



ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
Victory Supermarket Chain Ltd

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2020

תוכן עניינים

- חלק א': שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד
- חלק ב': הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד ליום 30 ביוני 2020
- חלק ג': דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2020
- חלק ד': דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- נספח: דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 30 ביוני 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 תקופתי, מאז פרסום דוח החברה ליום 31 במרס 2020 ("דוח החברה לרבעון הראשון של שנת 2020")¹ ועד למועד פרסום הדוח.

העניינים המפורטים להלן הינם בנוסף לשינויים המהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בתקופה שתחילתה ביום 1 בינואר 2020 ועד ליום 20 באוגוסט 2020, אשר תוארו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 ("הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019")² ובדוח החברה לרבעון הראשון של שנת 2020, הכלולים בדוח זה בדרך של הפניה.

פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. 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. ביום 15 ביוני 2020 נרשם המיזוג ברשם החברות. פרטים נוספים מובאים בדרך של הפניה לדוחות מיידיים, שפרסמה החברה ביום 31 במרס 2020 (אסמכתאות מספר 2020-01-033732 ו-2020-01-033738), ביום 22 באפריל 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-036088) וביום 16 ביוני 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-062271).
2. ביום 7 ביולי 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויה מחדש של גבי מיכל טייכר כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה שלישית, אשר תחל ביום 17 באוגוסט 2020, עם סיום כהונתה השנייה כדירקטורית חיצונית בחברה.
3. ביום 10 באוגוסט 2020 סיימו מר יצחק זאוברמן ומר גיא גורן את כהונתם כדירקטור חיצוני וכדירקטור בלתי תלוי בחברה, בהתאמה. לפרטים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 11 באוגוסט 2020 (אסמכתאות מספר 2020-01-077077 ו-2020-01-077080), הכלולים בדוח זה בדרך של הפניה.
4. ביום 11 באוגוסט 2020 החלה גבי עירית שדר טוביאס את כהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה.

* * *

¹ פורסם ביום 31 במאי 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-054879).

² פורסם ביום 18 במרס 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-026214).

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה")

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לתקופה של שישה (6) חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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-ידיה (יכוננו ביחד – "הקבוצה") לתקופה של שישה (6) חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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: 01-2020-026214) ("הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019").

כללי

1. תיאור עסקי החברה

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

החברה הפעילה במישרין נכון ליום 30 ביוני 2020 חמישים ותשעה (59) סניפי סופרמרקט בגדלים שונים בפריסה ארצית המשתרעים על שטחי מכירה של כ-67.3 אלפי מ"ר. בחודש אוגוסט 2020 פתחה החברה סניף נוסף בצמח.

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.

1.1 אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

1.1.1 פתיחת סניפים חדשים וסגירת סניפים

החל משנת 2019 פתחה החברה סניפים, כדלקמן:

שם/מיקום הסניף	המועד בו נפתח הסניף
1. רמת גן	26 במרץ 2019
2. חדרה בפארק	22 באוגוסט 2019
3. קניון חדרה	29 באוקטובר 2019
4. מודיעין	3 בדצמבר 2019
5. יבנה	9 בדצמבר 2019
6. טירת הכרמל	9 בדצמבר 2019
7. נתיבות	10 בדצמבר 2019
8. מבשרת ציון	10 בדצמבר 2019
9. קניון מלחה-ירושלים	1 במרץ 2020
10. קניון איילון-רמת גן	16 במרץ 2020
11. רחובות-פארק המדע	22 במרץ 2020

שם/מיקום הסניף	המועד בו נפתח הסניף	
כפר יונה	26 במרץ 2020	12.
צמח	9 באוגוסט 2020	13.

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 106258-01-2019), 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 לחברה. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 27 בינואר 2020 ומיום 29 בינואר 2020 (אסמכתאות מספר 010269-01-2020 ו-011451-01-2020, בהתאמה), 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 של קליטת הסניפים והשבחתם, הריווחיות בהם תהיה יותר גבוהה מהממוצע בחברה לאור הפדיון הגבוה הצפוי שינבע מפעילותם. סכום ההשקעה בסניפים שנרכשו במסגרת שתי העסקאות האמורות לצורך השבחתם אינו מהותי.

