית אפקטיבית</u>	<u>הצמדה</u>	
88,833 (15,000)	74,155 (15,000)	3.5%	3.9%	לא צמוד	אגרות חוב (סדרה א') בניכוי חלויות שוטפות
<u>73,833</u>	<u>59,155</u>				

ב. פרטים נוספים על הנפקת אגרות חוב וכתבי אופציה:

ביום 3 באוגוסט 2015 הנפיקה החברה ניירות ערך בהתאם לדוח הצעת מדף מיום 30 ביולי 2015. תמורת ההנפקה (ברוטו) הסתכמה בכ-121.2 מיליון ש"ח, והוצאות ההנפקה בגין הסתכמו בכ- 1.4 מיליון ש"ח.

(1) 120,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א').

אגרות החוב עומדות לפירעון ב-8 תשלומים שנתיים שווים החל מיום 31 באוגוסט 2016.

אגרות החוב נושאות ריבית שנתי קבועה בשיעור נקוב של 3.5% ללא הצמדה. הריבית תשולם פעמיים בשנה ביום 28 בפברואר וביום 31 באוגוסט החל משנת 2016.

ביום 2 באוגוסט 2018, העלתה חברת מדרוג את דירוג אגרות החוב (סדרה א') של החברה מדרוג A3 באופק חיובי לדרוג A2 באופק יציב. העלאת דירוג החוב של ויקטורי נובעת ממגמת השיפור המתמשכת בפרופיל הפיננסי של החברה הן בצד הקטנת החוב והן בצד השיפור ברווחיות והגדלת בסיס התזרים התפעולי.

(2) 1,560,000 כתבי אופציה (סדרה 1).

כתבי האופציה היו ניתנים למימוש למניות החברה עד ליום 30 ביוני 2018. כל כתב אופציה (סדרה 1) היה ניתן למימוש למניה רגילה אחת תמורת מחיר מימוש של 39 ש"ח ליחידה. תוספת המימוש הותאמה לחלוקת דיבידנד, לחלוקת מניות הטבה והקצאת זכויות.

במהלך תקופת הדוח מומשו 1,079,787 כתבי אופציה סדרה 1 למניות החברה בתמורה לכ- 39,893 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2017 מומשו 462,737 כתבי אופציה בתמורה לכ- 17,382 אלפי ש"ח. המועד האחרון למימוש האופציות היה ביום 30 ביוני 2018, בשל כך פקעו 17,476 אופציות שלא מומשו.

אגרות החוב וכתבי האופציה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

עד למועד הסילוק המלא של אגרות החוב החברה התחייבה ל-3 התניות פיננסיות למחזיקי אגרות החוב:

1. יחס ההון העצמי המוחשי של החברה לסך המאזן המוחשי שלה לא יפחת מ-16%.

2. ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מ-85 מיליון ש"ח.

3. היחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה לבין ה-EBTIDA שלה לא יעלה על 6.

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים החברה עומדת בהתניות הפיננסיות הנ"ל.

כמו כן התחייבה החברה כי לא תבצע כל חלוקת דיבידנד אלא אם מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן:

א. סכום החלוקה לא יעלה על 75% מסך הרווחים הראויים לחלוקה על פי הדוחות הכספיים

ב. ההון העצמי של החברה בניכוי הדיבידנד שיחולק לא יפחת מ-101 מיליון ש"ח.

ג. לא מתקיימת חריגה במי מהתניות הפיננסיות להן התחייבה החברה.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 17 - מיסים על ההכנסה:

א. הרכב המיסים נדחים:

1. הרכב:

רכוש קבוע ורכוש אחר	הטבות לעובדים	מיצוע שכר דירה	אחרים	סך הכל	
(2,413)	653	797	1,316	353	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
-	512	-	-	512	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר
(776)	(379)	54	807	(294)	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד
(3,189)	786	851	2,123	571	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

2. הצגה בדוח על המצב הכספי:

31.12.2017	31.12.2018
אלפי ש"ח	
353	571

נכסי מיסים נדחים

ב. הרכב הוצאות מיסים על הכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,181	9,216	10,122
(647)	128	-
139	-	-
703	139	-
1,275	792	294
8,651	10,275	10,416

מיסים שוטפים
הוצאות (הכנסות) מיסים בגין שנים קודמות
התאמת מיסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
מס שבח בגין מכירת מבנה מקרקעין
מיסים נדחים

סך הכל

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 17 - מיסים על ההכנסה (המשך):

ג. מס תיאורטי:

להלן התאמה בין סכום המס התיאורטי שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים לבין ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות כפי שנזקק ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
36,268	42,046	43,182	רווח לתקופה לפני מיסים על ההכנסה
25%	24%	23%	שיעורי המס הרגילים
9,067	10,091	9,932	המס התיאורטי
33	38	94	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורך מס
(647)	128	-	הוצאות (הכנסות) מיסים בגין שנים קודמות
-	180	334	תשלום מבוסס מניות
139	-	-	התאמות עקב שינויים בשיעורי המס
(75)	-	-	הטבה מתקופה קודמת שלא הוכרה בעבר ששימשה
134	(162)	56	להקטנת מיסים שוטפים
8,651	10,147	10,416	הפרשים אחרים, נטו
			סך הכל

ד. לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2014. לחברות הקבוצה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2013.

ה. שיעורי המס החלים על החברה:

שיעורי המס החלים על החברה הינם: בשנת 2016 – 25%, בשנת 2017 – 24%, בשנת 2018 – 23%. בחודש ינואר 2016 פורסם תיקון מס' 216 לפקודת מס הכנסה, שקבע כי החל משנת 2016 יופחת שיעור מס חברות ב-1.5%, משיעור של 26.5% לשיעור של 25%. בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016. החוק קבע כי יופחת שיעור מס החברות בשנת 2017 ב-1% והחל משנת 2018 ואילך ב-2%, כך שהוא יעמוד בשנת 2017 על 24% והחל משנת 2018 על 23%.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 18 - התקשרויות והתחייבויות תלויות:

א. התקשרויות:

(1) כללי:

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 שוכרת הקבוצה 49 סניפים ברחבי הארץ.

הסכמי השכירות בהם קשורה הקבוצה לצורך שכירת חנויות הרשת הינם לתקופות ארוכות טווח (בין 5 ל- 21 שנה), כאשר לרוב ניתנת לחברה אופציה להארכת תקופת השכירות נוסף על התקופה המקורית. דמי השכירות נקבעו בסכום קבוע למ"ר בהתאם לגודל החנות או כשיעור מהמחזור של החנות.

(2) התחייבויות לתשלומי חכירה מינימליים עתידיים בגין חכירות תפעוליות שאינן ניתנות לביטול:

דמי השכירות המינימליים העתידיים בגין חוזי השכירות, (לא כולל דמי שכירות נוספים המחושבים כאחוז ממחזור המכירות של החנויות) שהקבוצה התחייבה לשלם בגין הסכמי שכירות לזמן ארוך של סניפים ומשרדים הינם בהתאם לתנאים שהיו בתוקף ליום 31 בדצמבר, 2018 כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2017	31.12.2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
68,624	76,018	השנה שלאחר תום תקופת הדוח:
67,142	72,539	שנה ראשונה
65,759	68,610	שנה שנייה
63,104	64,429	שנה שלישית
433,221	426,699	שנה רביעית
697,850	708,295	שנה חמישית ואילך

(3) 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.

(4) ביום 22 בפברואר 2018, חתמה החברה עם ישראלכרט על עדכון להסכם מועדון הלקוחות המשותף לה ולישראלכרט, המהווה שיפור משמעותי לחברה ביחס לתנאי ההסכם הקיימים. 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, אלא אם יודיע צד למשנהו כי אין ברצונו להאריך את ההסכם. ההסכם ניתן לביטול על ידי חברת ישראלכרט בכל עת.

(5) ביום 22 במאי 2018, אישר דירקטוריון החברה תכנית לרכישה עצמית של מניות החברה על ידי חברת הבת בהיקף של עד 5 מיליון ש"ח, עד לתאריך 1 ביוני 2019. בתקופת הדוח, רכשה חברת הבת מניות בעלות של כ- 3,657 אלפי ש"ח.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 18 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות:

להלן יפורטו ההליכים המשפטיים המהותיים שהקבוצה הינה צד להן:

(1) כנגד הקבוצה הוגשו מספר תביעות משפטיות לא מהותיות הקשורות במרביתן לפעילות השוטפת של הקבוצה, לרבות תביעות הקשורות ליחסי עובד-מעביד, ואשר חלקן מכוסות בביטוח. להערכת הנהלת החברה, המתבססת על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, החשיפה לחברה, אם קיימת, הינה בסכומים לא מהותיים. נכללו הפרשות נאותות בדוחות הכספיים בגין תביעות אלו.

(2) כנגד החברה הוגשו מספר תביעות ייצוגיות ובהן תביעה בגין אי סימון מוצרים כדן, תביעה בגין הפרת החוק בנוגע לאריזת מוצרים, תביעה בגין שקילת אריזות ביחד עם המוצר וכדומה בסכום כולל של כ- 36 מיליון ש"ח. להערכת החברה החשיפה לחברה, אם קיימת, הינה בסכומים לא מהותיים. נכללו הפרשות נאותות בדוחות הכספיים בגין סכומים אלו.

ביאור 19 - הון:

א. הון המניות:

1. ההרכב והתנועה של מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב:

סך הכל אלפים	מספר מניות באוצר אלפים	מספר מניות מונפק ונפרע אלפים	
13,209	(134)	13,343	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
			שינויים במהלך 2018:
(86)	(86)	-	רכישת מניות באוצר
1,080	-	1,080	מימוש אופציות למניות
14,203	(220)	14,423	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

2. זכויות המניות:

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח מקנות למחזיק בהן זכויות הצבעה, זכויות לקבלת דיבידנד וזכויות להשתתף בחלוקת נכסי החברה במקרה של פירוק.

ב. הקצאת אופציות לעובדים בכירים

ביום 2 ביולי 2017 אישר הדירקטוריון הקצאה של 99,670 אופציות ל- 40 עובדים בכירים של החברה הניתנות למימוש למניות החברה. 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. 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. יתרת האופציות ליום 31 בדצמבר 2018 הינה 93,335 אופציות לאחר פקיעה מיידית של אופציות בגין סיום העסקת 4 עובדים.

שווי ההטבה ליום 31 בדצמבר 2018 הינו בסך 3,769 אלפי ש"ח ויוכר על פני תקופות ההבשלה. שווי האופציות חושב בהתאם למחיר המניה במועד ההקצאה, שכן מחיר המימוש הינו אפסי. במהלך שנת 2018 שווי ההטבה שנרשמה כהוצאת שכר הינה בסך של 1,453 אלפי ש"ח. (שנת 2017, 785 אלפי ש"ח)

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 19 - הון מניות רגילות נפרע וקרנות הון (המשך):

ג. כתבי אופציה

בשנת 2015 הונפקו כתבי אופציה הניתנות להמרה למניות במסגרת הנפקה חבילה. התמורה (ברוטו) שיוחסה לכתבי האופציה הסתכמה ב- 1,776 אלפי ש"ח והתמורה (נטו) לאחר ניכוי הוצאות הנפקה מיוחסות הסתכמה ב- 1,755 אלפי ש"ח, ראה ביאור 16 לעיל. במהלך תקופת הדוח מומשו 1,079,787 כתבי אופציה סדרה 1 למניות החברה בתמורה לכ- 39,893 אלפי ש"ח. המועד האחרון למימוש האופציות היה ביום 30 ביוני 2018, בשל כך פקעו 17,476 אופציות שלא מומשו.

