



ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
Victory Supermarket Chain Ltd

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה
ביום 31 במארס 2020

תוכן עניינים

- חלק א': שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד
- חלק ב': הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד ליום 31 במארס 2020
- חלק ג': דוחות כספיים ביניים ליום 31 במארס 2020
- חלק ד': דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- נספח: דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 31 במארס 2020

חלק א'

שינויים וחידושים מהותיים אשר
אירעו בעסקי התאגיד

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

("החברה" או "ויקטורי")

בהתאם לתקנה 39 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"), יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים בכל עניין שיש לתאר בדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 ("הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019")¹ מאז פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 ועד למועד פרסום הדוח.

העניינים המפורטים להלן הינם בנוסף לשינויים המהותיים אשר אירעו בעסקי החברה לאחר פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019, הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. ביום 26 בינואר 2020 חתמה החברה על הסכם עם מגה קמעונאות בע"מ לרכישת הפעילות העסקית של שני סופרמרקטים הממוקמים בקניון מלחה בירושלים ובקניון איילון ברמת גן בשטח מסחר (מכירה) כולל של כ-4,000 מ"ר נטו. התמורה בגין רכישת הפעילות הנ"ל הינה בסך 35 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ וכן בתוספת רכישת המלאי שימצא בסניפים במועד השלמת העסקה, על פי ספירתו בפועל. העסקה הושלמה בחודש מרץ 2020. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.2.1 לדוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020, המצורף כחלק ב' לדוח זה ("דוח הדירקטוריון") וכן דוחות מיידיים של החברה מיום 27 בינואר 2020 ומיום 29 בינואר 2020 (אסמכתאות מספר 2020-01-010269 ו-2020-01-011451), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.
2. ביום 31 במרס 2020, קיבל דירקטוריון החברה החלטה על מיזוג פעילות חברת א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה) לתוך פעילות החברה. המיזוג קיבל את אישור רשות המיסים במהלך חודש אפריל 2020 כך שלא חלים היבטי מס בנוגע למיזוג. המיזוג הוגש לאישור רשם החברות וממתין לאישורו על פי הזמנים הקבועים בחוק. פרטים נוספים מובאים בדרך של הפניה לדוחות מיידיים, שפרסמה החברה ביום 31 במרס 2020 (אסמכתאות מספר 2020-01-033732 ו-2020-01-033738) וביום 22 באפריל 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-036088).
3. ביום 27 באפריל 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינוייה של גבי עירית שדר טוביאס כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופה של שלוש שנים החל מיום 11 באוגוסט 2020.
4. בחודש מאי 2020 החליטה רשות ניירות ערך להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה² עד לתאריך 27 במאי 2021.

* * *

¹ עדכון זה כולל שינויים או חידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה ושיש לתארם בדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 אשר פורסם ביום 18 במרס 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-026214), ואינו כולל עדכונים שוטפים.

² תשקיף המדף של החברה מיום 28 במאי 2018 (אסמכתא מספר 2018-01-051661).

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה")

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים מיידיים"), הננו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה") והחברות המוחזקות על-ידה (יכוננו ביחד – "הקבוצה") לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 ("תקופת הדוח").

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח ויש לעיין בה ביחד עם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 אשר צורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 אשר פורסם ביום 18 במרס 2020 (אסמכתא מספר: 72 2020-01-026214) ("הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019").

1. כללי

1.1 תיאור עסקי החברה

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

החברה מפעילה במישרין וכן באמצעות חברת הבת, א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ, חברה בשליטה מלאה (100%) של החברה ("א.ב.א. ויקטורי"), נכון ליום 31 במרס 2020 ולמועד פרסום הדוחות הכספיים, חמישים ותשעה (59) סניפי סופרמרקט בגדלים שונים בפריסה ארצית המשתרעים על שטחי מכירה של כ-67.3 אלפי מ"ר.

הרשת הינה בעלת ותק של מעל 20 שנים ונמצאת במגמת צמיחה מתמדת. הרשת מזוהה כרשת דיסקאונט, המציעה סל קניות מוזל לצרכן תוך התייחסות לתחרות המקומית בסביבת כל סניף.

סניפי הקבוצה מציעים מגוון רב של מוצרים, אשר מסופקים לסניפים באמצעות ספקים שונים. החברה מוכרת מגוון רב של מוצרים המיובאים ישירות מחו"ל ביבוא מקביל.

1.2 אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

1.2.1 פתיחת סניפים חדשים וסגירת סניפים

החל משנת 2019 פתחה החברה סניפים, כדלקמן:

שם/מיקום הסניף	המועד בו נפתח הסניף	
רמת גן	26 במרץ 2019	1.
חדרה בפארק	22 באוגוסט 2019	2.
קניון חדרה	29 באוקטובר 2019	3.
מודיעין	3 בדצמבר 2019	4.
יבנה	9 בדצמבר 2019	5.

שם/מיקום הסניף	המועד בו נפתח הסניף	
טירת הכרמל	9 בדצמבר 2019	.6
נתיבות	10 בדצמבר 2019	.7
מבשרת ציון	10 בדצמבר 2019	.8
קניון מלחה-ירושלים	1 במרץ 2020	.9
קניון איילון-רמת גן	16 במרץ 2020	.10
רחובות-פארק המדע	22 במרץ 2020	.11
כפר יונה	26 במרץ 2020	.12

ביום 30 באוקטובר 2019 חתמה החברה על הסכמים עם יינות ביתן בע"מ ומגה קמעונאות בע"מ לרכישת הפעילות העסקית של חמישה סופרמרקטים הממוקמים ביבנה, רחובות, טירת הכרמל, מבשרת ציון ונתיבות, בשטח מסחר (מכירה) כולל של כ-8,500 מ"ר נטו. התמורה בגין רכישת הפעילות הנ"ל הינה בסך 63 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ וכן בתוספת רכישת המלאי שימצא בסניפים במועד השלמת העסקה, על פי ספירתו בפועל. העסקה הושלמה ביום 2 בדצמבר 2019 פרט לסניף רחובות אשר העסקה בגינו הושלמה ביום 2 בפברואר 2020. עסקה זו הינה מהותית לחברה. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 30 באוקטובר 2019 (אסמכתא מספר 2019-01-106258), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ביום 26 בינואר 2020 חתמה החברה על הסכם עם מגה קמעונאות בע"מ לרכישת הפעילות העסקית של שני סופרמרקטים הממוקמים בקניון מלחה בירושלים ובקניון איילון ברמת גן בשטח מסחר (מכירה) כולל של כ-4,000 מ"ר נטו. התמורה בגין רכישת הפעילות הנ"ל הינה בסך 35 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ וכן בתוספת רכישת המלאי שימצא בסניפים במועד השלמת העסקה, על פי ספירתו בפועל. העסקה הושלמה בחודש מרץ 2020. החברה מעריכה שהעסקה לרכישת הפעילות של שני הסופרמרקטים האמורים הינה מהותית ואמורה להגדיל את מכירות החברה, את ריווחיות החברה ואת פעילותה בשיעור נוסף העולה על 10% מהקיים כיום. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 27 בינואר 2020 ומיום 29 בינואר 2020 (אסמכתאות מספר 2020-01-010269 ו-2020-01-011451), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

שתי העסקאות הנ"ל הינן עסקאות רכישה של סניפים יחסית גדולים ביחס לסניפים של החברה ערב פתיחת הסניפים נשוא העסקאות (בסעיף זה: "הסניפים הקיימים") ושונים במאפייניהם מהסניפים הקיימים, כמפורט להלן: שלושה מהסניפים האמורים ממוקמים בקניונים. הסניפים הנ"ל הינם בעלי שטחי חניה גדולים, והם ממוקמים באזורים גיאוגרפיים בהם לא הייתה עד כה פעילות לחברה. החברה מעריכה שסניפים אלו יהוו מנוע צמיחה לחברה, מאחר שלמיטב ידיעת החברה הפדיון של הסניפים הללו למטר מרובע גבוה באופן משמעותי מהפדיון הממוצע למטר מרובע בחברה כיום. כמו כן מעריכה החברה שלאחר מספר חודשים בודדים של קליטת הסניפים והשבחתם, הריווחיות בהם תהיה יותר גבוהה מהממוצע בחברה לאור הפדיון הגבוה

הצפוי שינבע מפעילותם. להערכת החברה, סכום ההשקעה בסניפים שנרכשו במסגרת שתי העסקאות האמורות לצורך השבתם לא יהא מהותי.

הסניפים שנפתחו בחודש דצמבר 2019 כבר השפיעו בצורה ניכרת על הגידול במכירות והגידול בריווחיות החברה ברבעון הראשון של שנת 2020.

ל-4 הסניפים שנפתחו במהלך חודש מרץ 2020 הייתה השפעה זניחה על המכירות ברבעון הראשון של שנת 2020.

החברה צופה שלסניפים שנפתחו בחודש מרץ 2020 תהיה השפעה גדולה על גידול במכירות ובריווחיות החברה בהמשך שנת 2020.

הערכות החברה באשר לתוצאות העסקיות הצפויות של הסניפים החדשים שנרכשו במסגרת עסקאות הרכישה המפורטות לעיל, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), המבוססות על נתונים המצויים בידי הנהלת החברה ותוכניות העסקיות. הערכות אלו עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, בין היתר, הרעה במצב הכלכלי ו/או הבטחוני ו/או הבריאותי ו/או שינוי בתנאי השוק בכלל ובסביבת הסניפים האמורים במפורט ו/או שינוי מהותי בהתנהגות צרכנית ו/או בהעדפות של לקוחות ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019.

ביום 15 ביולי 2019 סגרה החברה את סניף אחד העם בתל-אביב עקב סיום חוזה השכירות.

ביום 15 במרס 2020 סגרה החברה את סניף ביג בקרית גת עקב סיום חוזה השכירות.

החברה חתומה על הסכמים לפתיחת שני סניפים נוספים, בצמח ובבאר יעקב. החברה מעריכה שסניפים אלו יפתחו במהלך שנת 2020.

הערכות החברה באשר למועד פתיחת הסניפים האמורים הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על נתונים המצויים בידי הנהלת החברה ותוכניות העסקיות. הערכות אלו עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, בין היתר, הרעה במצב הכלכלי ו/או הבטחוני ו/או הבריאותי ו/או שינוי בתנאי השוק בכלל ובסביבת הסניפים האמורים במפורט ו/או שינוי מהותי בהתנהגות צרכנית ו/או בהעדפות של לקוחות ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בדוח התקופתי של החברה לשנת 2019.

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

בחודש מרץ 2020 פרץ משבר הקורונה בישראל לאחר התפרצות הנגיף קודם לכן ברחבי העולם. התפרצות הנגיף בישראל הביאה להגבלות חמורות על הציבור כגון סגרים, איסור התרחקות מהבית, סגירת עסקים, הגבלות על מספר האנשים השוהים במקום העבודה, פיטורי עובדים והוצאת עובדים לחל"ת. החל מסוף חודש אפריל 2020 החלו הקלות בהגבלות כאשר החלו להיפתח עסקים, מרכזי קניות וקניונים באופן הדרגתי וכן החלה פתיחה הדרגתית של בתי ספר וגני ילדים. למועד חתימת הדוח ישנה דעיכה משמעותית במשבר הקורונה, כאשר מספר הנדבקים הינו נמוך מאד, ואולם ישנו חשש להתפרצות מחודשת של הנגיף במועד בלתי ידוע. לצד ההגבלות כאמור, לעסקים מסוימים הותר להמשיך לפעול, ובכללם גם חנויות לממכר מזון, בכפוף למגבלות שעיקרן הקפדה על ריחוק חברתי בין לקוח ללקוח ומניעת צפיפות של אנשים בתוך החנויות. בהתאם, גם בעיצומו של המשבר המשיכו חנויות החברה לפעול (כולל חנויות הפועלות בתוך קניונים ו/או מרכזי קניות), לרבות המכירות המקוונות באמצעות משלוחים ומתן אפשרות איסוף עצמי מסניפים, בהתאם להנחיות האמורות וכפוף למגבלות הקבועות בהן.