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

ל-4 הסניפים שנפתחו במהלך חודש מרץ 2020 הייתה השפעה זניחה על ריווחיות החברה ברבעון השני של שנת 2020 וזאת בעיקר עקב כך שהוטלו הגבלות על הקניונים עקב נגיף הקורונה וכמות המבקרים בקניונים הייתה נמוכה לעומת מצב שגרה, דבר אשר גרם למכירות נמוכות יחסית. עקב כך החברה השקיעה במהלך הרבעון השני של שנת 2020 סכומים חד פעמיים גבוהים מאד בפרסום החנויות המצויות בקניונים ואשר נפתחו בחודש מרץ 2020. כמו כן במסגרת הסכם רכישת 3 סניפים שנפתחו במרץ 2020 מרשת יינות ביתן/מגה, החברה נאלצה לשאת בעלויות שכר גבוהות חד פעמיות בגין סניפים אלו עד לחודש יוני 2020. החל מחודש יולי 2020 הוצאות השכר בגין סניפים אלו אמורות להיות ממוצעות לחברה.

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 ותוכניותיה 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, באשדוד ובבאר יעקב. החברה מעריכה שסניפים אלו יפתחו במהלך שנת 2021.

הערכות החברה באשר למועד פתיחת הסניפים האמורים הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על נתונים המצויים בידי הנהלת החברה ותוכניותיה 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.

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

נגיף הקורונה (Covid-19)

1.1.2

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 לח"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 התפרצות מחודשת של הנגיף. 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. במהלך הרבעון השני של שנת 2020 המשיכה הצריכה להיות גבוהה מהרגיל בחברה אולם באופן מתון יחסית לחודש מרץ 2020.

החברה מעריכה שבטווח הקצר עדיין הצריכה תהיה גבוהה במקצת מהממוצע לפני משבר הקורונה זאת עקב המשך ההגבלות על פעילותם של מסעדות, בתי קפה ואולמות אירועים 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 עלולה 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 מוגברת 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 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

1.1.3

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 החל משנת 2020 הרווח

התפעולי בתחום דומה לרווח התפעולי בכלל החברה. החברה רואה בתחום האינטרנט כלי אסטרטגי להמשך הגדלת המכירות. במהלך הרבעון השני של שנת 2020 הגיעו מכירות תחום האינטרנט לכ-5% מסך מכירות החברה. במהלך הרבעון השני של שנת 2020 הסבה החברה סניף בתל אביב לסניף אוןליין המשמש כפיילוט אשר באם יגדיל את המכירות תוך שמירה על ריווחיות, החברה מתכוונת להעביר סניפים נוספים עם ריווחיות נמוכה לאוןליין בלבד על מנת לייצר ערך מוסף והגדלת המכירות בסניפים אלו.

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 מההזמנות וכן חלק מההזמנות לספק בשיהוי של מספר ימים.

החברה מעריכה שכיוון שחלק גדול מהציבור נחשף בזמן משבר הקורונה לאפשרות לבצע הזמנות מקוונות, דפוסי הצריכה בעקבות המשבר עשויים להשתנות, ורמת המכירות באמצעות הזמנות מקוונות תישאר גבוהה משמעותית מאשר רמתן 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 הלוחות 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.

1.1.4 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) ("א.ב.א ויקטורי") לתוך פעילות החברה. המיזוג קיבל את אישור רשות המיסים במהלך חודש אפריל 2020 כך שלא חלים היבטי מס בנוגע למיזוג. המיזוג נרשם ברשם החברות ביום 15 ביוני 2020.

1.1.5 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 2.2 לדוח הדירקטוריון דוח רווח והפסד בנטרול השפעת תקן IFRS16 ("התקן").

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

1.1.7 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

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

בדרך של הפניה לדוח מידי של החברה מיום 8 בספטמבר 2019 (אסמכתא מספר 1-2019-093769).

1.1.8 ביום 31 במאי 2020 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 10 מיליון ש"ח. היום הקובע היה ביום 11 ביוני 2020 ויום התשלום היה 21 ביוני 2020.

1.1.9 בחודש יולי 2020 מומשו 7,055 אופציות למניות החברה בהתאם לתכנית הקצאת אופציות לעובדים בכירים מחודש יולי 2018. נכון למועד הדוח קיימות 47,593 אופציות כאמור.