ד. מניות החברה המוחזקות על ידי חברה בת:

ביום 22 במאי 2018, אישר דירקטוריון החברה תכנית לרכישה עצמית של מניות החברה על ידי חברת הבת בהיקף של עד 5 מיליון ש"ח, עד לתאריך 1 ביוני 2019. בתקופת הדוח, רכשה חברת הבת כ-86,154 מניות בעלות של כ- 3,657 אלפי ש"ח, ובסה"כ מחזיקה החברה בכ-220,446 מניות.

ליום 31 לדצמבר 2017 החזיקה חברה בת בכ- 134,292 מניות רגילות בנות 0.01 ערך נקוב של החברה.

ה. דיבידנד שהוכרז ושולם:

1. להלן פרטים בדבר דיבידנדים ששולמו במהלך התקופה:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,700	17,507	25,000

שולמו במהלך התקופה:

בסך של 1.76 לכל 0.01 ש"ח ערך נקוב למניה רגילה (בשנת 2017: 1.33 ובשנת 2016 0.84)

ביאור 20 - עלות ההכנסות:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,114,954	1,235,351	1,269,161
(52,461)	(20,294)	(16,232)
1,062,493	1,215,057	1,252,929

קניות
עלייה במלאי

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 21 - הוצאות מכירה ושיווק:

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
122,456	142,353	157,238	שכר עבודה ונלוות
79,266	95,585	104,569	שכר דירה ומיסים עירוניים
23,547	27,800	26,658	חשמל ואחזקה שוטפת
7,390	7,687	6,770	עמלות כרטיסי אשראי
2,049	2,147	3,533	אחזקת רכב
7,018	6,896	541	פרסום (1)
7,433	3,155	1,828	משלוחים
16,375	18,854	22,679	פחת
6,258	8,597	9,578	אחרות
271,792	313,074	333,394	

(1) מוצג בניכוי השתתפות צדדים שלישיים בהוצאות פרסום.

ביאור 22 - הוצאות הנהלה וכלליות:

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,632	13,179	15,526	שכר עבודה ונלוות (1)
1,224	797	1,043	שכר דירה ואחזקה
400	475	340	דואר וטלפון
27	94	36	חובות מסופקים ואבודים
7,416	8,076	8,518	שירותים מקצועיים (1)
1,727	2,042	1,153	פחת
3,426	3,975	4,313	אחזקת רכב
986	1,705	2,064	אחרות
26,838	30,343	32,993	

(1) כולל לבעלי שליטה- ראה ביאור 29.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 23 - הכנסות (הוצאות) אחרות:

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	(1,466)	(780)
3,566	4,753	-
<u>3,566</u>	<u>3,287</u>	<u>(780)</u>

פחת מואץ בגין שינוי אומדן (1)(2)
רווח (הפסד) ממכירת רכוש קבוע (3)(4)

- (1) פחת מואץ סניף אחד העם - בתחילת שנת 2017 קיבלה החברה הודעה מאת המשכיר על פינוי הסניף ברחוב אחד העם בתל אביב המיועד ל-31 בדצמבר 2018. על כן שינתה החברה את אומדן הפחת בגין שיפורים במושכר בסניף זה ולפיכך נרשם פחת נוסף בשנים 2017 ו-2018. במהלך שנת 2018 הודיע המשכיר לחברה שפינוי הסניף יתבצע לכל המוקדם ביום 31 במרץ 2019 ובהודעה של 30 יום מראש.
- (2) פחת מואץ סניף כפר סבא - בחודש אוקטובר 2017 הודיעה החברה למשכיר שלא תאריך את האופציה הנתונה בידיה מעבר לתאריך 28 בפברואר 2018. על כן שינתה החברה את אומדן הפחת בגין שיפורים במושכר בסניף זה ולפיכך נרשם פחת נוסף בשנים 2017 ו-2018.
- (3) 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 4,723 אלפי ש"ח.
- (4) ביום 29 בנובמבר 2016 מכרה חברה מאוחדת את מבנה המשרדים והמחסן הישן של החברה בגן יבנה לצד שלישי בלתי קשור בתמורה ל-7,400 אלפי ש"ח. החברה רשמה בשנת 2016 בגין מכירת המבנה רווח הון בסך 3,351 אלפי ש"ח.

ביאור 24 - הכנסות מימון:

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
67	36	33
42	48	1
506	529	1,313
<u>615</u>	<u>613</u>	<u>1,347</u>

הכנסות בגין ריבית צדדים קשורים
ריבית מס הכנסה
הכנסות בגין ריבית ודיבידנדים בגין ניירות ערך

ביאור 25 - הוצאות מימון:

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,071	4,076	3,296
461	487	413
28	-	-
1	-	-
<u>4,561</u>	<u>4,563</u>	<u>3,709</u>

ריבית בגין אגרות חוב
הוצאות ריבית בגין אשראי לזמן קצר ועמלות
הוצאות ריבית לצדדים קשורים
ריבית מס הכנסה

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 26 - רווח למניה:

א. רווח בסיסי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
28,350	32,267	33,285
12,746	12,993	13,836

רווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה

ב. רווח מדולל למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
28,350	32,267	33,285
12,746	12,993	13,836
1,560	1,097	1
-	27	58
14,306	14,117	13,895

הרווח ששימש לצורך חישוב הרווח המדולל למניה מפעילויות נמשכות

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה התאמות:

כתבי אופציה (סדרה 1) שהונפקו בבורסה
כתבי אופציה שהונפקו במסגרת הסדרי תשלום מבוסס מניות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח מדולל למניה

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים:

א. מדיניות ניהול סיכונים:

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הקשורים למכשירים פיננסיים: סיכון אשראי, סיכון ריבית, סיכון נזילות וסיכון שווי הוגן. דירקטוריון החברה וועדת השקעות מפקחים ומנהלים את הסיכונים הפיננסיים הקשורים לפעילויות החברה במטרה למזער את השפעתם.

ב. סיכוני שוק:

סיכוני שוק נובעים מהסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני השוק אליהם חשופה החברה כוללים שלושה סוגי סיכונים: סיכון מחיר אחר, סיכון ריבית וסיכון בעדכון שכר המינימום בשוק, כדלקמן:

1. סיכון מחיר:

הקבוצה התקשרה בהסכמי שכירות לצורך שכירות חנויות הרשת. מרבית חוזי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן ובכך חושפת עצמה לתנודתיות במדד המחירים לצרכן.

להלן ניתוח רגישות לשינוי של 2% ו- 4% לסוף תקופת הדיווח במדד המחירים לצרכן, כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים, והשפעתו על הרווח או ההפסד לפני מס:

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים(המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				השפעה על רווח או הפסד
השינוי במדד המחירים לצרכן				
-2%	-4%	+2%	+4%	
(1,564)	(3,129)	1,564	3,129	2018
(1,426)	(2,853)	1,426	2,853	2017

ראה גם סעיף ו' להלן.

ג. סיכון אשראי:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה. הכנסות הקבוצה נובעות מלקוחות בישראל. להערכת הנהלת החברה ההפרשה לחובות מסופקים הכלולה בדוחות הכספיים, מכסה באופן נאות את סיכוני האשראי הנובעים מחובות הלקוחות.

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכוני אשראי, בשל מדיניות הקבוצה המבטיחה כי מכירות קמעונאיות מתבצעות לרוב במזומן או באמצעות כרטיסי אשראי ובאמצעות המחאות, אשר ההתחייבות בגין מכוסה על ידי צד שלישי.

סיכון האשראי בגין סכומים נזילים מוגבל מאחר והצדדים הנגדיים ליתרות אלה הינם בנקים עם דירוג אשראי גבוה הנקבע על ידי סוכנות לדירוג אשראי בינלאומיות.

ד. סיכון נזילות:

1. הדירקטוריון הינו אחראי לניהול סיכון נזילות של הקבוצה. הקבוצה מנהלת את סיכון הנזילות על ידי שמירה על מסגרות אשראי בנקאיות בארץ ועל ידי פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים השוטפים ואלו הצפויים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך):

2. התחייבויות פיננסיות:

(א) קבוצות של התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות		
31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	
אלפי ש"ח				
				התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:
-	-	301,444	278,107	התחייבויות בגין ספקים וזכאים
73,833	59,155	15,000	15,000	התחייבויות בגין איגרות חוב
20,122	18,236	2,549	2,535	התחייבויות בגין שכירויות בהן החברה הינה חוכר
<u>93,955</u>	<u>77,391</u>	<u>318,993</u>	<u>295,642</u>	סך-הכל

(ב) ההתחייבויות הפיננסיות כלולות בדוח על המצב הכספי בסעיפים הבאים (לפי סוגי ההתחייבות):

31.12.2017	31.12.2018	ביאור	
אלפי ש"ח			
			התחייבויות שוטפות:
15,000	15,000	16	התחייבויות בגין אגרות חוב
283,622	258,163	13	ספקים ונותני שירותים אחרים
8,675	10,099	14	זכאים ויתרות זכות
11,696	12,380	15	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
<u>318,993</u>	<u>295,642</u>		
			התחייבויות לא שוטפות:
73,833	59,155	16	התחייבויות בגין אגרות חוב
20,122	18,236	12	התחייבויות בגין שכירויות
<u>93,955</u>	<u>77,391</u>		

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכון נזילות: (המשך)

3. להלן ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות בהתבסס, היכן שרלוונטי, על ערכים נקובים לסילוק שיעורי הריבית ושערי החליפין לסוף תקופת הדיווח:

סך-הכל	מעל חמש שנים	בין 3 שנים ל-5 שנים	בין שנה ל-3 שנים	בין 6 חודשים לשנה אלפי ש"ח	בין 1-6 חודשים	בתוך 30 ימים	לפי דרישה	שיעור הריבית הנקובה	
74,155	-	29,155	30,000	15,000	-	-	-	3.5%	ליום 31.12.2018
258,163	-	-	-	-	258,163	-	-		איגרות חוב ספקים ונותני שירותים אחרים
20,771	13,367	2,394	2,475	1,268	1,056	211	-		התחייבויות בגין מיצוע שכירויות
19,944	-	-	-	-	4,955	14,464	525		אחרים
373,033	13,367	31,549	32,475	16,268	264,174	14,675	525		סך-הכל

סך-הכל	מעל חמש שנים	בין 3 שנים ל-5 שנים	בין שנה ל-3 שנים	בין 6 חודשים לשנה אלפי ש"ח	בין 1-6 חודשים	בתוך 30 ימים	לפי דרישה	שיעור הריבית הנקובה	
88,833	13,833	30,000	30,000	15,000	-	-	-	3.5%	ליום 31.12.2017
283,622	-	-	-	-	283,622	-	-		איגרות חוב ספקים ונותני שירותים אחרים
22,671	10,536	4,475	5,112	1,274	1,062	212	-		התחייבויות בגין מיצוע שכירויות
17,822	-	-	-	-	3,260	14,274	315		אחרים
412,948	24,369	34,475	35,112	16,274	287,944	14,486	315		סך-הכל

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכון נזילות: (המשך)

(3) להלן ניתוח מועדי המימוש של נכסים פיננסיים:

סך-הכל	מעל חמש שנים	בין 3 ל-5 שנים אלפי ש"ח	בין שנה ל-3 שנים	עד שנה
52,930	-	-	-	52,930
1,128	1,128	-	-	-
115,074	-	-	-	115,074
6,909	-	-	-	6,909
46	-	-	46	-
<u>176,087</u>	<u>1,128</u>	<u>-</u>	<u>46</u>	<u>174,913</u>

ליום 31.12.2018

מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
הלוואות וחייבים:
הלוואה לחברה המטופלת בשיטת השווי המאזני
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מיצוע שכריות

סך-הכל

סך-הכל	מעל חמש שנים	בין 3 ל-5 שנים אלפי ש"ח	בין שנה ל-3 שנים	עד שנה
54,383	-	-	-	54,383
1,289	1,289	-	-	-
124,072	-	-	-	124,072
3,903	-	-	-	3,903
69	-	-	69	-
<u>183,716</u>	<u>1,289</u>	<u>-</u>	<u>69</u>	<u>182,358</u>

ליום 31.12.2017

מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
הלוואות וחייבים:
הלוואה לחברה המטופלת בשיטת השווי המאזני
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
חייבים אחרים

סך-הכל

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ה. שווי הוגן:

(1) שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי:

החברה מודדת את השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד שלה בהתאם למחירי השוק בהם הם נסחרים (רמה 1).