בחודש מרץ 2020 עם התפרצות הנגיף עלתה הצריכה באופן משמעותי בכלל רשתות המזון ובחברה בפרט. החל מהתפרצות הנגיף ועד לסוף חודש מרץ חל גידול ניכר במכירות החברה, כאשר העלויות הנלוות כתוצאה מהנחיות משרד הבריאות היו זניחות ביחס לגידול במכירות. הלחץ של ציבור הצרכנים הביא לגידול ניכר בצריכה הן בחנויות והן באמצעות ההזמנות האינטרנטיות של החברה. החברה נערכה מבעוד מועד לגידול בצריכה למשך תקופה לא קצרה דרך התאמת המלאים בחנויות ובמחסן המרכזי של החברה וכן על ידי היערכות מתאימה בתחום המקוון בעיקר באמצעות גיוס עובדים נוספים. עקב היערכות החברה מבעוד מועד לחברה לא נוצרו חוסרים משמעותיים במוצרים אלא חוסרים נקודתיים של ימים בודדים במוצרים כגון נייר טואלט וביצים.

החל מתחילת חודש אפריל 2020 הורגשה בחברה ירידה בצריכה ובמכירות לעומת חודש מרץ 2020 וזאת בעיקר עקב הגבלה על כמות כניסת לקוחות לחנויות בו זמנית, היווצרות תורים בכניסה לחנויות ומעבר לקוחות לרכישה בחנויות שכונתיות. אולם עדיין הצריכה בחודש אפריל 2020 הייתה גבוהה משמעותית מאשר בתקופות מקבילות בשנים קודמות. בחודש אפריל 2020 רשמה החברה גידול בשיעור של כ-10% במכירות בחנויות זהות לעומת חודש אפריל שנה קודמת וגידול כולל של כ-31% במכירות לעומת חודש אפריל אשתקד. החל מתחילת חודש מאי 2020 מורגשת חזרה לצריכה הרגילה השוטפת וזאת בעיקר עקב מתן הקלות משמעותיות לציבור. החברה מעריכה שבטווח הקצר עדיין הצריכה תהיה גבוהה במקצת מהממוצע לפני משבר הקורונה זאת עקב ההגבלות הצפויות על פעילותם של מסעדות, בתי קפה ואולמות ארועים וכן עקב החזרה האיטית של ענף התעופה לפעילות מלאה, דבר שעשוי להגדיל את הביקוש לרכישת מזון בחנויות לממכר מזון, ובכללן חנויות החברה. כמו כן החברה סבורה שהצליחה לשמר חלק מהגידול בלקוחות בתקופת משבר הקורונה, כך שלהערכתה החברה עדיין צפויה להמשיך להנות מגידול במכירות בחנויות זהות וכמובן מגידול במכירות כתוצאה מפתחת החנויות החדשות בעיקר אלו שנרכשו מיינות ביתן ורשת "מגה".

החברה לא צופה לפגיעה מהותית בהכנסותיה עקב הרעה אפשרית במצב הכלכלי במשק, מאחר שהחברה מוכרת בעיקר מוצרי צריכה בסיסיים אשר מרביתם הינם מוצרי מזון הנצרכים באופן שוטף על ידי כלל הציבור. החברה מעריכה שהפגיעה האפשרית במשק עשויה להעיב על מכירת מוצרים שאינם הכרחיים ו/או על צריכת מוצרי מותרות ולא על מכירת מוצרים בסיסיים הנמכרים בחנויותיה. החברה סבורה שהיא אינה חשופה לפגיעה משמעותית בפעילותה עקב היתכנות המשך של משבר הקורונה או גל נוסף וזאת בעיקר עקב חוסנה ומצבה הפיננסי האיתן ולאור תמהיל המוצרים הנמכרים על-ידיה.

החברה מעריכה כי באם תהיה התפרצות שניה של מגפת נגיף הקורונה יעלו מכירותיה שוב באופן ניכר, וזאת בהנחה שאופן הטיפול של הרשויות בהתפרצות השנייה יהא דומה (כגון הטלת מגבלות על התנועה והעמדת דרישות לריחוק חברתי), לרבות אי הגבלת הפעילות של חנויות לממכר מזון, וכן בשים לב להתנהגות הציבור ולהעדפותיו הצרכניות תחת ההגבלות שהוטלו במסגרת המשבר שפרץ בחודש מרס 2020, שהביאו כאמור להגדלת הביקושים מצד הציבור..

ההערכות כאמור באשר להיקפי הפעילות של החברה עם תום המשבר או ריסונו המלא ו/או חלקי, לרבות היקפי הפעילות של החברה במקרה של הרעה אפשרית במצב הכלכלי במשק ו/או התפרצות אפשרית נוספת של מגפת נגיף הקורונה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על המידע הידוע לחברה נכון למועד הדוח, כמפורט לעיל. ההערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, כתוצאה מגורמים אשר אינם ידועים לחברה ו/או אינם בשליטתה, ובכלל זה המשך התפשטות מגפת נגיף הקורונה ו/או המשך עוצמתו ו/או השפעתו על הכלכלה בישראל ובעולם ו/או אופן הטיפול של רשויות בישראל ובעולם במשבר נגיף הקורונה ו/או במשבר הכלכלי והפיננסי ו/או קצב ההתאוששות מהמשבר הכלכלי והפיננסי המיוחס להתפרצות המגפה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019.

אתר אינטרנט

1.2.3

בחודש ינואר 2017 השיקה החברה אתר אינטרנט עצמאי. בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018 הובילה הנהלת החברה מהלך להתייעלות ניכרת בתחום האינטרנט, אשר הוביל את התחום לרווח תפעולי החל מהרבעון השני של שנת 2019 כאשר כיום הרווח התפעולי בתחום דומה לרווח התפעולי בכלל החברה. החברה רואה בתחום האינטרנט כלי אסטרטגי להמשך הגדלת המכירות.

התפרצות נגיף הקורונה הביאה לגידול ניכר של מאות אחוזים בהזמנות האון ליין. מוכנות החברה לגידול מכירות האון ליין הקלה על צמיחת החברה בתחום תוך הקפדה על מתן שירות הולם לצרכן. יצוין, שבשיא המשבר החברה לא הייתה מסוגלת להיענות לכל ההזמנות באון ליין ונאלצה איפוא לא לקבל חלק מהזמנות וכן חלק מההזמנות לספק בשיהוי של מספר ימים.

החברה מעריכה שכיוון שחלק גדול מהציבור נחשף בזמן משבר הקורונה לאפשרות לבצע הזמנות מקוונות, אזי דפוסי הצריכה בעקבות המשבר צפויים להשתנות ורמת המכירות באמצעות הזמנות מקוונות יישאר גבוה משמעותית מאשר היה טרם פרוץ המשבר.

תחום נוסף הקשור בנושא האינטרנט אותו השיקה החברה במהלך המשבר הינו איסוף עצמי מהחנויות באמצעות הזמנה מראש. האיסוף העצמי מקל מאד על הלקוחות בזמני לחץ וכן על החברה מבחינה לוגיסטית וחוסך בעלויות וכן מקל על החברה לעמוד במגבלות הצפיפות בחנויות. החברה מעריכה שפעילות זו אמורה לצמוח ולהוות מנוע של גידול במכירות החברה עקב הנוחות הרבה הקיימת ללקוח תוך ביטול זמני ההמתנה למשלוח.

ההערכה באשר לגידול היקף המכירות ולשיפור הריווחיות באמצעות מכירות מקוונות, לרבות באמצעות איסוף עצמי מהחנויות, הינה מידע צופה פני עתיד בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), המבוססת על הערכות החברה לגבי מצב שוק המכירות המקוונות וההתפתחויות הצפויות בו, והיא עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה משינוי בתנאי השוק, לרבות בתחום המסחר האלקטרוני ו/או העדפות צרכניות ו/או שינויים טכנולוגיים ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בדוח התקופתי לשנת 2019.

1.2.4 ביום 31 במרס 2020, קיבל דירקטוריון החברה החלטה על מיזוג פעילות חברת א.ב.א ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה) לתוך פעילות החברה. המיזוג קיבל את אישור רשות המיסים במהלך חודש אפריל 2020 כך שלא חלים היבטי מס בנוגע למיזוג. המיזוג הוגש לאישור רשם החברות וממתין לאישורו על פי הזמנים הקבועים בחוק. החברה מעריכה שהמיזוג יאושר.

1.2.5 בחודש ינואר 2016 פורסם תקן דיווח כספי בינלאומי 16 בדבר חכירות (IFRS 16). התקן משנה את הטיפול החשבונאי בחכירות מצד החוכר ויש לו השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. החברה יישמה את התקן החל מיום 1 בינואר 2019. מאחר שהתקן הינו מהותי למען הגילוי הנאות מוצג בסעיף 2.6 לדוח הדירקטוריון דוח רווח והפסד בנטרול השפעת תקן IFRS 16 ("התקן").

1.2.6 החברה שילמה לעובדים, שאינם נושאי משרה בחברה ו/או בעלי עניין בה, עבור חודש מרץ 2020 ברוטו חד פעמי בגין מאמץ והשקעת העובדים בסניפים בתקופת משבר מגפת נגיף הקורונה בסכום כולל של כ-544 אלפי ש"ח. החברה שילמה לעובדים שעתיים בגין יום הבחירות שחל ב-2 במרץ 2020 תשלום של 200% שהסתכם לתוספת של כ-361 אלפי ש"ח.

1.2.7 בחודש מאי 2020 החליטה רשות ניירות ערך להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה¹ עד לתאריך 27 במאי 2021.

¹ תשקיף המדף של החברה מיום 28 במאי 2018 (אסמכתא מספר 051661-01-2018).

- 1.2.8 ביום 8 בספטמבר 2019 אישר דירקטוריון החברה תכנית לרכישה עצמית של מניות החברה עד לסכום של 10 מיליון ש"ח בתוקף עד 30 בספטמבר 2020. נכון למועד חתימת הדוחות טרם בוצעו רכישות של מניות בהתאם לתכנית הרכישה. פרטים אודות תוכנית הרכישה מובאים בדרך של הפניה לדוח מיידי של החברה מיום 8 בספטמבר 2019 (אסמכתא מספר 093769-1-2019).
- 1.2.9 ביום 31 במאי 2020 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 10 מיליון ש"ח. היום הקובע הינו 11 ביוני 2020 ויום התשלום הינו 21 ביוני 2020.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה .2

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

נכון ליום 31 במרס 2020, הסתכם המאזן בכ-1,908,605 אלפי ש"ח, לעומת כ-1,278,294 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2019. נכון ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכם המאזן בכ-1,530,182 אלפי ש"ח.

נכסים שוטפים

נכון ליום 31 במרס 2020, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-596,296 אלפי ש"ח המהווים 31% מהמאזן, לעומת כ-456,751 אלפי ש"ח המהווים 36% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2019. עיקר הגידול בנכסים השוטפים הינו גידול במלאי ובלקוחות עקב הצמיחה הגבוהה בפעילות החברה במהלך הרבעון ופתיחת 11 סניפים חדשים במהלך השנה האחרונה וגידול בחייבים ויתרות חובה. נכון ליום 31 בדצמבר 2019, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-520,128 אלפי ש"ח המהווים 34% מסך הדוח על המצב הכספי.

2.2 נכסים בלתי שוטפים

נכון ליום 31 במרס 2020, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים בכ-1,312,309 אלפי ש"ח המהווים 69% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת כ-821,543 אלפי ש"ח המהווים 64% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2019. עיקר הגידול בנכסים הבלתי שוטפים הינו גידול בנכסי זכות שימוש עקב הסכמי שכירות בגין פתיחת הסניפים החדשים. נכון ליום 31 בדצמבר 2019, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים בכ-1,010,054 אלפי ש"ח המהווים 66% מסך הדוח על המצב הכספי.

ברבעון הראשון של 2020, נרשם פחת של כ-28,634 אלפי ש"ח, לעומת פחת של כ-23,448 אלפי ש"ח שנרשם ברבעון המקביל אשתקד. מרבית הגידול הינו בגין גידול בפחת על נכסי זכות שימוש.