החל מחודש יולי 2020 ועד ליום 16 באוגוסט 2020 מומשו 84,258 אופציות רכישה (סדרה 2) לרכישת מניות מונפקות ונפרעות במלואן המוחזקות על-ידי החברה.² כתוצאה ממימוש האופציות כאמור, פחתה יתרת המניות הרדומות של החברה, ונכון ליום 16 באוגוסט 2020 קיימות 136,188 מניות רדומות של החברה.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

2.1 מצב כספי (על-פי הדוח המאוחד)

נכון ליום 30 ביוני 2020, הסתכם המאזן בכ-1,862,624 אלפי ש"ח, לעומת כ-1,272,439 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2019. נכון ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכם המאזן בכ-1,530,182 אלפי ש"ח.

נכסים שוטפים

נכון ליום 30 ביוני 2020, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-579,987 אלפי ש"ח המהווים כ-31% מהמאזן, לעומת כ-437,369 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2019 המהווים כ-34% מהמאזן. עיקר הגידול בנכסים השוטפים הינו גידול במלאי ובלקוחות עקב הצמיחה הגבוהה בפעילות החברה במהלך מחצית השנה הראשונה של שנת 2020 ופתיחת 11 סניפים חדשים במהלך השנה האחרונה וגידול במזומנים ושווי מזומנים ובחייבים ויתרות חובה. נכון ליום 31 בדצמבר 2019, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-520,128 אלפי ש"ח המהווים 34% מסך הדוח על המצב הכספי.

נכסים בלתי שוטפים

נכון ליום 30 ביוני 2020, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים בכ-1,282,637 אלפי ש"ח המהווים כ-69% מהמאזן, לעומת כ-835,070 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2019 המהווים כ-66% מהמאזן. 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.

במחצית הראשונה של שנת 2020, נרשם פחת של כ-60,630 אלפי ש"ח, לעומת פחת של כ-47,482 אלפי ש"ח שנרשם במחצית הראשונה המקבילה אשתקד. מרבית הגידול הינו בגין גידול בפחת על נכסי זכות שימוש.

התחייבויות שוטפות

נכון ליום 30 ביוני 2020, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-519,790 אלפי ש"ח המהווים כ-28% מהמאזן, לעומת כ-361,106 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2019 המהווים כ-28% מהמאזן. 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 מניות אלו היו מוחזקות ערב המיזוג כאמור בסעיף 1.1.4 לעיל, על-ידי א.ב.א ויקטורי.

התחייבויות לא שוטפות

נכון ליום 30 ביוני 2020, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-1,057,111 אלפי ש"ח המהוות כ-57% מהמאזן, לעומת התחייבויות לא שוטפות בסך 650,704 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2019 המהוות כ-51% מהמאזן. הגידול נבע בעיקר מגידול בהתחייבויות חכירה עקב הסכמי השכירות בגין הסניפים החדשים שנפתחו. נכון ליום 30 ביוני 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.

הון

נכון ליום 30 ביוני 2020, הסתכם סעיף ההון בכ-285,723 אלפי ש"ח המהווים כ-15% מהמאזן, לעומת כ-260,629 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2019 המהווים כ-21% מהמאזן. השינוי בהון העצמי נובע בעיקר מהרווח הנקי השוטף של החברה ומחלוקת דיבידנד. נכון ליום 31 בדצמבר 2019, הסתכם סעיף ההון בכ-268,286 אלפי ש"ח המהווים 18% מסך הדוח על המצב הכספי.

2.2 להלן ניתוח תוצאות הפעילות בנטרול השפעת תקן IFRS16

גידול ב-%	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2019	2020	
	אלפי ש"ח בלתי מבוקר		
32.5%	446,918	591,988	הכנסות
	334,432	440,825	עלות ההכנסות
34.4%	112,486	151,163	רווח גולמי
36.3%	(90,184)	(122,927)	הוצאות מכירה ושיווק
(10.2%)	(8,371)	(7,516)	הוצאות הנהלה וכלליות
48.7%	13,931	20,720	רווח מפעולות רגילות
	85	24	הכנסות מימון
	(788)	(965)	הוצאות מימון
	389	1,054	רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסיים
	(314)	113	הוצאות מימון, נטו
53%	13,617	20,833	רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות מימון
	143	135	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
52.4%	13,760	20,968	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
	3,168	5,518	מסים על ההכנסה
45.9%	10,592	15,450	רווח לתקופה