(2) מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>רמה 1</u>	<u>רמה 1</u>	
		נכסים פיננסיים:
		<u>שווי הוגן דרך רווח והפסד</u>
		מלוות ממשלתיות ואגרות חוב אחרות
		תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
		מניות סחירות
30,792	30,361	
20,137	19,400	
3,454	3,169	
<u>54,383</u>	<u>52,930</u>	

(3) 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>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		אגרות חוב:
		שווי הוגן (רמה 1)
		ערך בספרים
95,490	77,190	
<u>88,833</u>	<u>74,155</u>	

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ו. להלן תנאי הצמדה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

סך-הכל	במטבע ישראלי לא צמוד		צמוד למדד	
	ללא ריבית אלפי ש"ח	נושא ריבית		
24,222	15,218	9,004	-	ליום 31 בדצמבר 2018
52,930	22,569	30,361	-	מזומנים
115,074	115,074	-	-	השקעות לזמן קצר
6,909	6,909	-	-	לקוחות
199,135	159,770	39,365	-	חייבים ויתרות חובה
				סך-הכל נכסים שוטפים
1,128	-	1,128	-	הלוואה לחברה מוחזקת
46	46	-	-	חייבים אחרים
1,174	46	1,128	-	סך-הכל נכסים בלתי שוטפים
15,000	-	15,000	-	חלויות שוטפות של איגרות חוב
258,163	258,163	-	-	ספקים ונותני שירותים
22,479	19,944	-	2,535	זכאים ויתרות זכות
295,642	278,107	15,000	2,535	סך-הכל התחייבויות שוטפות
59,155	-	59,155	-	איגרות חוב
18,236	-	-	18,236	התחייבות בגין שכירויות
77,391	-	59,155	18,236	סך-הכל התחייבויות שאינן שוטפות
172,724	118,291	33,609	20,771	סך-הכל חשיפה בדוח על המצב הכספי, נטו

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ו. להלן תנאי הצמדה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (המשך):

סך-הכל	במטבע ישראלי לא צמוד		צמוד למדד	
	ללא ריבית	נושא ריבית		
	אלפי ש"ח			
				ליום 31 בדצמבר 2017
24,906	13,903	11,003	-	מזומנים
54,383	23,591	30,792	-	השקעות לזמן קצר
124,072	124,072	-	-	לקוחות
3,903	3,903	-	-	חייבים ויתרות חובה
<u>207,264</u>	<u>165,469</u>	<u>41,795</u>	-	סך-הכל נכסים שוטפים
1,289	-	1,289	-	הלוואה לחברה מוחזקת
69	69	-	-	חייבים אחרים
<u>1,358</u>	<u>69</u>	<u>1,289</u>	-	סך-הכל נכסים בלתי שוטפים
15,000	-	15,000	-	חלויות שוטפות של איגרות חוב
283,622	283,622	-	-	ספקים ונותני שירותים
20,371	17,822	-	2,549	זכאים ויתרות זכות
<u>318,993</u>	<u>301,444</u>	<u>15,000</u>	<u>2,549</u>	סך-הכל התחייבויות שוטפות
73,833	-	73,833	-	איגרות חוב
20,122	-	-	20,122	התחייבות בגין שכירויות
<u>93,955</u>	<u>-</u>	<u>73,833</u>	<u>20,122</u>	סך-הכל התחייבויות שאינן שוטפות
<u>204,326</u>	<u>135,906</u>	<u>45,749</u>	<u>22,671</u>	סך-הכל חשיפה בדוח על המצב הכספי, נטו

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 28 - דיווח מגזרי:

א. כללי:

מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי מגזרי הפעילות. מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה הוא מנכ"ל החברה.

חברות הקבוצה עוסקות בתחום עיקרי שהינו תחום הקמעונאות.

מקבל ההחלטות הראשי של החברה, בוחן את ביצועי הפעילות הקמעונאית ברמת כלל הפעילות הקמעונאית.

בסוף שנת 2016 הפסיקה החברה את פעילות המכירה לסיטונאים. מאותו מועד מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן החברה מגזר אחד - קמעונאות.

ב. מידע לגבי מוצרים:

הכנסות ממוצרים דומים ללקוחות חיצוניים:

לשנה שהסתיימה ביום

<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	
423,601	451,580	479,213	מכולת
204,899	235,781	243,240	בשר טרי וקפוא
185,297	206,754	210,651	פארם וניקיון
142,440	160,799	166,427	מוצרי חלב
108,233	123,091	128,814	מזון מצונן וקפוא
190,082	230,518	257,590	פירות וירקות
140,138	191,777	181,826	מוצרים אחרים
<u>1,394,690</u>	<u>1,600,300</u>	<u>1,667,761</u>	סך הכל הכנסות מגזר הקמעונאות

ביאור 29 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>ביאור</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>1,289</u>	<u>1,128</u>	10	הלואה לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
<u>1,188</u>	<u>1,273</u>	15	התחייבויות בגין הטבות עובדים
<u>319</u>	<u>405</u>	14	זכאים ויתרות זכות

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 29 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום			ביאור
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,090	2,502	2,848	(29)(ה)2
2	2	2	
5,559	6,124	6,796	(29)(ה)2
3	2	2	
334	315	313	
5	5	5	

שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה
בעלי העניין המועסקים בחברה או מטעמה
דמי ייעוץ ונלוות לחברות בבעלות בעלי שליטה
מספר צדדים קשורים אליהם מתייחסת ההטבה
דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
מספר דירקטורים אליהם מתייחסת ההטבה

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום			ביאור
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
775	816	848	(29)(ה)3
1,016	1,016	1,190	(29)(ה)1

שכר דירה לחברה כלולה
שכר דירה לחברה קשורה

ד. תגמול עבור שירותים של אנשי מפתח בהנהלה:

לשנה שהסתיימה ביום			ביאור
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,005	2,407	2,763	(29)(ה)
85	95	85	(29)(ה)
2,090	2,502	2,848	
5,559	6,124	6,796	

תגמול לאנשי מפתח מועסקים:
הטבות לזמן קצר
הטבות לזמן ארוך
הוצאה בגין קבלת שירותים של אנשי מפתח
מישויות אחרות

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 29 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ה. פרטים נוספים:

1. עסקאות עם חברות קשורות:

(א) בתאריך 5 במאי 2013 התקשרה חברת א.ב.א ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ (חברה מאוחדת), בהסכם שכירות עם אופק בר יזמות ונדל"ן בע"מ, חברה פרטית אשר כ-66% מהונה המונפק והנפרע הינו בבעלות חברות פרטיות של מר אייל רביד ואבי רביד, מבעלי השליטה בחברה, המכהנים כנושאי משרה בכירה בחברה ("המשכירה"), לשם פתיחת סניף חדש של החברה באשקלון אשר נפתח ביום 31 בדצמבר 2014.

להלן עיקרי הסכם השכירות: בהתאם להסכם יושכר שטח של כ-1,153 מ"ר (כולל שטחי שירות ומחסנים), בקניון מסחרי באשקלון. תקופת השכירות החלה בתאריך 1 בינואר 2016, ותהא לתקופה של 10 שנים עם אופציה לתקופת שכירות נוספת בת 10 שנים. דמי השכירות המינימליים בתקופת השכירות הראשונה הינם בסך של 85 ש"ח ל-1 מ"ר בחודש (דהיינו, סך של כ-100 אלפי ש"ח לחודש), או דמי שכירות בשיעור של 2.25% מן הפדיון במושכר, לפי הגבוה מביניהם. דמי השכירות צמודים למדד הבסיס. בתקופת השכירות השנייה, יעודכנו דמי השכירות המינימליים בשיעור של 7%. החברה תישא בדמי ניהול אשר ישולמו למנהלי המרכז המסחרי, בשיעור יחסי עפ"י שטח המושכר מכלל השטח כפי שיקבע בעתיד.

דירקטוריון החברה אישר את ההתקשרות הנ"ל בישיבתו מיום 28 במאי 2013 בהתאם להמלצת ועדת הביקורת לאחר שבחנה שהעסקה נעשתה במהלך העסקים הרגיל של החברה. בהתאם להערכה שהתקבלה מאת שמאי חיצוני ובלתי תלוי, תנאי העסקה הינם סבירים ומקובלים והינם בתנאי שוק.

לאור היקפה של העסקה אין בה כדי להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, על רכוש או על התחייבויותיה.

(ב) חברת "א.ב.א ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ" (חברה מאוחדת), שוכרת מחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני את אחד מסניפיה, בתמורה לכ-70 אלפי ש"ח בחודש עד לחודש נובמבר 2018 והחל מחודש נובמבר 2018 סך של 74 אלפי ש"ח.

2. עסקאות למול אנשי מפתח בחברה המוגדרים כבעלי עניין בחברה:

(א) בחודש אוקטובר 2016 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה. לאחר קבלת אישור של וועדת התגמול של החברה.

(ב) ביום 11 ביולי 2016, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה) את חידוש תנאי העסקתם של מר חיים (ויקטור) רביד, מר אייל רביד ומר אברהם רביד לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 באפריל 2016. עפ"י האישור תשלם החברה לחברה בבעלותו של אייל רביד בתמורה לשירותי הניהול תמורה חודשית בסך של 154 אלפי ש"ח ברוטו לחודש בתוספת מע"מ כחוק. בנוסף יהיה מר אייל רביד זכאי למענק שנתי שיחושב בהתאם למדרגות הרווח השנתי המנוטרל, כפי שנקבע במסגרת מדיניות התגמול שאושרה על-ידי החברה. עפ"י האישור תשלם החברה לחברה בבעלותו של אברהם רביד בתמורה לשירותי הניהול תמורה חודשית בסך של 154 אלפי ש"ח ברוטו לחודש בתוספת מע"מ כחוק. בנוסף יהיה מר אברהם רביד זכאי למענק שנתי שיחושב בהתאם למדרגות הרווח השנתי המנוטרל, כפי שנקבע במסגרת מדיניות התגמול שאושרה על-ידי החברה. הוסכם כי החברה תשלם למר חיים רביד שכר חודשי בסכום של 85 אלפי ש"ח. בנוסף יהיה מר חיים רביד זכאי למענק שנתי שיחושב בהתאם למדרגות הרווח השנתי המנוטרל, כפי שנקבע במסגרת מדיניות התגמול שאושרה על-ידי החברה. כמו כן החברה תגלם את הוצאות הרכב הצמוד המועמד לרשותו על ידי החברה.

(ג) ביום 11 ביולי 2016 אושרה התקשרות החברה בהסכם העסקה עם גברת מיכל רביד אשתו של אברהם רביד, מבעלי השליטה בחברה, בגין העסקתה כאחראית על תכנון, עיצוב ורישוי סניפים של החברה לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל 2016. שכרה הינו 10 אלפי ש"ח ברוטו לחודש בתוספת רכב צמוד מגולם עד דרגה 4 ובתוספת תנאים סוציאליים המקובלים בחברה.

ביאור 29 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ה. פרטים נוספים (המשך):

3. נוהל זניחות:

בחודש מאי 2011, אימץ דירקטוריון החברה כללים וקווים מנחים לסיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה (להלן: "עסקת בעל עניין") כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41(א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. כללים וקווים מנחים אלה יישמשו לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) לגבי עסקה של החברה, תאגיד בשליטתה וחברה קשורה שלה עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש עניין אישי באישורה כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, וכן לבחינת הצורך במסירת דיווח מידי בגין עסקה כאמור של החברה, כקבוע בתקנה 37א(6) לתקנות דוחות תקופתיים.