2.3 התחייבויות שוטפות

נכון ליום 31 במרס 2020, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-541,846 אלפי ש"ח המהווים 28% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת כ-391,755 אלפי ש"ח המהווים 30% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2019. עיקר הגידול נבע מגידול ביתרת ספקים ונותני שירותים בעיקר עקב הצמיחה הגבוהה בפעילות החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2019, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-432,666 אלפי ש"ח המהווים 28% מסך הדוח על המצב הכספי.

2.4 התחייבויות לא שוטפות

נכון ליום 31 במרס 2020, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-1,083,888 אלפי ש"ח המהוות 57% מהמאזן, לעומת התחייבויות לא שוטפות בסך של 634,784 אלפי ש"ח המהוות 50% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2019. הגידול נבע בעיקר מגידול בהתחייבויות חכירה עקב הסכמי השכירות בגין הסניפים החדשים שנפתחו. נכון ליום 31 במרס 2020 ולתאריך הדוח לחברה אין כל התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים פרט לאגרות החוב שהונפקו. נכון ליום 31 בדצמבר 2019, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-829,230 אלפי ש"ח המהוות 54% מסך הדוח על המצב הכספי.

2.5 הון

נכון ליום 31 במרס 2020, הסתכם סעיף ההון בכ-282,871 אלפי ש"ח המהווים 15% מהמאזן, לעומת כ-251,755 אלפי ש"ח המהווים 20% מהמאזן ליום 31 במרס 2019. השינוי בהון העצמי נובע בעיקר מהרווח הנקי השוטף של החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2019, הסתכם סעיף ההון בכ-268,286 אלפי ש"ח המהווים 18% מסך הדוח על המצב הכספי.

2.6 להלן ניתוח תוצאות הפעילות בנטרול השפעת תקן IFRS16

גידול ב-%	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2019	2020	
	אלפי ש"ח בלתי מבוקר		
38.1%	409,665	565,778	הכנסות
	307,336	422,099	עלות ההכנסות
40.4%	102,329	143,679	רווח גולמי
22.7%	(88,536)	(108,618)	הוצאות מכירה ושיווק
5.5%	(8,383)	(8,843)	הוצאות הנהלה וכלליות
384.6%	5,410	26,218	רווח מפעולות רגילות
	389	32	הכנסות מימון
	(920)	(875)	הוצאות מימון
	1,311	(4,127)	רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסיים
	780	(4,970)	הוצאות מימון, נטו
243.3%	6,190	21,248	רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות מימון
	127	128	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
238.4%	6,317	21,376	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה

גידול ב-%	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		מסים על ההכנסה
	2019	2020	
	אלפי ש"ח		
	בלתי מבוקר		
	1,471	4,681	
244.5%	4,846	16,695	רווח לתקופה
	-	(20)	הפסד כולל אחר לאחר מסים בגין: פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או ההפסד: מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
244.1%	4,846	16,675	סך הכל רווח כולל לתקופה

2.7 ניתוח תוצאות הפעילות

תוצאות הפעילות המלאות מוצגות בדוחות הרווח והפסד של החברה במסגרת דוחותיה הכספיים. להלן ריכוז נתונים על תוצאות הפעילות ליום 31 במרס 2020 (באלפי ש"ח):

2019	2019-רבעון 1	2020-רבעון 1	
1,747,294	409,665	565,778	מכירות גידול באחוזים
		38.1%	
439,187	102,329	143,679	רווח גולמי
25.1%	25%	25.4%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
		40.4%	גידול ברווח הגולמי
351,705	86,233	105,743	הוצאות מכירה ושיווק
32,997	8,314	8,843	הוצאות הנהלה וכליות
20.1%	21.8%	18.7%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות
		22.6%	גידול באחוזים
1.9%	2%	1.6%	שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות
		6.4%	גידול באחוזים
54,514	7,782	29,093	רווח מפעולות רגילות לאחר הכנסות אחרות
3.1%	1.9%	5.1%	שיעור רווח מפעולות רגילות מהמכירות
		273.8%	גידול באחוזים

2019	2019-רבעון 1	2020-רבעון 1	
19,287	4,072	10,735	הוצאות מימון, נטו
1.1%	1%	1.9%	שיעור הוצאות מימון, נטו מהמכירות
27,272	2,936	14,469	רווח לתקופה
1.6%	0.7%	2.6%	שיעור רווח לתקופה
		392.8%	גידול ברווח לתקופה

2.8 ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שלושת (3) החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד

מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2020 הסתכמו ב-565,778 אלפי ש"ח, בהשוואה ל-409,665 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, המהווה גידול משמעותי של 38.1%. הגידול במכירות נובע בעיקר מגידול דו ספרתי במכירות חנויות זהות, פתיחת סניפים חדשים והתפרצות נגיף הקורונה. במהלך חודש מרץ 2020 פתחה החברה 4 חנויות חדשות שהשפיעו באופן זניח על הגידול במכירות במהלך הרבעון.

הפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון גדל בכ-17.7%, בהשוואה לפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון המקביל אשתקד כאשר רובו נובע מהתפרצות מגפת הקורונה.

הפדיון למ"ר במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 עמד על 9 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת פדיון של 7.6 אלפי ש"ח למ"ר ברבעון המקביל אשתקד.

הפדיון למ"ר בחנויות זהות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 עמד על 9 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת 7.7 אלפי ש"ח למ"ר ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2020 הסתכם בכ-143,679 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-102,329 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2020 הסתכם ב-25.4%, לעומת 25% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור הרווחיות הגולמית נבע בעיקרו מהתחזקות כוחה של החברה מול הספקים כתוצאה מגידול ניכר במכירות החברה ורכישת הסניפים החדשים האמורים להיות משמעותיים בצמיחת החברה.

הוצאות מכירה ושיווק ברבעון הראשון של שנת 2020 הסתכם ב-105,743 אלפי ש"ח, לעומת 86,233 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה ושיווק מכלל ההכנסות ברבעון הראשון של שנת 2020 עמד על כ-18.7%, לעומת 21.8% בתקופה המקבילה אשתקד. השינויים העיקריים בשיעור ההוצאות הינם בעיקר כתוצאה מהעלייה החדה במכירות במהלך הרבעון.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הראשון של שנת 2020 הסתכם ב-8,843 אלפי ש"ח, לעומת 8,314 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מכלל ההכנסות ברבעון הראשון של שנת 2020 עמד על כ-1.6%, לעומת 2% בתקופה

המקבילה אשתקד. השינויים העיקריים בשיעור ההוצאות הינם בעיקר כתוצאה מהעלייה החדה במכירות במהלך הרבעון ומכך שמטה החברה היה ערוך לגידול ניכר במכירות מבלי צורך כמעט בתוספת עלויות.

הרווח מפעולות רגילות ברבעון הראשון של שנת 2020 הסתכם בכ-29,093 אלפי ש"ח המהווה כ-5.1% מהכנסות החברה ברבעון הנוכחי, לעומת כ-7,782 אלפי ש"ח המהווה כ-1.9% מהכנסות החברה בתקופה המקביל אשתקד. הגידול העצום ברווחיות התפעולית ברבעון הראשון של שנת 2020 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע מהגידול הניכר במכירות.

הוצאות מימון נטו ברבעון הראשון של שנת 2020 הסתכמו בכ-10,735 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון נטו של כ-4,072 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות מימון נטו נבע בעיקר כתוצאה מהוצאות מימון בגין הפסדים מנכסים פיננסיים ברבעון הראשון של שנת 2020 עקב ירידות בשוקי ההון כתוצאה ממשבר הקורונה. עד לתאריך חתימת הדוחות הכספיים חלק ניכר מההפסדים מנכסים פיננסיים כבר קוזז לאחר ששוקי ההון החלו לעלות בחזרה. מרבית הוצאות המימון הרשומות בסך 5,765 אלפי ש"ח הינן בגין תקן IFRS16.

הרווח לתקופה ברבעון הראשון של שנת 2020 הסתכם ב-14,469 אלפי ש"ח, לעומת 2,936 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול הניכר ברווח לתקופה ברבעון הראשון של שנת 2020 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהגידול הניכר במכירות, למול עלייה בהוצאות המימון שמרביתה נובעת מהפסדים מנכסים פיננסיים.

מקורות מימון

2.8.1 תזרים המזומנים

נזילות [א]

יתרת מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר ליום 31 במרס 2020, הסתכמה בסך של 97,331 אלפי ש"ח, לעומת 79,384 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2019. יתרת מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמה לסך 120,501 אלפי ש"ח.

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

לחברה הון חוזר חיובי בסך של 54,450 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2020, לעומת הון חוזר חיובי בסך של 64,996 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2019.

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת [ב]

תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2020, הסתכמו בסך של כ-62,857 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של כ-21,547 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט על השינויים בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ראה נספח א' לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2020 המצורפים לחלק ג' לדוח בדבר התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת.

[ג] תזרים מזומנים מפעילות השקעה

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2020, הסתכמו בסך של כ-63,137 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-5,336 אלפי ש"ח ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול במזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון מול הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מצירופי עסקים בגין רכישת סניפים מיינות ביתן/מגה. כמו כן ישנו גידול ברכישת רכוש קבוע הנובע בעיקרו מהשקעה ושיפוץ הסניפים החדשים שנפתחו במהלך הרבעון.

[ד] תזרים מזומנים מפעילות מימון

תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2020, הסתכמו בסך של כ-18,066 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון של כ-14,802 אלפי ש"ח אשתקד. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון נבעו כולם מרישום הוצאות מימון בגין התחייבויות חכירה עקב יישום IFRS 16.

2.8.2 ההון העצמי של החברה

נכון ליום 31 במרס 2020, הסתכם סעיף ההון בכ-282,871 אלפי ש"ח המהווה 15% מהמאזן, לעומת כ-251,755 אלפי ש"ח המהווים 20% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2019.

עיקר הגידול נובע מהרווח הנקי של החברה.

2.8.3 לפרטים אודות מצבת התחייבויות לפי מועד פירעון של החברה ראה דוח מיידי

של החברה המפורסם בד בבד עם הדוח של החברה לרבעון הראשון של שנת 2020, המובא כאן בדרך של הפניה.

3. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

מועד ההנפקה	אגרות החוב (סדרה א')
3 באוגוסט 2015	120,000,000 ש"ח
סך ערך נקוב במועד ההנפקה	59,702 אלפי ש"ח
ערך בספרים של יתרת אגרות החוב (כולל ריבית צבורה) ליום 31 במרץ 2020	60,840 אלפי ש"ח
שווי בורסאי ליום 31 במרץ 2020	60,000,000 ש"ח
יתרת ערך נקוב למועד הדוח	ריבית קבועה בשיעור שנתי של 3.5%
סוג הריבית ושיעורה	

אגרות החוב (סדרה א')	
מועדי תשלום הקרן	יצוין, כי בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א') ² , 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 הריבית	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).
תנאי הצמדה	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).
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו. 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: (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 ההגון של נכסי החברה בתוספת רווחים או הפסדים מצטברים של נכסים שמומשו, הכל בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק החברות. סך הרווחים הראויים לחלוקה ליום 31 במרץ 2020 הינו כ-178,749 אלפי ש"ח. (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 במרץ 2020 הינו כ-282 מיליון ש"ח.
התחייבויות פיננסיות³	(א) יחס הון למאזן - יחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה לא יפחת מ-16%. ⁴ ליום 31 במרץ 2020 עמד יחס ההון למאזן כאמור על כ-23.4%

² שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א') של החברה מיום 30 ביולי 2015 כפי שצורף לדוח הצעת המדף שפרסמה החברה באותו יום ("שטר הנאמנות").

³ תוצאות היחסים הפיננסיים ליום 31 בדצמבר 2019 הינם בהתאם לתקינה החשבונאית שלפיה נערכו הדוחות הכספיים של החברה בטרם יישום IFRS16, כמפורט להלן.