במהלך העסקים הרגיל החברה וחברות מאוחדות וקשורות שלה, מבצעות או עשויות לבצע עסקאות בעלי עניין, וכן יש להן או עשויות להיות להן התחייבויות לביצוע עסקאות בעלי עניין בקשר עם רכישת או מכירת מוצרים או שירותים, לרבות אך לא רק עסקאות מן הסוגים ובעלות מאפיינים, כמפורט להלן: עסקאות לרכישה ו/או למכירה ו/או לשכירות ו/או להשכרה של נכסי מקרקעין ו/או של טובין (לרבות ביטוחים); עסקאות רכישת ו/או שכירת ו/או מכירת מיטלטלין וטובין מבעלי עניין (כגון, משאיות וציוד גרירה, כלי רכב, ציוד משרדי ומוצרי נייר, מוצרי ביטוח וחומרים גלם מאפה), לרבות טובין שהחברה רוכשת לשם מכירתם בקמעונאות (כגון, מוצרי נייר, טואלטיקה, ניקיון, משקאות קלים, מוצרי טקסטיל, כלים חד-פעמיים, נרות, פירות הדר, כתבי עת ועיתונים); עסקאות בקשר עם מבצעי שיווק, פרסום והנחות ביחד עם בעלי עניין או הקשורים למוצרים של בעלי עניין; עסקאות בעלי עניין בקשר עם תווי שי של החברה ומתן הנחות לבעלי עניין ולרכישת מוצרים בסניפי החברה; מכירת מוצרי מזון או מוצרים אחרים בסניפי החברה.

דירקטוריון החברה קבע כי עסקת בעלי עניין תחשב עסקה זניחה, אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים, במצטבר:

(א) עסקת בעלי העניין איננה עסקה חריגה (כמשמעות "עסקה חריגה" בחוק החברות).

(ב) בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעלי עניין, תחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה (אחת או יותר, כאמור להלן) הינה בשיעור של אחוז (1%) אחד ומטה והיקפה אינו עולה על 1 מיליון ש"ח, כמפורט להלן:

בכל עסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלבנטיות לעסקה מסוימת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים האחרונים של החברה:

- (1) יחס מכירות - סך המכירות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך המכירות השנתי;
- (2) יחס עלות מכירות - עלות עסקת בעל העניין חלקי סך עלות המכירות השנתית;
- (3) יחס רווחים - הרווח או ההפסד בפועל או החזוי המשויך לעסקת בעל העניין חלקי הרווח או ההפסד השנתי הממוצע בשלוש השנים האחרונות, מחושב על בסיס שנים-עשר (12) הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים;
- (4) יחס נכסים - היקף הנכסים נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך הנכסים;
- (5) יחס התחייבויות - התחייבויות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההתחייבויות;
- (6) יחס הוצאות תפעוליות - היקף ההוצאה התפעולית נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההוצאות התפעוליות השנתי.

(ג) בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעלי עניין עשויה להוביל לסתירת החזקה בדבר זניחות העסקה כאמור בסעיף (ב) לעיל. כך לדוגמה, עסקת בעלי עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה ומשמשת בסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעלי העניין צפויים בעלי העניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהם בציבור.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 29 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ה. פרטים נוספים (המשך):

3. נוהל זניחות (המשך):

(ד) זניחותה של עסקה תבחן על בסיס שנתי לצורך דיווח במסגרת דוח תקופתי, דוחות כספיים ותשקיף (לרבות דוח הצעת מדף), תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג של החברה עם בעל העניין או עם תאגידים בשליטתו של בעל העניין. יצוין, כי עסקאות נפרדות המתבצעות באופן תדיר וחוזר מידי תקופה, שאין ביניהן תלות (כגון, רכישת מוצרים מבעל עניין על בסיס הזמנה נקודתית וללא שקיימת התחייבות לרכישה כאמור), יבחנו על בסיס שנתי לצורך דיווח במסגרת דוח תקופתי, דוחות כספיים ותשקיף (לרבות דוח הצעת מדף), ועל בסיס העסקה המסוימת לצרכי דיווח מיידי. עסקאות אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הן חלק מאותה התקשרות (לדוגמא ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול העסקאות), ייבחנו כעסקה אחת.

ביאור 30 - שעבודים ובטוחות:

נכון למועד הדוחות הכספיים לחברה שיעבוד של הזכויות החוזיות של 3 רכבים על פי הסכמי השכירות לטובת המלווה.

ביאור 31 - ערבויות:

נכון למועד תקופת הדוחות הכספיים, העמידו בנקים מסחריים ערבויות בנקאיות לטובת ספקים ובמסגרת הסכמי שכירות של הקבוצה בסך של כ- 9,778 אלפי ש"ח. בנוסף, נכון למועד תקופת הדוחות הכספיים, העמידו בעלי השליטה בחברה ערבויות אישיות במסגרת התקשרויות עם ספקים שונים ובמסגרת הסכמי שכירות. בעלי שליטה העמידו ערבויות לטובת בעלי נכסים ובעלי חברת ניהול נכסים בגין התחייבות החברה בגין שכירות וניהול אותם נכסים.

ביאור 32 - אירועים מהותיים לאחר תום תקופת הדיווח:

ביום 18 במרס 2019, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 5,000 אלפי ש"ח, שהמועד הקובע לקבלתו הינו ביום 2 באפריל 2019 ומועד תשלומו ביום 15 באפריל 2019.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2018

**ערוכים בהתאם להוראות תקנה 9ג לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2018

לפי תקנה 9ג לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי 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
7-11	מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ על מידע כספי נפרד
לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים והמתייחסים ליתרה בגין חברות מוחזקות, נטו, ולרווח (הפסד) בגין חברות מוחזקות, נטו, מבוססים על דוחות כספיים שחלקם בוקרו על-ידי רואה-חשבון אחר.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואה החשבון האחר מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ירושלים, 18 במרס 2019

זיו האפט
רואי חשבון

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

סכומי הנכסים, התחייבויות והון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

31.12.2017 אלפי ש"ח	31.12.2018 אלפי ש"ח	ביאור	נכסים:
			נכסים שוטפים:
2,794	6,099		מזומנים ושווי מזומנים
15,000	15,000		הלוואה לחברה מוחזקת
1,947	2,643	3	חייבים ויתרות חובה
<u>19,741</u>	<u>23,742</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
454	607	3	מסים נדחים
187,367	216,579		השקעות בחברות מוחזקות
93,729	89,467	5	הלוואה לחברה מוחזקת
25	-	4	רכוש קבוע
<u>281,575</u>	<u>306,653</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>301,316</u>	<u>330,395</u>		
			התחייבויות והון:
			התחייבויות שוטפות:
15,000	15,000		חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
13	22		ספקים ונותני שירותים
172	138		מס הכנסה לשלם
3,499	2,637		זכאים ויתרות זכות
<u>18,684</u>	<u>17,797</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
73,833	59,155		אגרות חוב
<u>73,833</u>	<u>59,155</u>		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:
65,063	101,040		הון מניות נפרע וקרנות הון
143,736	152,403		עודפים
<u>208,799</u>	<u>253,443</u>		סה"כ הון לחברה עצמה כחברה אם
<u>301,316</u>	<u>330,395</u>		

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

אפי לובל חשב	אייל רביד מנכ"ל	מיכל טייכר דירקטורית(*)	חיים (ויקטור) רביד נשיא וסמנכ"ל כספים	18 במרס 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------	--------------------	----------------------------	--	---

(*) ביום 18 במרס 2019 הסמיך הדירקטוריון את גברת מיכל טייכר המכהנת כדירקטור חיצוני בחברה לחתום על הדוחות הכספיים נוכח אי יכולתו של יו"ר הדירקטוריון, מר צביקה ברנשטיין מלהיות נוכח בעת חתימת הדוחות.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

סכומי ההכנסות וההוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום			ביאור
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,562	6,166	6,910	הכנסות מדמי ניהול
(5,930)	(6,394)	(7,194)	הוצאות הנהלה וכלליות
(368)	(228)	(284)	הפסד מפעולות רגילות
4,816	4,533	4,290	הכנסות מימון
(4,072)	(4,060)	(3,298)	הוצאות מימון
744	473	992	הכנסות מימון, נטו
27,925	32,103	32,747	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
28,301	32,348	33,455	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
49	(81)	(170)	3 מסים על ההכנסה
28,350	32,267	33,285	רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
			רווח כולל אחר לאחר מסים בגין:
			פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(806)	(1,340)	(1,712)	חלק ברווח כולל אחר מפריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד של חברות מוחזקות, נטו
27,544	30,927	31,573	סך-הכל רווח כולל לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
28,350	32,267	33,285
(32,707)	(31,268)	(32,761)
(4,357)	999	524
(20,958)	16,904	2,888
(20,958)	16,904	2,888
-	17,374	39,893
(10,700)	(17,507)	(25,000)
(15,000)	(15,000)	(15,000)
(25,700)	(15,133)	(107)
(51,015)	2,770	3,305
51,039	24	2,794
24	2,794	6,099

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

מזומנים, נטו, ששימשו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

גביית (מתן) הלוואות לחברה מוחזקת, נטו

מזומנים, נטו, שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

מימוש אופציות למניות החברה
דיבידנד ששולם
פרעון אגרות חוב

מזומנים, נטו, שנבעו מפעילות מימון

עלייה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום

31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(27,925)	(32,103)	(32,747)
106	106	25
(4,809)	-	-
(79)	(104)	(153)
7	1	9
(202)	(488)	(696)
67	844	835
128	476	(34)
(32,707)	(31,268)	(32,761)

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
פחת והפחתות
הכנסות מימון נטו שהוכרו ברווח לתקופה
גידול במסים נדחים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות, נטו:

גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
גידול בחייבים ויתרות חובה
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
שינוי במס הכנסה לשלם/לקבל, נטו

נספח ב' - מידע נוסף

<u>4,509</u>	<u>3,677</u>	<u>3,150</u>	תשלומי ריבית
<u>-</u>	<u>134</u>	<u>356</u>	תשלומי מיסים
<u>-</u>	<u>444</u>	<u>-</u>	תקבולי מיסים
<u>7</u>	<u>1</u>	<u>9</u>	תקבולי ריבית
<u>-</u>	<u>4,950</u>	<u>-</u>	תקבולי דיבידנד מחברה מוחזקת
<u>125</u>	<u>576</u>	<u>321</u>	שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון - מידע משלים: שערך התחייבויות פיננסיות

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 1 - פרטים על המידע הכספי הנפרד:

א. המידע הכספי הנפרד של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן: "החברה") כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, וערוך בהתאם לנדרש בתקנה 9ג ולתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

החל מיום 26 במאי 2011 החברה הינה חברה ציבורית אשר מנייתה נסחרת בבורסה לניירות ערך.

ב. המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 בכפוף לאמור לעיל בסעיף זה ולמפורט בסעיף ג' להלן.

ג. הטיפול בעסקאות בין חברתיות:

(1) במידע הכספי הנפרד הוכרו ונמדדו עסקאות בין החברה לבין חברות מאוחדות, אשר בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים. ההכרה והמדידה נעשתה בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה שנקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים כך שעסקאות אלו טופלו כעסקאות שבוצעו מול צדדים שלישיים.

(2) בדוחות הכלולים במידע הכספי הנפרד הוצגו יתרות בין חברתיות והכנסות והוצאות בגין עסקאות בין חברתיות, שבוטלו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים, בנפרד, מה"יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו", "רווח (הפסד) בגין חברות מוחזקות, נטו", ו"רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו" באופן שההון המיוחס לבעלים של החברה האם, שהרווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם וסך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם על בסיס הדוחות המאוחדים של החברה, הינם זהים, בהתאמה, להון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם, לרווח (הפסד) לתקופה מיוחס לחברה עצמה כחברה אם ולסך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם על בסיס המידע הכספי הנפרד של החברה.

(3) במסגרת סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם מוצגים תזרימי המזומנים, נטו, בגין עסקאות עם חברות מאוחדות במסגרת פעילות שוטפת, פעילות השקעה או פעילות מימון, בהתאם לרלוונטיות.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 2 - נכסים והתחייבויות פיננסיים :

להלן ניתוח מועדי המימוש של סוגי ההשקעות בנכסים פיננסיים לפי סוגי מטבע ואופן הצמדה:

(א) נכסים פיננסיים:

31.12.2017			31.12.2018		
סה"כ	בין 3 ל-5 שנים	עד שנה	סה"כ	בין 3 ל-5 שנים	עד שנה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,947	-	1,947	2,643	-	2,643
108,729	93,729	15,000	104,467	89,467	15,000
<u>110,676</u>	<u>93,729</u>	<u>16,947</u>	<u>107,110</u>	<u>89,467</u>	<u>17,643</u>

הלוואות וחייבים:
 חייבים ויתרות חובה - לא צמוד
 הלוואה לחברה מוחזקת - לא צמוד
סך-הכל נכסים פיננסיים

(ב) פרוט ההכנסות מחברת א.ב.א ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ בתקופת הדיווח:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>5,562</u>	<u>6,166</u>	<u>6,910</u>

דמי ניהול

(ג) פרטים בדבר תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות :

31.12.2017	31.12.2018
עד שנה	עד שנה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
73,833	59,155
13	22
3,499	2,637
<u>77,345</u>	<u>61,814</u>

אגרות חוב- לא צמוד
 ספקים ונותני שירותים אחרים - לא צמוד
 זכאים ויתרות זכות - לא צמוד

סך-הכל

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 2 - נכסים והתחייבויות פיננסיים (המשך):

(ד) ניהול סיכון נזילות:

האחריות הסופית לניהול סיכון נזילות חלה על הדירקטוריון, אשר קבע תוכנית עבודה מתאימה לניהול סיכון נזילות ביחס לדרישות ההנהלה לגבי מימון ונזילות בטווח הקצר, בטווח הבינוני ובטווח הארוך. החברה מנהלת את סיכון הנזילות על-ידי שמירה על קרנות מתאימות, אמצעים בנקאיים ואמצעי הלוואה, על-ידי פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים בפועל ואלו הצפויים והתאמת מאפייני פדיון של נכסים והתחייבויות פיננסיים.

ביאור 3 - מסים על ההכנסה:

א. מסים נדחים:

(1) הרכב:

31.12.2017	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2018	31.12.2018
אלפי ש"ח	תנועה שהוכרה ברוח אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
454	153	607

מסים נדחים בגין:

אחרים

הצגה בנכסים ובהתחייבויות המיוחסים
לחברה עצמה כחברה אם:

454	607
-----	-----

נכסי מסים נדחים

(2) להלן מועדי המימוש הצפויים של המסים הנדחים:

31.12.2017	31.12.2018
אלפי ש"ח	אלפי ₪
454	607

נכסי מסים נדחים שחזוי כי יושבו בתוך 12 חודש

ב. הפרשים זמניים בגין השקעות בחברות מוחזקות אשר לא הוכרה בגינם התחייבות מסים נדחים:

31.12.2017	31.12.2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
187,367	216,579

השקעות בחברות מוחזקות

החברה לא הכירה בהתחייבויות מסים נדחים בגין חברות מוחזקות מאחר ובכוונת החברה להחזיק בהשקעות ולפתחן, ודיבידנדים מחברות מוחזקות אינם חייבים במס.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 3 - מסים על ההכנסה (המשך):

ג. הרכב הוצאות מסים על הכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
128	172	323	הוצאות מסים שוטפים
-	13	-	הוצאות מסים שנים קודמות
(177)	(104)	(153)	הכנסות מסים נדחים
<u>(49)</u>	<u>81</u>	<u>170</u>	סך-הכל

ד. מידע נוסף:

(1) לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2014.

(2) לפרטים נוספים בדבר שינויים בשיעורי המס החלים על החברה, ראה ביאור 17(ה) לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2018.

ביאור 4 - רכוש קבוע:

ההרכב והתנועה:

כלי-רכב אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2018
532	עלות:
-	ליום 31 בדצמבר 2017
-	תוספות השנה
<u>532</u>	ליום 31 בדצמבר 2018
507	פחת שנצבר:
25	ליום 31 בדצמבר 2017
-	פחת השנה
<u>532</u>	ליום 31 בדצמבר 2018
<u>-</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2018

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 5 - התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:

יתרות:

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
108,729	104,467

הלוואה לחברה מוחזקת (1)

(1) ההלוואה נושאת ריבית בשיעור שנתי של 3.9%. החברה המוחזקת התחייבה כלפי החברה לפרוע לה 15,000 אלפי ש"ח מדי שנה.

עסקאות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,562	6,166	6,910

דמי ניהול מחברה מוחזקת

ביאור 6 - דיבידנדים:

להלן פרטים בדבר דיבידנדים שהוכרזו במהלך התקופה:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,700	17,507	25,000

שולמו במהלך התקופה:

בסך של 1.76 לכל 0.01 ש"ח ערך נקוב למניה (בשנת 2017: 1.33 ובשנת 2016: 0.84) רגילה

חלק ד'

פרטים נוספים על החברה

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ	שם החברה:
Victory Supermarket Chain Ltd.	
(״ויקטורי או ״החברה״)	
514068980	מס' החברה ברשם החברות:
רחוב שידלובסקי 3, יבנה, 70800	משרדה הרשום של ויקטורי (תקנה 25א):
eravid@abavictory.co.il	כתובת הדואר האלקטרוני של ויקטורי (תקנה 25א):
08-8674994	טלפון (תקנה 25א):
08-8674208	פקסימיליה (תקנה 25א):
31 בדצמבר 2018	תאריך המאזן:
18 במרס 2019	תאריך הדוח:
1 בינואר 2018 – 31 בדצמבר 2018	תקופת הדוח:

.1

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל

ראה סעיף 2.11.4 לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2018, המצורף לחלק ב' לדוח ("דוח הדירקטוריון").

.2

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות הערך שהונפקו

ביום 7 במאי 2015, פרסמה החברה תשקיף מדף הנושא תאריך 8 במאי 2015 ("תשקיף המדף").

ביום 3 באוגוסט 2015, הנפיקה החברה על-פי דוח הצעת מדף אשר פורסם ביום 30 ביולי 2015 מכוח תשקיף המדף (אסמכתא מספר 2015-01-086277) ("דוח הצעת המדף"), סך כולל של 120,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') ו-1,560,000 כתבי אופציה (סדרה 1) של החברה. התמורה המיידית (ברוטו) שהתקבלה מהנפקת ניירות הערך האמורים היתה בסכום כולל (ברוטו) של כ-121.2 מיליון ש"ח. ביום 30 ביוני 2018 הסתיימה תקופת מימוש כתבי האופציה (סדרה 1) של החברה, כאשר 17,476 אופציות לא מומשו. התמורה שהקבלה בגין כל האופציות שמומשו הינה בסך כ-57,275 אלפי ש"ח.

עד למועד הדוח שימשה תמורת ההנפקה בעיקר לרכישת פעילות מרכולים ברחבי הארץ, וכן לפירעון מלוא סכום הלוואה בסך של כ-25 מיליון ש"ח, שהועמדה לחברה על-ידי תאגיד בנקאי.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח)¹

שם החברה	שיעור ההחזקה של החברה בהון המניית המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	סוג המניה	מספר המניות או ניירות הערך ההמירים	שוויים הנקוב של המניות או ניירות הערך ההמירים	ערכם בדוח הכספי הנפרד של החברה	שיעור המניות החברה מתוך סך כל ניירות הערך המונפקים מסוג זה	איגרות החוב וההלוואות			
							יתרה	מועד פירעון	קן הצמדה	ריבית הצמדה
א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ ²	100%	מניה רגילה	100	100	218,416	100%	104,467	לא צמוד	לא צמוד	3.9% ריבית שנתית
ח.ל.א.ב. החזקות בע"מ ³	100%	מניה רגילה	100	100	9,986	100%	-	-	-	-
דהן את רביד נכסים והשקעות בע"מ ⁴	50%	מניה רגילה	1,000	1,000	0	50%	-	-	-	-
א.ד.רביד סוכנות לביטוח (2013) בע"מ	50%	מניה רגילה	2,000	2,000	0	50%	-	-	-	-

בחלק ד' זה, "הדוח הכספי הנפרד של החברה" – דוח המתייחס למידע הכספי הנפרד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, לפי תקנה 9ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, המצורפים לחלק ג' לדוח.

¹ נכון למועד הדוח, החברות המפורטות בתקנה זו אינן רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

² א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ הינה חברה פרטית אשר התאגדה ביום 18 בינואר 1993 על-פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983 ("פקודת החברות").

³ ח.ל.א.ב. החזקות בע"מ הינה חברה פרטית אשר התאגדה ביום 1 בנובמבר 1999 על-פי פקודת החברות.

⁴ דהן את רביד נכסים והשקעות בע"מ הינה חברה פרטית אשר התאגדה ביום 15 ביוני 2004 על-פי חוק החברות ("דהן את רביד"). המחצית הנוספת של הון המניות של דהן את רביד מוחזקת על-ידי צד שלישי לא קשור.

4. תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת וחברות קשורות מהותיות של החברה

ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2018, המצורפים לחלק ג' לדוח ("הדוחות הכספיים").

5. תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות קשורות מהותיות של החברה והכנסות מהן (באלפי ש"ח)

להלן נתוני הרווח הכולל של חברות הבת ושל החברות הקשורות המהותיות של החברה לתקופה של 12 חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, וכן נתונים בדבר דיבידנד ודמי ניהול שקיבלה החברה ו/או זכאית לקבל, וכן ריבית שקיבלה החברה מכל חברה כאמור להלן עבור שנת 2018:

לאחר 31 בדצמבר 2018 ועד למועד הדוח						ליום 31 בדצמבר 2018			רווח כולל	רווח	שם החברה
ריבית		דמי ניהול		דיבידנד		ריבית	דמי ניהול	דיבידנד			
מועד תשלום	סכום	מועד תשלום	סכום	מועד תשלום	סכום						
מרס 2019	1,074	ינואר-פברואר 2019	679	-	-	4,281	4,910	-	31,009	32,721	א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	ח.ל.א.ב. החזקות בע"מ
-	-	-	-	-	-	-	-	-	495	495	דהן את רביד נכסים והשקעות בע"מ
-	-	-	-	-	-	-	-	-	24	24	א.ד. רביד סוכנות לביטוח (2013) בע"מ

6. תקנה 14: רשימת הלוואות

מתן הלוואות אינו אחד מעיסוקיה העיקריים של החברה.

7. תקנה 20: מסחר בבורסה בניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה")

- 7.1 בשנת הדוח לא הונפקו ונרשמו למסחר בבורסה ניירות ערך של החברה, למעט הנפקת מניות שהונפקו כתוצאה ממימוש כתבי אופציות (סדרה 1) כמפורט בסעיף 18.3 לחלק א' לדוח.
- 7.2 בשנת 2018 לא חלה כל הפסקת מסחר בניירות הערך של החברה.