⁴ "הון עצמי מוחשי" – הון עצמי, בניכוי נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים וכד') ובניכוי הלוואות ו/או שטרי חוב ו/או שטרי הון מכל מין וסוג שהוא שהעמידה החברה לגוף קשור או לחברה קשורה (כהגדרתם להלן), ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי צד שלישי, על-ידי החברה ועל-ידי מי שהעמיד את אותן הלוואות בעלים, כתבי נחיתות; "מאזן מוחשי" – סך המאזן של החברה, בניכוי נכסים לא מוחשיים

אגרות החוב (סדרה א')	
<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 במרץ 2020 עמד ההון העצמי כאמור על כ-192,499,000 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 5.6 ליום 31 במרץ 2020 עמד יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA כאמור על כ-0.78.</p>	
<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 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>זכות להעמדה לפירעון מיידי מתוקף עילת העברת שליטה</p>
<p>אם יועמדו לפירעון מיידי 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 מיידי כאמור לא הוסרה בתוך שלושים (30) ימים מהמועד בו הועמדו לפירעון מיידי 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 מיידי, ככל שמועדים אלו אינם חופפים.</p>	<p>זכות להעמדה לפירעון מיידי מתוקף עילת Cross default</p>
<p>בהתאם להוראות סעיף 10(ב)(13)א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970, סדרת אגרות חוב זו הינה סדרה מהותית של החברה.</p>	<p>(*)</p>

(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-ידו או שנשלט על-ידי מי ששולט בו; לצורך פיסקה זו המונח "שליטה" פירושו: כמשמעותו בחוק ניירות ערך; והמונחים "שולט", "לשולט", "נשלט" וכיוצא באלה יפורש בהתאמה; המונח "אדם" פירושו: אף חבר בני אדם במשמע, בין שהוא תאגיד ובין שאינו תאגיד; "הלוואות בעלים" – כל סכום שניתן ו/או שהועמד לזכות החברה, במישרין או בעקיפין, על-ידי גוף קשור או חברה קשורה, בכל דרך ואופן שהם, ושיש לאותו גוף או חברה כאמור זכות לקבלו חזרה מהחברה (בין אם סכום קרן ובין אם בתוספת הפרשי הצמדה ו/או ריבית, בין כיום ובין בעתיד) - שלא כזכות שירית 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.

"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 ההתחייבויות 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 ב')	
מועד ההנפקה	3 בדצמבר 2019
סך ערך נקוב במועד ההנפקה	100,000,000 ש"ח
יתרת ערך נקוב ליום 31 במרץ 2020	100,000,000 ש"ח
ערך בספרים של יתרת אגרות החוב (כולל ריבית צבורה) ליום 31 במרץ 2020	98,610 אלפי ש"ח
שווי בורסאי ליום 31 במרץ 2020	99,590 אלפי ש"ח
יתרת ערך נקוב למועד הדוח	100,000,000 ש"ח
סוג הריבית ושיעורה	ריבית קבועה בשיעור שנתי של 1.5%. יצוין, כי בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב'), ⁶ 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 השנתית (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 ב') לא יעלה בכל מקרה על שיעור שנתי של 3% (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים) ולא יפחת משיעור שנתי של 1.5%. לפרטים ראה סעיפים 5.2 ו-5.6 לשטר הנאמנות.
מועדי תשלום הקרן	שנים עשר (12) תשלומים חצי שנתיים, כאשר אחד-עשר (11) תשלומים בשיעור של כ-8.333% מגובה הקרן המקורית של אגרות החוב (סדרה ב') ותשלום נוסף אחרון אשר יהיה בשיעור של כ-8.337% מגובה הקרן המקורית של אגרות החוב (סדרה ב'), בימים 2 בינואר ו-2 ביולי של כל אחת מהשנים 2021 עד 2026 (כולל).
מועדי תשלום הריבית	שלושה-עשר (13) תשלומים חצי שנתיים ביום 2 ביולי 2020 ובימים 2 בינואר ו-2 ביולי 2026 (כולל), החל מיום 2 ביולי 2020 ועד ליום 2 ביולי 2026 (כולל).
תנאי הצמדה	אגרות החוב (סדרה ב') 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 ב') 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 ב') 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: (א) סכום החלוקה לא יעלה על 75% מרווחיה הראויים לחלוקה של החברה באותו מועד על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים עובר לביצוע

⁶ שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב') של החברה מיום 1 בדצמבר 2019 כפי שצורף לדוח הצעת המדף שפרסמה החברה באותו יום ("שטר הנאמנות").

אגרות החוב (סדרה ב')	
<p>החלוקה, בנטרול רווחי/הפסדי שערך 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 במרץ 2020 הינו כ-179 מיליון 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-160 (מאה ושישים) מיליון ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ההון העצמי של החברה כאמור ליום 31 במרץ 2020 הינו כ-282 מיליון ש"ח.</p> <p>(ג) במועד החלוקה ומייד בסמוך לאחריה, לא מתקיימת חריגה במי מהתניות הפיננסיות להן התחייבה החברה כמפורט בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות, וזאת על-פי הדוחות הכספיים האחרונים של החברה, הרבעוניים או השנתיים (לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלטת הדירקטוריון בדבר החלוקה וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות בסעיף.</p> <p>(ד) לא מתקיימת, למיטב ידיעת החברה, עילה להעמדה לפירעון מידי של אגרות החוב (סדרה ב'), כמפורט בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות, במועד החלטת הדירקטוריון בדבר החלוקה ("מגבלת הדיבידנד") וכן לא תתקיים מייד בסמוך לכך עילת פירעון מידי כתוצאה מביצוע החלוקה.</p> <p>(ה) החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר הנאמנות.</p> <p>(ו) אין בחלוקה כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב.</p>	
<p>(ד) יחס הון למאזן - יחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה לא יפחת מ-7.16% ליום 31 במרץ 2020 עמד יחס ההון למאזן כאמור על כ-32.7%</p> <p>(ה) הון עצמי - ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לא יפחת מ-125,000,000 ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ליום 31 במרץ 2020 עמד ההון העצמי כאמור על כ-269 מיליון ש"ח;</p> <p>(ו) יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA - היחס בין החוב הפיננסי נטו (המאוחד) של החברה לבין ה-EBITDA השנתית (המאוחד) שלה לא יעלה על 3.8% ליום 31 במרץ 2020 עמד יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA כאמור על כ-0.65.</p>	התחייבויות פיננסיות

7 "הון עצמי מוחשי" – הון עצמי, בניכוי נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים וכד') ובניכוי הלוואות ו/או שטרי חוב ו/או שטרי הון מכל מין וסוג שהוא שהעמידה החברה לגוף קשור או לחברה קשורה (כהגדרתם להלן), ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי צד שלישי, על-ידי החברה ועל-ידי מי שהעמיד את אותן הלוואות בעלים, כתבי נחיתות, דהיינו המדובר בהלוואות שמועד פירעונן הינו לאחר מועד הפירעון הסופי של אגרות החוב וכן כי הן נחותות לאגרות החוב (סדרה ב') במקרה של פירוק החברה; והכל מחושב בהתאם לנתונים כאמור בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, הסקורים או המבוקרים (לפי העניין), למועד אותם דוחות. יובהר כי בחישוב ההון העצמי המוחשי לא יכללו התחייבויות חכירה ו/או נכסי זכות שימוש; "מאזן מוחשי" – סך המאזן של החברה, בניכוי זכות ובניכוי נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים וכד') ובניכוי הלוואות ו/או שטרי חוב ו/או שטרי הון מכל מין וסוג שהוא שהעמידה החברה לגוף קשור או לחברה קשורה, ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי צד שלישי, על-ידי החברה ועל-ידי מי שהעמיד את אותן הלוואות בעלים, כתבי נחיתות, דהיינו המדובר בהלוואות שמועד פירעונן הינו לאחר מועד הפירעון הסופי של אגרות החוב וכן כי הן נחותות לאגרות החוב (סדרה ב') במקרה של פירוק החברה; והכל מחושב בהתאם לנתונים כאמור בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, הסקורים או המבוקרים (לפי העניין), למועד אותם דוחות; "חברה קשורה" – כהגדרתה בחוק ניירות ערך; "גוף קשור" – בנוגע לכל אדם, כל אדם אחר: השולט בו, הנשלט על-ידו או שנשלט על-ידי מי ששולט בו; לצורך פסקה זו המונח "שליטה" פירושו: כמשמעותו בחוק ניירות ערך; והמונחים "שולט", "לשלוט", "ינשלט" וכיוצא באלה יפורש בהתאמה; המונח "אדם" פירושו: אף חבר בני אדם במשמע, בין שהוא תאגיד ובין שאינו תאגיד; "הלוואות בעלים" – כל סכום שניתן ו/או שהועמד לזכות החברה, במישרין או בעקיפין, על-ידי גוף קשור או חברה קשורה, בכל דרך ואופן שהם, ושיש לאותו גוף או חברה כאמור זכות לקבלו חזרה מהחברה (בין אם סכום קרן ובין אם בתוספת הפרשי הצמדה ו/או ריבית, בין כיום ובין בעתיד) - שלא כזכות שירותית לאחר פירוק, היא כינוי אשר היא, 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.

8 "חוב פיננסי" – יתרת התחייבויות כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ונותני הלוואות אחרים, בהתאם לנתונים כאמור בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, הסקורים או המבוקרים (לפי העניין), למועד אותם דוחות. יובהר כי בחישוב החוב הפיננסי לא יכללו התחייבויות חכירה; "חוב פיננסי נטו" – חוב פיננסי כהגדרתו לעיל, בניכוי יתרות מזומנים, שווי מזומנים ותיק נזיל, כהגדרתו להלן, בהתאם לנתונים כאמור בדוחות הכספיים המאוחדים של

אגרות החוב (סדרה ב')	
<p>העברת שליטה בהתאם לתנאים המצטברים המפורטים להלן, אשר לא אושרה מראש בידי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), בהחלטה רגילה:</p> <p>"העברת שליטה" לעניין זה - כל פעולה שכתוצאה ממנה אף לא אחד מבין בעלי השליטה בחברה כהגדרתם בסעיף 1.6 לשטר הנאמנות ("קבוצת רביד") (אשר הינם צד להסכם בעלי מניות כמתואר בסעיף 9.1 לחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018), לבדם או יחד עם אחרים, יימנו על בעלי השליטה בחברה, במישרין או בעקיפין; ואולם: (1) אם קבוצת רביד ירדה מאחזקותיה בחברה, אך ממשיכה להחזיק, במישרין או בעקיפין, בעצמה ו/או יחד עם אחרים, ב-35% או יותר מזכויות ההצבעה בחברה ("שיעור ההחזקה המינימאלי"), ולא יהיו בחברה בעלי מניות אחרי שמחזיקים בעצמו/ם ו/או ביחד עם אחרים, במישרין ו/או בעקיפין, בכמות מניות של החברה הגבוהה ממספר המניות שיוחזקו על-ידי קבוצת רביד, לא יראו בכך כהעברת שליטה בחברה והדבר לא יהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי. יצויין כי ככל והשליטה תהא במתכונת של דבוקת שליטה, הרי שקבוצת רביד תחזיק בלמעלה מ-50% מהון המונפק והנפרע של דבוקת השליטה; (2) העברת שליטה כתוצאה משינוי חקיקה ו/או כתוצאה מירושא על-פי דין ו/או העברה לקרוב ו/או לנעבר מותר (כמפורט בסעיף 9.1.3 לחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018) ו/או למי מבעלי השליטה האחרים בהתאם להסכם בעלי המניות ביניהם כאמור, לא תחשב הפרה של סעיף 8.1.11 לשטר הנאמנות והדבר לא יהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי. לעניין זה יבואו היורשים על-פי דין ו/או הנעברים כאמור, כבעלי שליטה במקום אלו הנקובים בהגדרת בעלי השליטה בסעיף 1.6 לשטר הנאמנות. לעניין זה, "שליטה" ו-"החזקה", לרבות "החזקה ביחד עם אחרים" – כהגדרת מונחים אלו בחוק ניירות ערך; ו-"קרוב" – כהגדרת מונח זה בחוק החברות.</p>	<p>זכות להעמדה לפירעון מיידי מתוקף עילת העברת שליטה</p>
<p>אם יועמדו לפירעון מיידי בפועל: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה אשר רשומה למסחר בבורסה או שאינה רשומה למסחר בבורסה, או (2) חוב אחר או מספר חובות מצטברים אחרים של החברה או של חברה מאוחדת אשר הערך ההתחייבותי שלו הינו 75 מיליון ש"ח לפחות, על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו (מבוקרים או סקורים, לפי המקרה) ("חוב אחר"), והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה בתוך שלושים (30) ימים מהמועד בו הועמדו לפירעון מיידי 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 מיידי, ככל שמועדים אלו אינם חופפים.</p>	<p>זכות להעמדה לפירעון מיידי 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 במרץ 2020 ולמיטב ידיעת החברה גם למועד פרסום הדוח, לא מתקיימת חריגה במי מהתניות הפיננסיות להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב כמפורט לעיל.

ליום 31 במרץ 2020 ועד למועד חתימת הדוחות, לא התקיימה עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה א') כאמור והחברה עמדה בתנאי אגרות החוב ובכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות.

החברה, הסקורים או המבוקרים (לפי העניין), למועד אותם דוחות; "**תיק נזיל**" – יתרת מזומנים בצירוף פיקדונות לזמן קצר, בצירוף ניירות ערך סחירים, בצירוף נכסים פיננסיים ובניכוי חשבונות משועבדים וכן פקדונות מוגבלים; "**EBITDA שנתית**" – הסכום המצטבר, בתקופה של ארבעת (4) הרבעונים הקלנדאריים האחרונים שקדמו למועד הבדיקה, של הרווח של החברה לפני הכנסות/הוצאות) מימון, רווחים/הפסדים) מנכסים פיננסיים, חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מיסים על הכנסה, פחת והפחותות, מחושב בהתאם לנתונים כאמור בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, סקורים או מבוקרים (לפי העניין), לארבעת (4) הרבעונים האחרונים שקדמו למועד הבדיקה (לרבות, למניעת ספק, הרבעון המסתיים במועד הבדיקה).

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 31 במרץ 2020 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.

בנוסף לכך, בסעיף 5.7 לשטר הנאמנות של החברה מיום 1 בדצמבר 2019, שנחתם בקשר עם הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, נקבע, בין היתר, כדלקמן:

במקרה של שינוי התקינה החשבונאית החלה על החברה, לרבות שינוי במדיניות החשבונאית אותה בחרה החברה, לעומת התקינה החשבונאית לפיה נערכו דוחותיה הכספיים ליום 30 בספטמבר 2019 ("התקינה ליום 30 בספטמבר 2019") באופן שיש בו כדי להשפיע "השפעה שאינה זניחה", בחינת עמידת החברה בכל אחת מהתניות הפיננסיות בהן התחייבה לעמוד על-פי שטר הנאמנות תיעשה אך ורק על-פי התקינה ליום 30 בספטמבר 2019, ואחת לרבעון וכל עוד קיימות אגרות חוב (סדרה ב') במחזור, תערוך החברה מאזן פרופורמה במתכונת מקוצרת, הכולל באורים מהותיים ורלוונטיים בלבד, בהתאם לתקינה ליום 30 בספטמבר 2019 ("מאזן הפרופורמה") ותפרסם אותו במועד פרסום דוחותיה הכספיים של החברה. במקרה כאמור, תיבחנה תחולת הוראות שטר הנאמנות על-פי מאזן הפרופורמה. לעניין זה, "השפעה שאינה זניחה" משמעה שינוי של מעל ל-5% בתוצאות החישוב של אחת מההתניות הפיננסיות כמפורט בשטר הנאמנות.

יישום תקן IFRS16 בדוחות הכספיים של החברה החל מיום 1 בינואר 2019 משפיע באופן מהותי על אופן חישוב עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות. לפיכך, לאור ההוראה האמורה בשטר הנאמנות, עם יישום תקן IFRS16, ממשיכה החברה לבחון את העמידה באמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטר הנאמנות בהתאם לתקינה החשבונאית שלפיה נערכו הדוחות הכספיים של החברה טרם יישום תקן IFRS16.

דירוג אגרות החוב (סדרה א')

שם חברה מדרגת	דירוג ליום 30.9.2015 (מועד ההנפקה)	דירוג למועד הדוח	דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה	דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לבין הדירוג העדכני	
				תאריך	דירוג
מידרוג בע"מ	A3/Stable	A2/Stable	A3/Stable	28 בנובמבר 2019	A3/Positive
				26 ביולי 2017	A3/Stable
				25 ביולי 2016	A2/Stable
				2 באוגוסט 2018	A2/Stable

לפרטים אודות דוח הדירוג העדכני לאגרות החוב (סדרה א') של החברה, ראה דוחות מיידיים שפרסמה החברה ביום 21 באוגוסט 2019 וביום 28 בנובמבר 2019 (אסמכתאות מספר 2019-01-087061 ו-2019-01-103833, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

דירוג אגרות החוב (סדרה ב')

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 3 בדצמבר 2019 (מועד ההנפקה)	שם חברה מדרגת
דירוג	תאריך					
--	--	28 בנובמבר 2019	A3/Stable A2/Stable	A2/Stable	A2/Stable	מידרוג בע"מ

לפרטים אודות דוח הדירוג העדכני לאגרות החוב (סדרה ב') של החברה, ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 28 בנובמבר 2019 (אסמכתא מספר 2019-01-103833), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

4. הנהלת החברה והדירקטוריון מודים לעובדיה על המאמץ וההשקעה היומיומית בתקופה הקשה של ההתמודדות עם התפרצות מגפת נגיף הקורונה. השירות, היחס האכפתיות והתשוקה של עובדי הסניפים הינם בין המשאבים העיקריים להצלחת החברה ואנו מודים לכל אחת ואחד מהעובדים על כך. הנהלת החברה תמשיך לטפח את עובדיה על מנת שימשיכו להוות חלק מרכזי ובלתי נפרד מהמשך צמיחת ושגשוג החברה.

הנהלת החברה והדירקטוריון אומרים תודה לאלפי הלקוחות הפוקדים את סניפי החברה. תודה רבה על האמון. הנהלת החברה תמשיך במאמציה לשרת את ציבור לקוחותיה נאמנה, תוך שימת דגש מירבי על שמירת בריאות הציבור עם מתן שירות מצויין ובמחירים אטרקטיביים.

אייל רביד, דירקטור ומנכ"ל

צביקה ברנשטיין, יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 31 במאי 2020

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2020
בלתי מבוקר

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2020
בלתי מבוקר

תוכן העניינים

ע מ ד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעל המניות של החברה
	מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר בקשר לתשקיף מדף של
3	החברה
4-5	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-8	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
9-11	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-16	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

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

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

ירושלים, 31 במאי 2020

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

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

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

לכבוד

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

ג.א.נ,

הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי בקשר לתשקיף מדף של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ מחודש מאי 2018

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף מדף שבנדון.

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 31 במאי 2020 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 31 במאי 2020 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה בהתאם לתקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ליום 31 במרץ 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020.

ירושלים, 31 במאי 2020

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

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

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר 2019	31 במרץ		
	2019	2020	
ח	ש	א	בלתי מבוקר
			נכסים
			נכסים שוטפים:
73,788	25,631	55,442	מזומנים ושווי מזומנים
46,713	53,753	41,889	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
142,025	123,566	213,137	לקוחות
-	1,248	143	מס הכנסה לקבל
24,548	13,755	30,188	חייבים ויתרות חובה
<u>233,054</u>	<u>238,798</u>	<u>255,497</u>	מלאי
<u>520,128</u>	<u>456,751</u>	<u>596,296</u>	סך-הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
5,962	5,714	5,865	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
796,607	631,803	1,070,619	נכסי זכות שימוש
190,078	169,444	220,761	רכוש קבוע
12,691	12,691	12,691	מוניטין
3,000	1,375	-	חייבים ויתרות חובה
1,716	516	2,373	מסים נדחים
<u>1,010,054</u>	<u>821,543</u>	<u>1,312,309</u>	סך-הכל נכסים לא שוטפים
<u>1,530,182</u>	<u>1,278,294</u>	<u>1,908,605</u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר 2019	31 במרץ		ח ש " א ל פ י בלתי מבוקר
	2019	2020	
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
15,000	15,000	23,333	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
91,424	60,492	80,719	התחייבויות חכירה
278,915	287,100	391,400	ספקים ונותני שירותים
27,075	11,495	19,666	זכאים ויתרות זכות
19,514	17,559	24,030	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
738	109	2,698	מס הכנסה לשלם
<u>432,666</u>	<u>391,755</u>	<u>541,846</u>	סך-הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
142,537	59,278	134,304	אגרות חוב
682,765	571,746	946,219	התחייבויות חכירה
-	111	-	מיסים נדחים
3,928	3,649	3,365	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
<u>829,230</u>	<u>634,784</u>	<u>1,083,888</u>	סך-הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון:
			הון המיוחס לבעלים של החברה האם:
103,382	101,416	103,498	הון מניות נפרע וקרנות הון
164,904	150,339	179,373	עודפים
<u>268,286</u>	<u>251,755</u>	<u>282,871</u>	סך-הכל הון
<u>1,530,182</u>	<u>1,278,294</u>	<u>1,908,605</u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

				31 במאי 2020
אפי לובל חשב	אייל רביד מנכ"ל	צביקה ברנשטיין יו"ר דירקטוריון	חיים (ויקטור) רביד נשיא וסמנכ"ל כספים	תאריך אישור הדוחות הכספיים לפרסום

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2019	2020	
א ל פ י ש " ח			
בלתי מבוקר			
1,747,294	409,665	565,778	הכנסות
1,308,107	307,336	422,099	עלות ההכנסות
439,187	102,329	143,679	רווח גולמי
(351,705)	(86,233)	(105,743)	הוצאות מכירה ושיווק
(32,997)	(8,314)	(8,843)	הוצאות הנהלה וכלליות
29	-	-	רווח ממכירת רכוש קבוע
54,514	7,782	29,093	רווח מפעולות רגילות
1,092	389	32	הכנסות מימון
(23,700)	(5,772)	(6,640)	הוצאות מימון
3,321	1,311	(4,127)	רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסיים
(19,287)	(4,072)	(10,735)	הוצאות מימון, נטו
35,227	3,710	18,358	רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות מימון
551	127	128	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
35,778	3,837	18,486	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
8,506	901	4,017	מסים על ההכנסה
27,272	2,936	14,469	רווח לתקופה
הפסד כולל אחר לאחר מסים בגין:			
(1,358)	-	(20)	פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או ההפסד: מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
25,914	2,936	14,449	סך הכל רווח כולל לתקופה
רווח למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.ג. (בש"ח):			
1.92	0.21	1.02	רווח בסיסי למניה
1.91	0.21	1.01	רווח מדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	ק"פ		ק"פ הון בגין אופציות לעובדים	ק"פ הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
			תקבולים על חשבון אופציות	ק"פ הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת					
			ש"ח	א"פ"י					
268,286	164,904	(6,673)	586	(9,183)	1,484	(3,308)	120,332	144	יתרה ליום 1 בינואר 2020
14,469	14,469	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה מדידות מחדש של תכנית להטבה מוגדרת
(20)	-	-	-	(20)	-	-	-	-	אופציות לעובדים
136	-	-	-	-	136	-	-	-	
<u>282,871</u>	<u>179,373</u>	<u>(6,673)</u>	<u>586</u>	<u>(9,203)</u>	<u>1,620</u>	<u>(3,308)</u>	<u>120,332</u>	<u>144</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2020

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019 (בלתי מבוקר)

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	ק"פ		ק"פ הון בגין אופציות לעובדים	ק"פ הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
			כתבי אופציה	ק"פ הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת					
			ש"ח	א"פ"י					
253,443	152,403	(6,673)	-	(7,825)	2,238	(5,381)	118,537	144	יתרה ליום 1 בינואר 2019
2,936	2,936	-	-	-	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
376	-	-	-	-	376	-	-	-	אופציות לעובדים
(5,000)	(5,000)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
<u>251,755</u>	<u>150,339</u>	<u>(6,673)</u>	<u>-</u>	<u>(7,825)</u>	<u>2,614</u>	<u>(5,381)</u>	<u>118,537</u>	<u>144</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2019