8. **תקנה 21: תשלומים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה**

8.1 **תגמולי נושאי משרה**

[א] להלן פרטים אודות התגמולים שניתנו בשנת 2018, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018, המצורפים לחלק ג' לדוח, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה, שניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בחברה בשליטתה (באלפי ש"ח):*

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	גמול דירקטורים	דמי שכירות	ריבית	אחר ***	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר **	שיעור החזקה בהון החברה במועד פרסום הדוח (ב-%)	היקף משרה	תפקיד	שם
2,644	-	-	-	137	-	-	-	-	1,320	1,187	2.77%	100%	נשיא ⁵ , דירקטור וסמנכ"ל כספים	מר חיים (ויקטור) רביד (1)
3,482	-	-	-	309	-	-	1,853	-	1,320	-	30.17%	100%	דירקטור ומנכ"ל	מר אייל רביד (2)
3,314	-	-	-	141	-	-	1,853	-	1,320	-	30.17%	100%	דירקטור וסמנכ"ל תפעול ופיתוח עסקי וממונה על האכיפה הפנימית	מר אברהם רביד (3)
661	-	-	-	-	-	-	-	-	-	661	-	100%	חשב	מר אפרים לובל (4)
431	-	-	-	-	-	-	-	-	-	431	-	100%	מנהל תפעול סניפים	מר יוסי בן גל (5)

* סכומי התגמולים מוצגים במונחי עלות לחברה.

** רכיב השכר/דמי ניהול הנקוב בטבלה לעיל מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת/דמי ניהול והפרשות סוציאליות.

*** כולל נשיאה בעלויות רכב וטלפון, ותנאים נלווים כמקובל בחברה.

(1) ביום 11 ביולי 2016, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את חידוש ועדכון תנאיו של הסכם ההעסקה בין החברה (באמצעות א.ב.א ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ ("ויקטורי אחזקות")), חברה בת פרטית בבעלות מלאה של החברה) לבין מר חיים (ויקטור) רביד, מבעלי השליטה בחברה, בגין כהונתו כסמנכ"ל הכספים של החברה, לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל 2016. נכון למועד הדוח, מכהן מר חיים רביד גם כנשיא וכדירקטור בחברה. לפרטים אודות עיקרי תנאי הסכם ההעסקה עם מר חיים (ויקטור) רביד כאמור לעיל, ראה דוח מיידי של החברה מיום 5 ביוני 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-044190), המובא בדוח זה בדרך של הפנייה.

(2) ביום 11 ביולי 2016, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את חידוש ועדכון תנאיו של הסכם הניהול של מר אייל רביד, בין החברה (באמצעות ויקטורי אחזקות) לבין מר אייל רביד, בגין כהונתו כסמנכ"ל החברה, לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל 2016. לפרטים אודות עיקרי תנאי הסכם הניהול של מר אייל רביד כאמור לעיל, ראה דוח מיידי של החברה מיום 5 ביוני 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-044190), המובא בדוח זה בדרך של הפנייה.

5 יצוין, כי תפקידו של מר חיים (ויקטור) רביד כנשיא אינו מקנה סמכויות כלשהן.

- (3) ביום 11 ביולי 2016, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את חידוש ועדכון תנאיו של הסכם הניהול של מר אברהם רביד בין החברה (באמצעות ויקטורי אחזקות) לבין מר אברהם רביד, בגין כהונתו כסמנכ"ל תפעול ופיתוח עסקי של החברה, לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל 2016. לפרטים אודות עיקרי תנאי הסכם הניהול של מר אברהם רביד כאמור לעיל, ראה דוח מיידי של החברה מיום 5 ביוני 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-044190), המובא בדוח זה בדרך של הפנייה.
- (4) מר אפי לובל מכהן כחשב החברה, במשרה מלאה החל מיום 31 בינואר 2005. על-פי הסכם העסקתו של מר אפי לובל מיום 3 במאי 2011 אשר עודכן בחודש אוקטובר 2017, שכרו של מר לובל הינו 30 אלפי ש"ח ברוטו לחודש. בהתאם להסכם ההעסקה, רשאי כל צד לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בכתב בת 3 חודשים. בנוסף נקבע, כי מר אפי לובל זכאי לרכב מדרגה 4, לנשיאה בהוצאות טלפון סלולארי, ולימי חופשה על-פי דין.
- (5) מר יוסי בן גל מכהן כסמנכ"ל בקבוצה החל משנת 2004, כאשר נכון למועד הדוח מכהן מר יוסי בן גל כמנהל תפעול סניפים בקבוצה. תנאי העסקתו החל מיום 3 במאי 2011 הינם כדלקמן: שכרו של מר יוסי בן גל הינו 25 אלפי ש"ח ברוטו לחודש. בהתאם להסכם ההעסקה, רשאי כל צד לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בכתב בת 3 חודשים. בנוסף נקבע, כי מר יוסי בן גל זכאי לרכב מדרגה 4, לנשיאה בהוצאות טלפון סלולארי, ולימי חופשה על-פי דין.

[ב] להלן פירוט התגמולים שניתנו לכל אחד מבעלי העניין בחברה בשנת 2018, שאינו נמנה בסעיף [א] לעיל, אם התגמולים ניתנו על-ידי החברה או על-ידי חברה בשליטתה בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בחברה בשליטתה, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו (באלפי ש"ח):

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	גמול דירקטורים	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר **	שיעור החזקה בהון החברה במועד הדוח (ב-%)	היקף משרה	תפקיד	שם
100	-	-	-	-	-	100	-	-	-	-	-	-	יו"ר דירקטוריון	מר צביקה ברנשטיין (7)
313	313	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	גמול דירקטורים	דירקטורים (8)	-

* סכומי התגמולים מוצגים במונחי עלות לחברה.

** רכיב השכר הנקוב בטבלה לעיל מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות רכב וטלפון, ותנאים נלווים כמקובל בחברה.

(7) לפרטים אודות עיקרי תנאי העסקתו של מר צביקה ברנשטיין ראה סעיף 8.2 לחלק ד' לדוח.

(8) לפרטים אודות גמול הדירקטורים בחברה ראה סעיף 8.3 לחלק ד' לדוח.

8.2 ביום 4 בינואר 2012, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) את התקשרות החברה בהסכם שירותים עם יו"ר הדירקטוריון, מר צביקה ברנשטיין, לפיו יעמיד מר ברנשטיין לחברה שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל באמצעות חברה פרטית בבעלותו המלאה, בהיקף כפי שיידרש מעת לעת על-ידי החברה, ובהתאם למספר שעות כפי שיידרש על-ידי החברה ו/או כל תאגיד בשליטת החברה. בתמורה לביצוע השירותים במלוא היקפם, תשלם החברה למר צביקה ברנשטיין תמורה בסך כולל של 100,000 ש"ח לשנה, בתוספת מע"מ כחוק, ככל שיחול, כנגד חשבונית מס כדין ("התמורה"). עוד הוסכם כי, אין בהסכם השירותים כדי ליצור בין החברה לבין מר צביקה ברנשטיין יחסי עובד-מעביד.

תוקף ההסכם הינו החל מיום 1 באוקטובר 2011 ועד לסיום כהונתו של יו"ר הדירקטוריון כיו"ר דירקטוריון החברה. כל צד יהא רשאי להודיע על רצונו לסיים את ההסכם השירותים על-ידי מתן הודעה מוקדמת של תשעים (90) יום בכתב ומראש. כמו-כן, החברה תהא רשאית להפסיק את ההתקשרות לאלתר בתנאים מסוימים, כמפורט בהסכם.

בנוסף, החברה תבטח את מר צביקה ברנשטיין במסגרת פוליסת הביטוח המכסה אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, ותעניק לו כתיבי פטור ושיפוי בתנאים זהים לנושאי משרה אחרים בחברה. כן, כולל הסכם השירותים הוראות בקשר עם סודיות ואי תחרות.

פרט לתמורה האמורה בסעיף זה, מר צביקה ברנשטיין אינו זכאי לגמול נוסף מהחברה בגין כהונתו.

1.2 הדירקטורים החיצוניים בחברה, ה"ה יצחק זאוברמן ומיכל טייכר, וכן מר גיא גורן, המכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה, וגב' שני סברדלוב, המכהנת כדירקטורית בחברה, זכאים לתשלום גמול שנתי וגמול השתתפות לפי "הסכום המזערי" הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר הענקת גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה.

9. תקנה 21א: השליטה בתאגיד .9

נכון למועד הדוח, בעלי השליטה בחברה הינם: מר חיים (ויקטור) רביד המכהן כנשיא, כדירקטור וכסמנכ"ל הכספים של החברה; מר אייל רביד המכהן כדירקטור וכסמנכ"ל החברה ומר אברהם רביד המכהן כדירקטור וכסמנכ"ל תפעול ופיתוח עסקי של החברה וממונה על האכיפה הפנימית. לפרטים אודות ההסכם בעלי מניות בחברה והחזקותיהם של בעלי השליטה בחברה ראה סעיפים 9.1 ו-11 לחלק ד' לדוח, בהתאמה.

9.1 הסכמים בנוגע למניות החברה

למיטב ידיעת החברה ומנהליה, נכון למועד הדוח, לא קיימים הסכמים בין בעלי המניות למעט, כמפורט להלן:

ביום 17 במאי 2011, נחתם הסכם בעלי מניות בין ה"ה חיים (ויקטור) רביד, אייל רביד ואברהם רביד.⁶ במסגרת ההסכם, הוסכם, בין היתר, כדלקמן:

9.1.1 הצדדים התחייבו כי בכל עניין שיובא להכרעת האסיפה הכללית של בעלי מניות של החברה (מכל סוג שהוא, לרבות החלטה בעניין מינוי דירקטורים לגביה ינהגו

⁶ יצוין כי על הסכם זה חתמה גם הגב' טליה חנן, בתו של מר חיים (ויקטור) רביד ואחותם של ה"ה אבי ואייל רביד, אשר נכון למועד דוח זה אינה מחזיקה בניירות ערך של החברה.

הצדדים כאמור בסעיף 9.1.2 לחלק ד' לדוח), תכונס פגישה של הצדדים לא יאוחר מ-5 ימים לפני כינוסה של האסיפה הכללית, על-מנת לתאם את הדרך שבה יצביעו הצדדים בנושאים שעל סדר יומה של האסיפה ("האסיפה המקדימה"). הצדדים ינסו לגבש עמדה מוסכמת ואחידה לגבי הצבעתם באסיפה הכללית, ובמקרה שלא יגיעו לכלל הסכמה, יעמידו את הנושאים להצבעה ביניהם לקביעת עמדה מוסכמת. ההחלטה באסיפה המקדימה תתקבל ברוב קולות הנוכחים כאשר לכל מניה קול אחד. הצדדים התחייבו להצביע בכל אסיפה של בעלי המניות של החברה בהתאם להחלטה שתתקבל באסיפה המקדימה כאמור.

9.1.2 עוד התחייבו הצדדים, להצביע מכוח מניותיהם בחברה על-מנת לגרום לכך כי דירקטוריון החברה ימנה 8 דירקטורים, וזאת בנוסף לדירקטורים החיצוניים שמינויים נדרש על-פי דין. בכל אסיפה כללית של בעלי המניות בחברה, בה תובא בפני בעלי המניות של החברה החלטה בדבר מינוי דירקטורים לחברה, הצדדים התחייבו להצביע מכוח כל מניותיהם בחברה בעד מינוי דירקטורים בחברה, בהתאם להחלטת הצדדים באסיפה המקדימה, ובאופן שבדירקטוריון החברה יכהנו רק נציגים אשר הומלצו על-ידי הצדדים (בלבד שאין מניעה על-פי דין לכהונתו של מומלץ כאמור כדירקטור בחברה ציבורית). הוראות סעיף 9.1.1 לחלק ד' לדוח יחולו, בשינויים המחויבים גם על הצבעה בקשר עם מינוי דירקטורים כאמור. הדירקטורים החיצוניים בחברה לא ייחשבו כדירקטורים שמונו מטעם צד זה או אחר. מוסכם בזאת בין הצדדים, כי הצדדים יהיו זכאים להציע את מועמדותם של שני הדירקטורים החיצוניים, בהתאם להחלטה שתתקבל ברוב קולות בין הצדדים.