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות ע"י 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	
אלפי ש"ח									
253,443	152,403	(6,673)	-	(7,825)	2,238	(5,381)	118,537	144	יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)
27,272	27,272	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
(1,358)	-	-	-	(1,358)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
25,914	27,272	-	-	(1,358)	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
(14,771)	(14,771)	-	-	-	-	-	-	-	אופציות לעובדים הנפקת אופציות
1,041	-	-	-	-	1,041	-	-	-	סדרה ב' מימוש אופציות למניות
2,659	-	-	586	-	-	2,073	-	-	
(*)	-	-	-	-	(1,795)	-	1,795	(*)	
268,286	164,904	(6,673)	586	(9,183)	1,484	(3,308)	120,332	144	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

(*) פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2019	2020	
ח	א ל פ י ש ״ ח		
<u>בלתי מבוקר</u>			
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
27,272	2,936	14,469	רווח לתקופה
87,536	18,611	48,388	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
<u>114,808</u>	<u>21,547</u>	<u>62,857</u>	מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(26,510)	(5,927)	(11,976)	רכישת רכוש קבוע
(55,441)	-	(51,918)	צירופי עסקים (נספח ג')
(3,000)	-	-	מקדמה בגין צירוף עסקים
37	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
296	103	60	פירעון הלוואות לחברות קשורות
9,538	488	697	תמורה (רכישה) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
<u>(75,080)</u>	<u>(5,336)</u>	<u>(63,137)</u>	מזומנים, נטו, מפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(15,000)	-	-	פירעון אגרות חוב
98,109	-	-	הנפקת אגרות חוב
			תקבולים על חשבון כתבי אופציה הניתנים להמרה למניות
2,660	-	-	דיבידנד ששולם
(14,771)	-	-	פירעון התחייבות חכירה
<u>(61,160)</u>	<u>(14,802)</u>	<u>(18,066)</u>	מזומנים, נטו, מפעילות מימון
9,838	(14,802)	(18,066)	
49,566	1,409	(18,346)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
24,222	24,222	73,788	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
<u>73,788</u>	<u>25,631</u>	<u>55,442</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2019	2020	
בלתי מבוקר			
	א ל פ י ש " ח		
	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:		
(551)	(127)	(128)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
97,572	23,448	28,634	פחת והפחתות
(29)	-	-	רווח ממימוש רכוש קבוע
(3,321)	(1,311)	4,127	ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(739)	166	(657)	ירידה (עלייה) במיסים נדחים, נטו
(25)	(7)	(4)	שחיקת הלוואה לחברה קשורה
1,400	930	3,933	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד בגין הטבות לעובדים
1,041	376	136	הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות
	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:		
(26,951)	(8,492)	(71,112)	עלייה בלקוחות
(13,840)	(4,207)	(6,846)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(2,806)	(13,529)	(18,063)	עלייה במלאי
20,752	28,937	112,485	עלייה בספקים ונותני שירותים
15,374	(5,355)	(5,934)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(341)	(2,218)	1,817	שינוי במס הכנסה לשלם, נטו
87,536	18,611	48,388	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2019	2020
ח"א	ל פ י ש"א	
בלתי מבוקר		

נספח ב' - מידע נוסף

1,038	371	265	תקבולי ריבית
(22,888)	(6,164)	(6,815)	תשלומי ריבית
(9,608)	(2,947)	(2,901)	תשלומי מיסים על הכנסה
4	1	-	תקבולי מיסים על ההכנסה

פעילות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

-	-	(1,375)	תשלום תמורה מותנית מצירוף עסקים
211,673	-	255,770	התחייבות בגין נכס זכות שימוש
-	5,000	-	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
-	-	(3,000)	מקדמה בגין צירוף עסקים ששולמה בתקופה קודמת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2019	2020
ח"א	ל פ י ש"א	
בלתי מבוקר		

נספח ג' - צירופי עסקים (ביאור 3(1))

4,979	-	4,380	נכסים והתחייבויות של העסק ליום הרכישה:
50,462	-	47,538	נכסים שוטפים
55,441	-	51,918	נכסים לא שוטפים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2020

ביאור 1 - כללי:

א. פעילות החברה:

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

מטה החברה ממוקם ביבנה.

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

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

נכון ליום 31 במרץ 2020, הפעילה החברה 59 סניפים ברחבי הארץ.

במהלך שנת 2019 פתחה החברה שמונה סניפים נוספים וסגרה אחד, כאמור בביאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019.

במהלך חודש מרץ 2020 פתחה החברה 4 סניפים נוספים בקניון מלחה ירושלים, קניון איילון רמת גן, פארק המדע רחובות ובכפר יונה וסגרה סניף אחד בקרית גת עקב סיום חוזה.

ביום 26 בינואר 2020, חתמה החברה הסכם עם מגה קמעונאות בע"מ לרכישת הפעילות העסקית של שני מרכולים הממוקמים בקניון מלחה בירושלים ובקניון איילון ברמת גן בשטח מסחר (מכירה) כולל של כ-4,000 מ"ר נטו. התמורה בגין רכישת הפעילות הנ"ל הינה בסך 35 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ וכן בתוספת רכישת המלאי בסניפים במועד השלמת העסקה, על פי ספירתו בפועל. 2 הסניפים לעיל נפתחו בחודש מרץ 2020.

ביום 2 בפברואר 2020, הושלמה העסקה מול יינות ביתן בע"מ לרכישת הפעילות העסקית של מרכול הממוקם ברחובות. הסניף נפתח בחודש מרץ 2020.

החברה חתומה על שני הסכמי שכירות נוספים לפתיחת סניפים בצמח ובאר יעקב.

ב. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ג. מכירות הקבוצה מושפעות בדרך כלל בין היתר מעונתיות בשל מאפייני הצריכה של המשק בסמוך לתקופת החגים בישראל. אולם, מכירות הקבוצה כאמור מושפעות בעיקר מפתיחת סניפים חדשים ומשינוי במכירות בסניפים קיימים. בתקופת הדוח, בעקבות משבר הקורונה, חג הפסח לא השפיע על תוצאות החברה.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2020

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. עקרונות עריכת הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מצייתים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 34. בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים.

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

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב שישמו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, בכפוף לאמור בסעיף 2 להלן.

2. יישום לראשונה של תקנים חדשים

להלן מידע לגבי תקני דיווח כספי בינלאומיים, תיקונים לתקנים ופרשנויות, שהחברה יישמה לראשונה החל מיום 1 בינואר 2020:

תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 3 "צירופי עסקים" - הגדרת עסק (להלן: "התיקונים ל-IFRS3")

התיקונים ל- IFRS3 מבהירים את הגדרת עסק בכדי שעסקת רכישה תיחשב עסקת צירוף עסקים בתחולת IFRS3. התיקונים העיקרים הינם:

- הוספת מבחן חדש, מבחן הריכוזיות - בהתאם למבחן זה, כאשר באופן מהותי כל השווי ההוגן של הנכסים ברוטו שנרכשו מרוכז בנכס בודד אחד, או בקבוצה של נכסים דומים, לא מדובר ברכישת עסק ולפיכך העסקה לא תטופל כצירוף עסקים בהתאם להוראות IFRS3, מבחן זה ניתן ליישם לפי בחירה עבור כל עסקת רכישה בנפרד. הקביעה בהתאם למבחן זה כי אין המדובר בעסק, אינה מצריכה המשך בחינה של יתר הנחיות התקן.

- כדי להיחשב עסק בהתאם להנחיות התקן (אם מבחן הריכוזיות אינו מתקיים, או אם החברה בחרה שלא ליישם את המבחן), הפעילות והנכסים שנרכשו חייבים לכלול לפחות תשומה ותהליך ממשי שיחד תורמים משמעותית ליכולת ליצור תפוקות. לצורך כך נוספו הנחיות כיצד לבחון האם התהליך הוא ממשי. כמו כן, הגדרת תפוקות (שמהווה אחד משלושת הרכיבים המהווים עסק: תשומות, תהליכים ותפוקות) השתנתה וצומצמה מתוך רצון להתמקד במוצרים ושירותים המסופקים ללקוח אשר מפיקים הכנסות, תשואה על השקעות או הטבות אחרות.

- שינוי במאפיין משתתפי השוק כך שלא נדרש עוד לבחון מנקודת ראותם האם ביכולתם להחליף מרכיב אחד או יותר בהגדרת עסק לדוגמה באמצעות שילוב של הפעילות והנכסים שנרכשו עם אלה הקיימים אצלם. כמו כן, בוטלה התייחסות לכך שבהיעדר ראיות סותרות, ניתן להניח כי מערכת מסוימת של נכסים ושל פעילויות שבה קיים מוניטין היא עסק, אולם, לא נדרש שלעסק יהיה מוניטין.

החברה ישמה לראשונה את התיקונים לגבי רכישות נכסים ועסקאות צירופי עסקים שמועד הרכישה שלהן הינו ביום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן. לפיכך, ליישום לראשונה של התיקונים ל-IFRS3 לא הייתה השפעה על תקופות דיווח טרם יישומם.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2020

ביאור 3 - אירועים ועסקאות משמעותיים במהלך התקופה:

1. צירופי עסקים

בחודש פברואר 2020, הושלמה עסקת צירוף עסקים בגין רכישת פעילות הסניפים הממוקמים ברחובות, קניון מלחה בירושלים וקניון איילון ברמת גן תמורת סך של כ- 47,538 אלפי ש"ח בתוספת רכישת המלאי בסניפים במועד העסקה. הקצאת תמורת צירוף העסקים אינה ידועה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מכיוון שהטיפול החשבונאי טרם הושלם. בהתאם לכך, הכירה החברה בצירוף עסקים באופן ארעי על פי הערכת החברה.

להלן פרטים בדבר סכומים שהוכרו למועד הרכישה באופן ארעי לכל קבוצת נכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו:

בגין צירופי עסקים שאירעו בשנת 2020	
22,685	רכוש קבוע
24,853	נכסי זכות שימוש (1)
4,380	מלאי
51,918	סך הכל

(1) החברה גרעה נכסים בלתי מוחשיים (התחייבויות) שהוכרו במסגרת צירוף העסקים שיוחסו לתנאים עדיפים (נחותים) של חכירות תפעוליות והגדילה (הקטינה) את נכס זכות השימוש בסכום מקביל.

2. נגיף הקורונה (COVID-19)

בעקבות ההתפרצות של נגיף הקורונה (COVID-19) בסין בחודש דצמבר 2019 והתפשטותו בתחילת שנת 2020 למדינות רבות נוספות, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם, לרבות בישראל. התפשטות הנגיף גרמה בין היתר לשיבוש בשרשרת האספקה, לירידה בהיקף התחבורה העולמית, למגבלות תנועה ותעסוקה אשר הטילו ממשלת ישראל וממשלות רבות בעולם וכן לירידות בשווי של נכסים פיננסיים ושל סחורות בשווקים בארץ ובעולם. כמו כן, בהתאם להוראות הממשלה בישראל, נאסרה או הוגבלה פעילות בתי עסק, הוגבלה משמעותית נוכחות כח אדם במקומות עבודה, הושבתו מערכות החינוך והוטלו הגבלות על יציאה מבתי המגורים.

החל מסוף חודש אפריל 2020 החלו הקלות בהגבלות כאשר החלו להיפתח עסקים, מרכזי קניות וקניונים באופן הדרגתי. למועד חתימת הדוח ישנה דעיכה משמעותית במשבר הקורונה, אולם ישנו חשש להתפרצות מחודשת של הנגיף במועד בלתי ידוע.

השפעות משבר הקורונה על תוצאות הפעילות של הקבוצה:

בחודש מרץ 2020 עם התפרצות הנגיף עלתה הצריכה באופן משמעותי בכלל רשתות המזון ובקבוצה בפרט. החל מהתפרצות הנגיף ועד לסוף חודש מרץ חל גידול ניכר במכירות הקבוצה, כאשר העלויות הנלוות כתוצאה מדרישות משרד הבריאות היו זניחות ביחס לגידול במכירות. הלחץ של ציבור הצרכנים הביא לגידול ניכר בצריכה הן בחנויות והן באמצעות ההזמנות האינטרנטיות של החברה.

הקבוצה נערכה מבעוד מאד לגידול בצריכה למשך תקופה לא קצרה דרך התאמת המלאים בחנויות ובמחסן המרכזי של החברה וכן על ידי היערכות מתאימה בתחום המקוון. עקב היערכות הקבוצה מבעוד מועד לקבוצה לא נוצרו חוסרים משמעותיים במוצרים. כמו כן, קיים לקבוצה אישור "מפעל חיוני" על פי חוק שירות עבודה בשעת חירום, תשכ"ז-1967.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2020

ביאור 3 - אירועים ועסקאות משמעותיים במהלך התקופה (המשך):

2. נגיף הקורונה (Covid-19) (המשך)

החל מתחילת חודש אפריל 2020 הורגשה בקבוצה ירידה בצריכה ובמכירות לעומת חודש מרץ 2020 וזאת בעיקר עקב הגבלה על כמות כניסת לקוחות לחנויות בו זמנית, היווצרות תורים בכניסה לחנויות ומעבר לקוחות לרכישה בחנויות שכונתיות. אולם, הצריכה בחודש אפריל הייתה גבוהה משמעותית מאשר חודש רגיל. החל מתחילת חודש מאי 2020 מורגשת חזרה לצריכה הרגילה השוטפת וזאת בעיקר עקב הקלות משמעותיות לציבור. הקבוצה מעריכה שבטווח הקצר עדיין הצריכה תהיה גבוהה במקצת מהממוצע לפני משבר הקורונה זאת עקב ההגבלות הצפויות על מסעדות, בתי קפה ואולמות ארועים וכן עקב החזרה האיטית של ענף התעופה לפעילות מלאה, דבר המביא לכמות אנשים רבה יותר במדינה אשר צורכים בחנויות החברה.

הקבוצה אינה צופה פגיעה בהכנסותיה עקב הרעה אפשרית במצב הכלכלי במשק, מאחר והקבוצה מוכרת מוצרי צריכה בסיסיים אשר מרביתם מוצרי מזון הנצרכים באופן שוטף על ידי כלל הציבור. הקבוצה מעריכה שהפגיעה האפשרית במשק עלולה להעיב על מכירת מוצרים לא הכרחיים ו/או על צריכת מוצרי מותרות ולא על מכירת מוצרים בסיסיים הנמכרים בחנויותיה. בנוסף, הקבוצה סבורה כי אינה חשופה לפגיעה משמעותית בפעילותה עקב היתכנות המשך משבר הקורונה או התפרצות מחודשת של הנגיף וזאת בעיקר עקב חוסנה ומצבה הפיננסי האיתן.

3. ביום 31 במרץ 2020, התקשרו החברה וחברת א.ב.א ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ (להלן: "חברת הבת"), חברה פרטית בבעלותה המלאה של החברה, בהסכם מיזוג, לפיו תתמוג חברת הבת עם ולתוך החברה. המועד הקובע למיזוג האמור הינו 31 במרץ 2020 בכפוף לאישור רשויות המס והממונה על התחרות. לאחר תקופת הדיווח, ביום 5 באפריל 2020, אישרה רשות המיסים את המיזוג לעיל "במסלול ירוק".

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים:

א. מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוחות על המצב הכספי:

31.12.2019	31.3.2019	31.3.2020	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח		
			נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
24,918	30,731	23,297	מלוות ממשלתיות ואגרות חוב אחרות
18,796	19,700	16,557	תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
2,999	3,322	2,035	מניות סחירות
<u>46,713</u>	<u>53,753</u>	<u>41,889</u>	

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2020

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים שערכם בספרים אינו מהווה קירוב סביר לשווי ההוגן: השווי ההוגן של אגרות החוב מתבסס על מחירי השוק בהן נסחרות.

31.3.2020

בלתי מבוקר

אלפי ש"ח

רמה 1

אגרות חוב:

160,430

שווי הוגן

157,637

שווי בספרים

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

ביאור 5 - תביעות והליכים משפטיים:

לגבי תביעות והליכים משפטיים כנגד החברה, העומדים והתלויים ליום 31 בדצמבר 2019, ראה ביאור 18. לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2019.

לא ארעו שינויים מהותיים בתביעות והליכים משפטיים במהלך שלושת החודשים הראשונים לשנת 2020 ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי.

כנגד החברה עומדות מספר תביעות ייצוגיות משנים קודמות. להערכת החברה החשיפה לחברה, אם קיימת, הינה בסכום לא מהותי.

כמו כן, כנגד החברה עומדות מספר תביעות הן של ספקים והן של עובדים במהלך העסקים הרגיל של החברה בסכומים לא מהותיים. להערכת החברה החשיפה לחברה, אם קיימת, הינה בסכום לא מהותי.

ביאור 6 - אירועים לאחר תקופת הדיווח:

ביום 31 במאי 2020, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח, שהמועד הקובע לקבלתו הינו ביום 11 ביוני 2020 ומועד תשלומו ביום 21 ביוני 2020.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד

ליום 31 במרץ 2020

(בלתי מבוקר)

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד ליום 31 במרץ 2020

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

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים
3-4	סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כתברה אם
5	סכומי ההכנסות וההוצאות המיוחסים לחברה עצמה כתברה אם
6-7	סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כתברה אם
8	מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כתברה אם ליום 31 במרץ 2020.

דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרץ 2020, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכלול במידע הכספי הביניים הנפרד המתייחס ליתרה בגין חברות מוחזקות ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות, מבוסס על דוחות כספיים שחלקם נסקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוח הסקירה של רואה חשבון אחר, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ירושלים, 31 במאי 2020

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

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

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

31 בדצמבר	31 במרץ		
2019	2019	2020	
א ל פ י ש ם ח			
בלתי מבוקר			
			נכסים
			נכסים שוטפים:
68,836	8,049	27,854	מזומנים ושווי מזומנים
11,559	-	32,553	לקוחות
16,373	-	36,583	מלאי
15,000	15,000	-	הלוואה לחברה מוחזקת
-	-	144	מס הכנסה לקבל
14,680	663	20,783	חייבים ויתרות חובה
126,448	23,712	117,917	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
683	516	296	מסים נדחים
243,603	218,235	251,346	השקעות בחברות מוחזקות
45,514	90,164	-	הלוואה לחברה מוחזקת
3,000	-	-	חייבים ויתרות חובה
178,771	-	455,649	נכסי זכות שימוש
21,006	-	51,990	רכוש קבוע
492,577	308,915	759,281	סה"כ נכסים לא שוטפים
619,025	332,627	877,198	

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

31 בדצמבר	31 במרץ		
2019	2019	2020	
א ל פ י ש " ח			
בלתי מבוקר			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
15,000	15,000	23,333	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
9,994	-	18,140	התחייבויות חכירה
30,616	95	27,888	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
15	85	-	מס הכנסה לשלם
345	-	2,142	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
14,826	6,414	6,016	זכאים ויתרות זכות
70,796	21,594	77,519	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
137,406	-	382,504	התחייבויות חכירה
142,537	59,278	134,304	אגרות חוב
279,943	59,278	516,808	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:
103,382	101,416	103,498	הון מניות נפרע וקרנות הון
164,904	150,339	179,373	עודפים
268,286	251,755	282,871	סה"כ הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
619,025	332,627	877,198	

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

31 במאי 2020

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

סכומי ההכנסות וההוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2019	2020	
ח	א ל פ י ש ״		
בלתי מבוקר			
22,222	1,943	78,254	הכנסות
(11,631)	-	(56,804)	עלות ההכנסות
10,591	1,943	21,450	רווח גולמי
(3,446)	-	(13,200)	הוצאות מכירה ושיווק
(6,811)	(1,761)	(1,951)	הוצאות הנהלה וכלליות
334	182	6,299	רווח מפעולות רגילות
3,434	998	603	הכנסות מימון
(3,073)	(780)	(1,939)	הוצאות מימון
361	218	(1,336)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
26,777	2,656	10,513	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
27,472	3,056	15,476	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
(200)	(120)	(1,007)	מסים על ההכנסה
27,272	2,936	14,469	רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
הפסד כולל אחר לאחר מסים בגין:			
פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:			
(1,358)	-	(20)	חלק בהפסד כולל אחר מפריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד של חברות מוחזקות, נטו
25,914	2,936	(14,449)	סך-הכל רווח כולל לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2019	2020	
	א ל פ י ש ם ח		
	בלתי מבוקר		
27,272	2,936	14,469	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(20,632)	(3,039)	(58,870)	רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
6,640	(103)	(44,401)	מזומנים, נטו, פעילות שוטפת
(55,441)	-	(51,918)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(2,398)	-	(5,615)	צירופי עסקים (נספח ד')
(3,000)	-	-	רכישת רכוש קבוע
46,703	2,053	63,400	מקדמה בגין צירוף עסקים
(14,136)	2,053	5,867	גביית הלוואות מחברה (מתן הלוואה לחברה) מוחזקת, נטו
			מזומנים, נטו, פעילות השקעה
(536)	-	(2,448)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
98,109	-	-	פירעון התחייבות חכירה
2,660	-	-	הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
(15,000)	-	-	תקבולים על חשבון כתבי אופציה הניתנים להמרה למניות
(15,000)	-	-	דיבידנד ששולם
			פירעון אגרות חוב
70,233	-	(2,448)	מזומנים, נטו, פעילות מימון
62,737	1,950	(40,982)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
6,099	6,099	68,836	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
68,836	8,049	27,854	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

סכומי תזרימי המזומנים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
	2019	2020
	בלתי מבוקר	

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

			הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים :
(26,777)	(2,656)	(10,513)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
1,020	-	3,983	פחת והפחתות
(76)	91	387	ירידה (עלייה) במסים נדחים
30,594	73	(2,728)	שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות, נטו:
(13,749)	1,980	(6,103)	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
-	-	1,797	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(11,559)	-	(20,994)	הטבות לעובדים, נטו
(11,394)	-	(15,830)	עלייה בלקוחות
11,432	(2,475)	(8,710)	עלייה במלאי
(123)	(52)	(159)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(20,632)	(3,039)	(58,870)	עלייה במס הכנסה לשלם

נספח ב' - מידע נוסף

(2,836)	(1,313)	(1,971)	תשלומי ריבית
(403)	(81)	(699)	תשלומי מיסים
24	-	21	תקבולי ריבית

273	123	100	שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון - מידע משלים :
148,521	-	255,770	שערך אגרות חוב
			התחייבויות בגין נכס זכות שימוש

נספח ג' - פעילות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

-	5,000	-	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
-	-	(3,000)	רכישת רכוש קבוע

נספח ד' - צירופי עסקים

			נכסים והתחייבויות של העסק ליום הרכישה :
4,979	-	4,380	נכסים שוטפים
50,462	-	47,538	נכסים לא שוטפים
55,441	-	51,918	

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 31 במרץ 2020

ביאור 1 - פרטים על המידע הכספי ביניים הנפרד:

- א. המידע הכספי ביניים הנפרד של חברה ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן: "החברה") כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, וערוך בהתאם לנדרש בתקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומיידיים), התש"ל-1970.
- ב. המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי ביניים הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2020 בכפוף לאמור בסעיף א' לעיל ולמפורט במידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 בדבר הטיפול בעסקאות בין חברתיות.
- ג. יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד יחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 והמידע המהותי הנוסף המצורף אליו וכן עם הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2020.