9.1.3 הצדדים הסכימו כי העברת מניות בחברה או זכויות למניות בחברה, כולן ומקצתן, על-ידי מי מהצדדים למי שאינו צד להסכם, במסגרת עסקה שאינה במהלך המסחר בבורסה, למעט העברת מניות לבן משפחה, או לחברה בשליטה של המעביר (חברה בה מחזיק בעל המניות המעביר מעל ל-50% מהון המניות ו/או שהוא זכאי למנות בה את רוב חברי הדירקטוריון) או לחברה השולטת במעביר, וכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם, תהא כפופה לזכות סירוב ראשון ולזכות הצטרפות שתניתן ליתר הצדדים.

9.1.4 הוראות ההסכם הנ"ל יחולו הן על מניות החברה שהוחזקו על-ידי הצדדים במועד חתימת ההסכם והן על מניות אשר תוחזקנה על-ידי הצדדים לאחר מועד חתימת ההסכם. העברת מניות של החברה (לרבות זכויות הצמודות למניות) ו/או זכויות למניות הנכללות בגדר ההסכם לצד שלישי (למעט מכירת מניות במסגרת המסחר בבורסה), תהא מותנית בכך שהצד השלישי יחתום על הוראות הסכם בעלי המניות, והוראותיו תחולנה עליו מאותו מועד ואילך בהתאמות המתחייבות מכך, וכן כי הצד השלישי קיבל על עצמו כל התחייבות שהייתה לבעל המניות המעביר כלפי הצדדים האחרים במועד ההעברה. האמור לעיל לא יחול במקרה בו כל הצדדים להסכם זה, פרט לצד המעביר, ויתרו על דרישה כאמור.

10. תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

להלן, למיטב ידיעת החברה, עסקאות של החברה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בהן בשנת הדוח או במועד מאוחר לסוף שנת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, או במועד אחר והן עדיין בתוקף במועד הדוח, למעט עסקאות זניחות (כמשמעות מונח זה בתקנה 41(א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010):

10.1 עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"):

לתיאור אודות ההתקשרויות של החברה עם ה"ה חיים (ויקטור) רביד, אייל רביד, אברהם רביד בקשר לתנאי כהונתם בחברה ראה סעיפים 8[א] ו-8[ב] לחלק ד' לדוח, בהתאמה.

ביום 11 ביולי 2016, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את תנאי העסקת הגב' מיכל רביד (אשתו של מר אברהם רביד, מבעלי השליטה בחברה) בתפקיד אחראית על תכנון, עיצוב ורישוי סניפים של החברה, לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 באפריל 2016. לפרטים אודות עיקרי תנאי העסקת הגב' מיכל רביד, ראה דוח מיידי של החברה מיום 5 ביוני 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-044190), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

10.2 עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

ביום 28 במאי 2013, אישר דירקטוריון החברה (לאחר שנתקבל אישור ועדת הביקורת של החברה), בהתאם לתקנה 1ב לתקנות ההקלות, את התקשרות ויקטורי אחזקות בהסכם שכירות עם חברה פרטית בשליטת בעלי השליטה בחברה, לשם פתיחת סניף של החברה במרכז מסחרי באשקלון. לפרטים נוספים ראה ביאור 29.ה.1. לדוחות הכספיים, וכן דוח מיידי של החברה מיום 29 במאי 2013 (אסמכתא מספר: 2013-01-075640), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

10.3 ביטוח, פטור ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה

10.3.1 ביטוח נושאי משרה

בחודש מרס 2018, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסות לביטוח אחריות ונושאי משרה בהתאם לאמור במדיניות התגמול של החברה.

10.3.2 פטור ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה

ביום 18 במאי 2011, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה להעניק לדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים ו/או שיכהנו בחברה מעת לעת בחברה ו/או בחברת בת ו/או בחברה קשורה ו/או לפי בקשת החברה ו/או חברה בת ו/או חברה קשורה של החברה, בחברה אחרת כלשהי כנושא משרה, כמשמעותו בחוק החברות, לרבות היועץ המשפטי ומזכיר החברה ("נושא משרה"), כתבי פטור ושיפוי, כמפורט להלן:

מתן פטור

כפוף להוראות הדין, פטרה החברה את נושאי המשרה בה מראש מכל אחריות כלפיה בשל כל נזק שנגרם ו/או שייגרם לה אם נגרם ו/או ייגרם עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בפעולה שנעשתה על-ידם בתום לב בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או בחברה בת ו/או חברה קשורה של החברה ו/או לפי בקשת החברה ו/או חברה בת ו/או חברה קשורה של החברה, נושא משרה בחברה אחרת כלשהי.

מתן שיפוי

החברה התחייבה לשפות את נושאי המשרה בשל כל חבות או הוצאה, כמפורט להלן, שתוטלנה עליהם ו/או שיוציאו עקב פעולות שעשו נושאי המשרה, לרבות כל

החלטה ו/או מחדל או כל נגזרת שלה במשמע ולרבות פעולות לפני תאריך כתב השיפוי שיעשו בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או בחברה בת ו/או בחברה קשורה של החברה ו/או לפי בקשת החברה ו/או חברה בת ו/או חברה קשורה של החברה, נושאי משרה בחברה אחרת ("חברה אחרת"), הקשורות, במישרין או בעקיפין, לאחד או יותר מן האירועים המפורטים בכתב השיפוי, או כל חלק מהם או הקשור בהם, במישרין או בעקיפין: (א) חבות כספית שתוטל על נושא המשרה לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שיינתן בפשרה או פסק בורר, שיאושר בידי בית משפט ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי לא יעלה על הסכום האמור להלן; (ב) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא משרה עקב חקירה או הליך שהתנהל כנגדו בידי רשות מוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ומבלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי ("סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בעניין שנפתחה בו חקירה פלילית" ו"חבות כספית כחלופה להליך פלילי" כמשמעם בסעיף 260(א)(1) לחוק החברות, כפי שיתוקן מעת לעת); (ג) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורכי דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שיוגש נגדו בידי החברה ו/או בידי חברה בת ו/או חברה קשורה של החברה ו/או בידי החברה האחרת או בשמן או בידי אדם אחר (לרבות במקרה של תביעה שהוגשה כנגד נושא המשרה על דרך של תביעה נגזרת), או באישום פלילי שממנו יזוכה או באישום פלילי שבו יורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית; (ד) הוצאות שהוציא נושא משרה בקשר עם הליך מנהלי⁷ שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין; ו-(ה) תשלום לנפגע הפרה בקשר עם הליך מנהלי כאמור בסעיף 52(א)(1) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") כפי שיתוקן מעת לעת.

סכום השיפוי שתשלם החברה בגין האמור בסעיף (א) לעיל, ביחד עם סכומי השיפוי בגין העילה נשוא סעיף (א) לעיל על-פי שאר כתבי השיפוי אשר הוענקו ו/או יוענקו לעניין זה לנושאי המשרה בחברה ו/או בחברות בת ו/או בחברות קשורות של החברה ולעובדים של החברה המכהנים או אשר יכהנו לבקשת החברה כנושאי משרה בחברות אחרות ("מחזיקי כתב השיפוי") (בנוסף לסכומים שיתקבלו מחברת ביטוח, אם יתקבלו, במסגרת ביטוח שרכשה החברה) לכל נושאי המשרה בחברה ו/או בחברות בת ו/או בחברות קשורות של החברה, במצטבר, בגין אחד או יותר מן האירועים המפורטים בכתב השיפוי יהא הגבוה מבין 25% מההון העצמי של החברה לפי הדוחות הכספיים האחרונים של החברה לפי דוחותיה הכספיים האחרונים של החברה שקדמו לתשלום סכום השיפוי או סך של 5 מיליון דולר ארה"ב ("סכום השיפוי המרבי"). למען הסר ספק מובהר, כי סכום השיפוי המרבי על-פי כתב השיפוי יחול מעבר לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח ו/או שיפוי של מאן דהוא אחר זולת החברה. אם וככל שסך כל סכומי השיפוי שהחברה תידרש לשלם בגין העילה נשוא סעיף (א) לעיל יעלה על סכום השיפוי

⁷ בסעיף זה, "הליך מנהלי" - הליך לפי פרק ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי הרשות), ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המנהלית) או ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים), לחוק ניירות ערך, כפי שיתוקן מעת לעת.

המרבי או על יתרת סכום השיפוי המרבי (כפי שתהיה קיימת באותה עת), יחולקו סכום השיפוי המרבי, או יתרתו, לפי העניין, בין נושאי המשרה שיהיו זכאים לשיפוי, באופן שסכום השיפוי שיקבל כל אחד מנושאי המשרה בפועל יחושב על-פי היחס שבין סכום השיפוי שיגיע לכל אחד מנושאי המשרה לבין סכום השיפוי שיגיע לכל נושאי המשרה האמורים במצטבר.

התחייבויות החברה לפי כתב השיפוי יעמדו לזכות נושא המשרה גם לאחר סיום כהונתו כנושא משרה בחברה ו/או בחברת בת ו/או בחברה קשורה של החברה ו/או בחברה אחרת, ובלבד שהפעולות בגינן ניתנה ההתחייבות לשיפוי נעשו ו/או ייעשו בתקופת הכהונה כנושא משרה בחברה ו/או בחברת בת ו/או בחברה קשורה של החברה ו/או בחברה האחרת.

ההתחייבות לשיפוי כפופה לתנאים שנקבעו בכתב השיפוי וביניהם לעניין סוגי האירועים, הטיפול המשפטי, הצורך בשיתוף פעולה של נושאי המשרה מקבלי השיפוי, השבת סכומים ששולמו, והכל כמפורט בכתב השיפוי.

10.4 עסקאות זניחות

לפרטים בדבר קריטריונים לקביעת סיווגה של עסקה כזניחה, שאומצו על-ידי ועדת הביקורת של החברה ראה ביאור 3.ה.29. לדוחות הכספיים.

11. תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בחברה במניות החברה ובניירות ערך אחרים של החברה במועד הדוח או בתאריך סמוך למועד הדוח ככל האפשר ראה דוח מיידי של החברה מיום 7 לינואר 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-002790), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

12. תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים אודות ההון הרשום והמונפק של החברה וניירות הערך ההמירים של החברה ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים.

13. תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

למרשם בעלי המניות האחרון של החברה ראה דוח מיידי של החברה מיום 28 בנובמבר 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-115146) המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

14. תקנה 26: הדירקטורים של החברה

מיכל טייכר	יצחק זאוברמן	גיא גורן	שני סברדלוב	אברהם רביד	אייל רביד	צביקה ברנשטיין	חיים (ויקטור) רביד	מספר זיהוי
022501548	052759123	024425324	200400067	055639785	023762479	017676727	064191703	מספר זיהוי
24 ביולי 1966	22 ביולי 1954	7 ביוני 1969	27 במרס 1988	7 בפברואר 1959	23 בספטמבר 1968	27 בדצמבר 1974	20 בדצמבר 1938	תאריך לידה
רחוב קציעה 9, רמת אפעל	ת.ד. 32 גדרה, 70700	רח' הרצל 16 הרצליה	רחוב אברך ישעיהו 1א', תל-אביב	רחוב שידלובסקי 3, יבנה	רחוב שידלובסקי 3, יבנה	רחוב עמוס 16, רמת-גן	רחוב שידלובסקי 3, יבנה	מען להמצאת כתבי-בי-דין
ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	נתינות
דירקטורית חיצונית	דירקטור חיצוני	דירקטור בלתי תלוי	דירקטורית	דירקטור וסמנכ"ל תפעול ופיתוח עסקי וממונה על האכיפה הפנימית	דירקטור ומנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	נשיא ⁸ , דירקטור וסמנכ"ל כספים	תפקיד בחברה
חברה בוועדת הביקורת, בוועדת המאזן ובוועדת התגמול	יו"ר ועדת ביקורת, ועדת המאזן וועדת התגמול	חבר בוועדת הביקורת, בוועדת המאזן ובוועדת התגמול	לא	לא	חבר בוועדת ההשקעות	חבר בוועדת ההשקעות	חבר בוועדת ההשקעות	חברות בוועדות דירקטוריון
כן	כן	לא	לא	לא	לא	לא	לא	דירקטור/ית חיצונית
כן	כן	כן	לא	לא	לא	לא	לא	דירקטור/ית בלתי תלוי/ה
בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית ובעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל/ת מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית
לא	לא	לא	לא	קשור בהסכם ניהול עם החברה, כמפורט בסעיף 8.1 לחלק ד' לדוח	קשור בהסכם ניהול עם החברה, כמפורט בסעיף 8.1 לחלק ד' לדוח	קשור בהסכם שירותים עם החברה, כמפורט בסעיף 8.2 לחלק ד' לדוח	קשור בהסכם העסקה עם החברה, כמפורט בסעיף 8.1 לחלק ד' לדוח	עובד/ת של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין
17 באוגוסט 2014	11 באוגוסט 2011	11 באוגוסט 2011	26 באפריל 2015	27 בדצמבר 2007	27 בדצמבר 2007	11 באוגוסט 2011	27 בדצמבר 2007	היום בו החל/ה לכהן כדירקטור/ית בחברה
מוסמכת במנהל עסקים, אוניברסיטת בר-אילן; רואת חשבון	בוגר כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת תל-אביב	בוגר כלכלה ולוגיסטיקה, אוניברסיטת בר-אילן	בוגר במדעי החברה, תקשורת ועיתונאות ויחסים בינלאומיים, האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני בממשל,	3 שנות לימוד כלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת בר-אילן; בוגר ביקורת פנים בטכניון בחיפה; מנהל חשבונאות סוג	תיכונת	בוגר בכלכלה ובחשבונאות, אוניברסיטת חיפה; בוגר במשפטים, מכללת קריית אונו; מוסמך במנהל	תיכונת; הנהלת חשבונות סוג ד'	השכלה

8. יצוין, כי תפקידו של מר חיים (ויקטור) רביד כנשיא, אינו מקנה סמכויות כלשהן.

מיכל טייכר	יצחק זאברמן	גיא גורן	שני סברדלוב	אברהם רביד	אייל רביד	צביקה ברנשטיין	חיים (ויקטור) רביד	
			בהתמחות מדיניות ומנהל ציבורית, המרכז הבינתחומי הרצליה. סיימה קורס דירקטורים.	3		עסקים, אוניברסיטת תל-אביב; רואה חשבון; עורך דין		
החל מנובמבר 2014 וכיום רואת חשבון במשרד גנון ושות', רואי חשבון; החל מאוגוסט 2013 ועד אוקטובר 2014 מנהלת במחלקת ביקורת במשרד שטיינמץ עמינח ושות', רואי חשבון; בין השנים 2004-2013 רואת חשבון במשרד אברמוביץ, רואי חשבון	בעל חברה פרטית העוסקת בהשקעות שונות; דירקטור בחברת ההשקעות מ.ד.ו. אינטרנשיונל בע"מ	בעל חברת פרטית העוסקת בניהול ייזום וקבלנות. משנה למנכ"ל מלרג 2011 הנדסה וקבלנות בע"מ; מאפריל 2012 ועד פברואר 2015 – ממלא מקום מנכ"ל מלרג 2011 הנדסה וקבלנות בע"מ; ממרס 2015 ועד היום – אחראי תחום תפעול במלרג 2011 הנדסה וקבלנות בע"מ. סמנכ"ל בקבוצת מגנזי מאפריל 2015 ועד היום. החל מ-9/15 משנה למנכ"ל באורן השקעות (א.א.א) בע"מ.	2017 עד היום - עיריית תל אביב, רכזת גנים האחראית על ניהול שוטף של גני ילדים בצפון תל אביב. 2015-2018 - יו"ר עמותת CISV ישראל, שלוחה של העמותה העולמית, הפועלת לקירוב לבבות וחינוך לסובלנות בין בני נוער. 2013-2017 - תחום התנדבות נוער עיריית רמת השרון.	סמנכ"ל תפעול ובחברות הבנות	מנכ"ל החברה וחברות הבנות	מכהן כשותף מנהל בחברה אי בי אי קפיטל נאמנויות בע"מ (לשעבר אס.אי.סי. 102 נאמנות ואוצרות בע"מ); בין השנים 2014-2016 כמנכ"ל חברת אס.אי.סי. 102 נאמנות ואוצרות בע"מ; בין השנים 2011-2013 מנכ"ל חברת SGS נאמנויות מבית השקעות מיטב; בין השנים 2008-2011 עורך דין בהרצוג, פוקס, נאמן ושות'	בין השנים 2004-2010 דירקטור בחברה ובחברות בנות; החל משנת 2011 סמנכ"ל כספים בחברה ובחברות בנות	עיסוק בחמש השנים האחרונות
אין	מ.ד.ו. אינטרנשיונל בע"מ; תדאה בע"מ	אין	אין	א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ; בגט הזהב בע"מ; ח.ל.א.ב. החזקות בע"מ; דהן את רביד נכסים והשקעות בע"מ	הרשת הרביעית בע"מ; א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ; מועצת הלול; ועדה מרחבית זמורה	ב.א.ד.ר. ייעוץ בע"מ; 102 ניהול תגמולים הוניים; אי בי אי קפיטל נאמנויות בע"מ (לשעבר אס.אי.סי. 102 נאמנות ואוצרות בע"מ) אי בי אי ניהול נאמנויות בע"מ	אין	תאגידים נוספים בהם הוא/היא מכהן/נת כדירקטור/ית
לא	לא	לא	לא	בנו של מר חיים (ויקטור) רביד ואחיו של מר אייל רביד	בנו של מר חיים (ויקטור) רביד ואחיו של מר אברהם רביד	לא	אביהם של ח"ה אייל רביד ואברהם רביד	בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד

מיכל טייכר	יצחק זאוברמן	גיא גורן	שני סברדלוב	אברהם רביד	אייל רביד	צביקה ברנשטיין	חיים (ויקטור) רביד	דירקטור/ית שהחברה רואה אותה/תה כבעל/ת מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999
כן	כן	כן	לא	כן	לא	כן	כן	

15. **תקנה 26א: נושאי משרה בכירה**

להלן פרטי נושאי המשרה הבכירה של החברה, שפרטיהם לא הובאו בהתאם לתקנה 26 לעיל:

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	תחילת כהונה	תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה	בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות
אפרים לובל	023655947	8 ביוני 1968	30 בינואר 2005	חשב הקבוצה	לא	בוגר מנהל עסקים, המסלול האקדמי, המכללה למינהל; רואה חשבון	החל משנת 2005 מכהן כחשב הקבוצה
ערן גרינברג	027147578	19 בפברואר 1974	24 באוגוסט 2011	מבקר הפנים של החברה	לא	בוגר במנהל עסקים ובחשבונאות, המסלול האקדמי, המכללה למינהל; רואה חשבון	החל משנת 2006 שותף במשרד פוקוס ניהול פיננסי המעניק שירותי ביקורת פנימית ומערכות מידע; ביצוע ביקורת פנימית במספר חברות ציבוריות
יוסי בן גל	067916882	11 בנובמבר 1955	19 בספטמבר 2004	מנהל תפעול סניפים בקבוצה	לא	תיכונית; בוגר קורס מנהל עסקים במכון לפריון עבודה	משנת 2004 ועד שנת 2012 כיהן כמנהל סחר בקבוצה; החל משנת 2012 מכהן כמנהל תפעול סניפים בקבוצה

16. **תקנה 26ב: מורשה חתימה עצמאי של החברה**
- נכון למועד הדוח, לחברה שלושה מורשי חתימה בלעדיים: (1) מר חיים (ויקטור) רביד, מבעלי השליטה בחברה, אשר מכהן כנשיא, כדירקטור וכסמנכ"ל הכספים של החברה; (2) מר אייל רביד, מבעלי השליטה בחברה, אשר מכהן כדירקטור וכסמנכ"ל החברה; ו-(3) מר אברהם רביד, מבעלי השליטה בחברה, אשר מכהן כדירקטור וכסמנכ"ל תפעול ופיתוח עסקי של החברה וממונה על האכיפה הפנימית.
- תקנה 27: רואה החשבון של החברה**
- BDO זיו האפט, רואי חשבון.
דרך מנחם בגין 46-48, תל-אביב.
17. **תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון**
- בשנת הדוח לא חל כל שינוי בתקנון ההתאגדות של החברה, אשר צורף לדוח מיידי של החברה מיום 19 במאי 2011 (אסמכתא מספר: 2011-01-155520).
18. **תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים**
- 18.1 **תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת או חלוקת מניות הטבה:**
לפרטים אודות חלוקת דיבידנד בשנת הדוח ראה סעיף 3 לחלק א' לדוח.
- 18.2 **שינוי ההון הרשום או המונפק של החברה:**
בשנת הדוח לא התקבלו החלטות בדבר שינוי בהון הרשום או המונפק של החברה.
- 18.3 **שינוי תזכיר או תקנון של החברה:**
בשנת הדוח לא חל כל שינוי בתקנון ההתאגדות של החברה.
- 18.4 **פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות:**
אין.
- 18.5 **פדיון מוקדם של אגרות חוב:**
אין.
- 1.1 **עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין החברה לבעל עניין בה, למעט עסקה של החברה עם חברה בת שלה:**
אין.
- 18.6 **החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים בסעיפים 19.1 עד 19.6 (כולל) לעיל:**
אין.

18.7 החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

נכון למועד הדוח לא התקיימה אסיפה כללית מיוחדת בשנת 2018 ועד למועד הדוח.

19. תקנה 29א: החלטות החברה

19.1 אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות:

אין.

19.2 פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה, בין אם הובאה לאישור לפי סעיף 255 לחוק החברות ובין אם לאו:

אין.

19.3 עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות:

למען הזהירות, מפנה החברה לעסקאות החברה עם בעלי השליטה בה, כמפורט בסעיף 10 לחלק ד' לדוח.

19.4 פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה, שבתוקף לתאריך הדוח:

לפרטים אודות החלטות החברה בדבר עריכת ביטוח ראה סעיף 10.3.1 לחלק ד' לדוח, ולפרטים אודות מתן התחייבות לפטור מאחריות ולשיפוי לנושא משרה, כהגדרתו בחוק החברות ראה סעיף 10.3.2 לחלק ד' לדוח.

18 במרס 2019

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

תאריך

שמות החותמים:

1. **חיים (ויקטור) רביד** – נשיא, דירקטור וסמנכ"ל כספים

2. **מיכל טייכר** – דירקטורית

3. **אייל רביד** – דירקטור, מנכ"ל

חלק ה'

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

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9(א) לתקנות
ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:**

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון 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 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 לדרישת 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.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: מיפוי וזיהוי החשבוניות והתהליכים העסקיים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי. בחינת בקרות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקרות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו: בקרות ברמת הארגון, תהליך עריכה ודיווח כספי, בקרת מערכות מידע ותהליכים מהותיים מאוד כדלקמן: (א) מלאי (ב) מכירות (ג) שכר (ד) רכש.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2018 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 9(ב)(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

אני, אייל רביד, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 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 ולועדת 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 של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, 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 של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

18 במרס 2019

אייל רביד, מנכ"ל

הצהרת מנהלים
הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

לפי תקנה 9(בד) (2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

- אני, חיים (ויקטור) רביד, מצהיר כי:
- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2018 (להלן – הדוחות);
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 ולועדת 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 ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, 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 של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי מתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

18 במרס 2019

חיים (ויקטור) רביד, סמנכ"ל כספים