ביאור 2 - התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:

א. יתרות מהותיות עם חברות מוחזקות:

31 בדצמבר 2019	31 במרץ 2019 2020		
ח	ש"ח	א"ל	בלתי מבוקר
60,514	105,164	-	הלוואה לחברה מוחזקת
27,107	-	16,796	ספקים

ב. עסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2019 2020		
ח	ש"ח	א"ל	בלתי מבוקר
6,735	1,943	2,091	דמי ניהול מחברה מוחזקת
22,980	-	76,766	קניות

נספח לדוח רבעוני ליום 31 במרץ 2020 - דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות
מידה פיננסיות ליום 31 במרץ 2020

(בלתי מבוקר)

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 31 במרץ 2020

(בלתי מבוקר)

תוכן עניינים

- 3 דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר על דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות 3
- 4 עקרונות הדוחות המיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות..... 4
- 6 דוח תמציתי מאוחד מיוחד על המצב הכספי לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות..... 6
- 8 דוח תמציתי מאוחד מיוחד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות 8

דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ על דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 31 במרץ 2020 ולתקופה שהסתיימה באותו תאריך

מבוא

סקרנו את הדוחות המיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות (להלן: "הדוחות המיוחדים") המצורפים של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן: "החברה"), הכוללים את הדוח התמציתי המאוחד המיוחד על המצב הכספי לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 31 במרץ 2020 ואת הדוח התמציתי המאוחד המיוחד לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של הדוחות המיוחדים לתקופת ביניים זו בהתאם לעקרונות המפורטים בדוחות המיוחדים. אחריותנו היא להביע מסקנה על עריכת הדוחות המיוחדים לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של הדוחות המיוחדים לתקופת ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהדוחות המיוחדים אינם ערוכים, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לעקרונות המפורטים בסעיף 2 לדוחות המיוחדים.

ירושלים, 31 במאי 2020

זיו האפט
רואי חשבון

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 31 במרץ 2020

(בלתי מבוקר)

1. כללי

ביום 3 באוגוסט 2015 הנפיקה ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן: "החברה") אגרות חוב בהתאם לדוח הצעת מדף מיום 30 ביולי 2015. בהתאם לשטר הנאמנות מיום 30 ביולי 2015 (להלן – "שטר הנאמנות"), התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות כמפורט בסעיף 3 להלן.

בסעיף 5.7 לשטר הנאמנות קבועה ההוראה הבאה:

"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, עם יישום לראשונה של תקן IFRS16 "חכירות" (להלן: "IFRS16") החל מיום 1 בינואר 2019, בחרה החברה לבחון את העמידה באמות המידה הפיננסיות הקבועות בשטר הנאמנות בהתאם לתקינה החשבונאית שלפיה נערכו הדוחות הכספיים של החברה טרם יישום IFRS16.

2. עקרונות לעריכת הדוחות המיוחדים

הדוחות המיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות (להלן: "הדוחות המיוחדים") נערכו על בסיס הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2020 הערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים שאושרו ביום 31 במאי 2020, תוך ביצוע התאמות להלן -

א. ביטול יישום המדיניות החשבונאית בהתאם ל- IFRS16 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2020 האמורים לעיל - ההשפעות העיקריות של יישום IFRS16 ליום 1 בינואר 2019 היו הכרה בנכסי זכות שימוש ובהתחייבויות חכירה. כמו כן, בדוח על הרווח או הפסד, חלף הכרה בהוצאות דמי חכירה נרשם פחת בגין נכסי זכות שימוש והוצאות מימון בשל התחייבויות חכירה.

ב. יישום המדיניות החשבונאית לפי IAS17 - החברה כחוכר מכירה בתשלומי חכירה בגין חכירה תפעולית, שאינם כוללים דמי שכירות מותנים כהוצאות על בסיס קו ישר לאורך תקופת החכירה, לרבות תקופות האופציה הקיימות לה שבמועד ההתקשרות בחכירה ודאי באופן סביר שימומשו (להלן: "תקופות האופציה"). בהסדרי חכירה בהם בתחילת תקופת החכירה לא משולמים דמי חכירה, או משולמים דמי חכירה מופחתים, וכן מתקבלות הטבות נוספות מהמחכיר, מכירה החברה בהוצאות על בסיס קו ישר, על פני תקופת החכירה ותקופות האופציה. נכסים או התחייבויות שהוכרו במועד צרוף עסקים שיוחסו לתנאים עדיפים או נחותים של חכירה תפעולית מופחתים על פני יתרת תקופת החכירה.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 31 במרץ 2020

(בלתי מבוקר)

2. עקרונות לעריכת הדוחות המיוחדים (המשך):

עיקרי המדיניות החשבונאית, בכפוף לאמור לעיל, אשר יושמו בדוחות המיוחדים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2020.

3. אמות מידה פיננסיות

בהתאם לשרט הנאמנות נדרשת החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות כלהלן:

- (א) **יחס הון למאזן** - יחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה לא יפחת מ-1.16%¹.
- (ב) **הון עצמי** - ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לא יפחת מ-85,000,000 ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד).
- (ג) **יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA** - היחס בין החוב הפיננסי נטו (המאוחד) של החברה לבין ה-EBITDA (המאוחד) שלה לא יעלה על 2.6².

בהתאם לנתוני הדוחות המיוחדים ליום 31 במרץ 2020 המפורטים להלן, לא מתקיימת חריגה במי מההתניות הפיננסיות להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב כמפורט לעיל.

¹ "הון עצמי מוחשי" – הון עצמי, בניכוי נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים וכד') ובניכוי הלוואות ו/או שטרי חוב ו/או שטרי הון מכל מין וסוג שהוא שהעמידה החברה לגוף קשור או לחברה קשורה (כהגדרתם להלן), ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי צד שלישי, על-ידי החברה ועל-ידי מי שהעמיד את אותן הלוואות בעלים, כתבי נחיתות; "מאזן מוחשי" – סך המאזן של החברה, בניכוי נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים וכד') ובניכוי הלוואות ו/או שטרי חוב ו/או שטרי הון מכל מין וסוג שהוא שהעמידה החברה לגוף קשור או לחברה קשורה, ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי צד שלישי, על-ידי החברה ועל-ידי מי שהעמיד את אותן הלוואות בעלים, כתבי נחיתות; "חברה קשורה" – כהגדרתה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"); "גוף קשור" – בנוגע לכל אדם, כל אדם אחר: השולט בו, הנשלט על-ידו או שנשלט על-ידי מי ששולט בו; לצורך פיסקה זו המונח "שליטה" פירושו: כמשמעותו בחוק ניירות ערך; והמונחים "שולט", "שולט", "לשולט", "נשלט" וכיוצא באלה יפורש בהתאמה; המונח "אדם" פירושו: אף חבר בני אדם במשמע, בין שהוא תאגיד ובין שאינו תאגיד; "הלוואות בעלים" – כל סכום שניתן ו/או שהועמד לזכות החברה, במישרין או בעקיפין, על-ידי גוף קשור או חברה קשורה, בכל דרך ואופן שהם, ושיש לאותו גוף או חברה כאמור זכות לקבלו חזרה מהחברה (בין אם סכום קרן ובין אם בתוספת הפרשי הצמדה ו/או ריבית, בין כיום ובין בעתיד) - שלא כזכות שיווית לאחר פירוק, יהא כינויו אשר יהא, ובכלל זה: (א) הלוואה שניתנה ו/או הועמדה לחברה על-ידי גוף קשור או חברה קשורה; ו/או (ב) כל סכום שניתן ו/או הועמד לזכות החברה על-ידי גוף קשור או חברה קשורה באמצעות שטר הון ו/או שטר חוב שהוציאה ו/או עשתה החברה לפקודת אותו גוף או חברה; ו/או (ג) כל סכום אשר על החברה לשלם לגוף קשור או לחברה קשורה בקשר עם אגרות חוב שהנפיקה החברה; ו/או (ד) בכל דרך אחרת.

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוח תמציתי מאוחד מיוחד על המצב הכספי לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות

31 במרץ 2020			
דוחות מיוחדים	התאמות	דוחות החברה(*)	
א ל פ י ש ם ח			
בלתי מבוקר			
			נכסים
			נכסים שוטפים:
55,442	-	55,442	מזומנים ושווי מזומנים
41,889	-	41,889	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
213,137	-	213,137	לקוחות
143	-	143	מס הכנסה לקבל
30,188	-	30,188	חייבים ויתרות חובה
255,497	-	255,497	מלאי
596,296	-	596,296	סך-הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
5,865	-	5,865	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	(1,070,619)	1,070,619	נכסי זכות שימוש
220,566	(195)	220,761	רכוש קבוע
12,691	-	12,691	מוניטין
87,597	87,597	-	נכסים בלתי מוחשיים
-	(2,373)	2,373	מסים נדחים
326,719	(985,590)	1,312,309	סך-הכל נכסים לא שוטפים
923,015	(985,590)	1,908,605	

(*) הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2020 שאושרו ביום 31 במאי 2020.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוח תמציתי מאוחד מיוחד על המצב הכספי לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות

31 במרץ 2020

דוחות מיוחדים	התאמות	דוחות החברה (*)	
א	ל	פ	י
ח	ש	"	ח
בלתי מבוקר			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
23,333	-	23,333	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
-	(80,719)	80,719	התחייבויות חכירה
391,400	-	391,400	ספקים ונותני שירותים
21,611	1,945	19,666	זכאים ויתרות זכות
24,030	-	24,030	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
2,698	-	2,698	מס הכנסה לשלם
<u>463,072</u>	<u>(78,774)</u>	<u>541,846</u>	סך-הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
134,304	-	134,304	אגרות חוב
-	(946,219)	946,219	התחייבויות חכירה
28,029	28,029	-	התחייבויות בגין שכירויות
726	726	-	מיסים נדחים
3,365	-	3,365	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
<u>166,424</u>	<u>(917,464)</u>	<u>1,083,888</u>	סך-הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון:
			הון המיוחס לבעלים של החברה האם:
103,498	-	103,498	הון מניות נפרע וקרנות הון
190,021	10,648	179,373	עודפים
<u>293,519</u>	<u>10,648</u>	<u>282,871</u>	סך-הכל הון
<u>923,015</u>	<u>(985,590)</u>	<u>1,908,605</u>	

(*) הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2020 שאושרו ביום 31 במאי 2020.

				31 במאי 2020
אפי לובל	אייל רביד	צביקה ברנשטיין	חיים (ויקטור) רביד	תאריך אישור
חשב	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	נשיא וסמנכ"ל כספים	הדוחות הכספיים לפרסום

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוח תמציתי מאוחד מיוחד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2020			
דוחות מיוחדים	התאמות	דוחות החברה(*)	
א ל פ י ש " ח			
בלתי מבוקר			
565,778	-	565,778	הכנסות
422,099	-	422,099	עלות ההכנסות
143,679	-	143,679	רווח גולמי
(108,618)	(2,875)	(105,743)	הוצאות מכירה ושיווק
(8,843)	-	(8,843)	הוצאות הנהלה וכלליות
26,218	(2,875)	29,093	רווח מפעולות רגילות
32	-	32	הכנסות מימון
(875)	5,765	(6,640)	הוצאות מימון
(4,127)	-	(4,127)	הפסדים מנכסים פיננסיים
(4,970)	5,765	(10,735)	הוצאות מימון, נטו
21,248	2,890	18,358	רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות מימון
128	-	128	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
21,376	2,890	18,486	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
4,681	664	4,017	מסים על ההכנסה
16,695	2,226	14,469	רווח לתקופה
(20)	-	(20)	רווח כולל אחר
16,675	2,226	14,449	סך הכל רווח כולל לתקופה

(*) הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2020 שאושרו ביום 31 במאי 2020.

חלק ד' –

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

מצורף בזאת דוח רבעון ראשון של שנת 2020 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אייל רביד, מנהל כללי;
2. אברהם רביד, סמנכ"ל תפעול ופיתוח עסקי וממונה על האכיפה הפנימית;
3. חיים (ויקטור) רביד, סמנכ"ל כספים;
4. אפרים לובל, חשב;
5. יוסי בן גל, מנהל תפעול סניפים;
6. גלעד גולדברג, עוזר חשב.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2019 היא אפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אייל רביד, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2020 (להלן - הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2019) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 31 במאי 2020

אייל רביד, מנכ"ל

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, חיים (ויקטור רביד), מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2020 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2019) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 31 במאי 2020

חיים (ויקטור) רביד, סמנכ"ל כספים