גידול ב- %	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2019	2020	
	אלפי ש"ח בלתי מבוקר		
			הכנסות
	856,583	1,157,766	עלות ההכנסות
	641,768	862,924	רווח גולמי
35.2%			
37.3%	214,815	294,842	
29.6%	(178,720)	(231,545)	הוצאות מכירה ושיווק
(2.4%)	(16,754)	(16,359)	הוצאות הנהלה וכלליות
142.7%	19,341	46,938	רווח מפעולות רגילות
	474	56	הכנסות מימון
	(1,708)	(1,840)	הוצאות מימון
	1,700	(3,073)	רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסיים
	466	(4,857)	הוצאות מימון, נטו
112.5%	19,807	42,081	רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות מימון
	270	263	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
110.9%	20,077	42,344	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
	4,639	10,199	מסים על ההכנסה
108.2%	15,438	32,145	רווח לתקופה
			הפסד כולל אחר לאחר מסים בגין:
	-	(20)	פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
108.1%	15,438	32,125	סך הכל רווח כולל לתקופה

2.3 ניתוח תוצאות הפעילות

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

2.3.1 להלן ריכוז נתונים על תוצאות הפעילות בגין תקופת שלושת (3) החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (באלפי ש"ח):

2019	4-6/2019	4-6/2020	
<u>1,747,294</u>	<u>446,918</u>	<u>591,988</u>	מכירות
		32.5%	גידול באחוזים
<u>439,187</u>	<u>112,486</u>	<u>151,163</u>	רווח גולמי
25.1%	25.2%	25.5%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
		34.4%	גידול ברווח הגולמי
<u>351,705</u>	<u>87,990</u>	<u>119,645</u>	הוצאות מכירה ושיווק
<u>32,997</u>	<u>8,299</u>	<u>7,516</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
20.1%	19.7%	20.1%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות
		36%	גידול באחוזים
1.9%	1.9%	1.3%	שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות
		9.4%	קיטון באחוזים
<u>54,514</u>	<u>16,197</u>	<u>24,002</u>	רווח מפעולות רגילות
3.1%	3.6%	4.1%	שיעור הרווח מהמכירות
		48.2%	גידול באחוזים
<u>19,287</u>	<u>5,397</u>	<u>6,708</u>	הוצאות מימון, נטו
1.1%	1.2%	1.1%	שיעור הוצאות מימון, נטו מהמכירות
<u>27,272</u>	<u>8,425</u>	<u>12,726</u>	רווח לתקופה
1.6%	1.9%	2.1%	שיעור רווח נקי לתקופה
		51.1%	גידול ברווח לתקופה

2.3.2 להלן ריכוז נתונים על תוצאות הפעילות בגין תקופת שישה (6) חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (באלפי ש"ח):

2019	1-6/2019	1-6/2020	
<u>1,747,294</u>	<u>856,583</u>	<u>1,157,766</u>	מכירות
		35.2%	גידול באחוזים
<u>439,187</u>	<u>214,815</u>	<u>294,842</u>	רווח גולמי
25.1%	25.1%	25.5%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
		37.3%	גידול ברווח הגולמי
<u>351,705</u>	<u>174,223</u>	<u>225,388</u>	הוצאות מכירה ושיווק
<u>32,997</u>	<u>16,613</u>	<u>16,359</u>	הוצאות הנהלה וכלליות

2019	1-6/2019	1-6/2020	
20.1%	20.3%	19.5% 29.4%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות גידול באחוזים
1.9%	1.9%	1.4% 1.5%	שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות קיטון באחוזים
<u>54,514</u>	<u>23,979</u>	<u>53,095</u>	רווח מפעולות רגילות
3.1%	2.8%	4.6% 121.3%	שיעור הרווח מהמכירות גידול באחוזים
<u>19,287</u>	<u>9,469</u>	<u>17,443</u>	הוצאות מימון, נטו
1.1%	1.1%	1.5%	שיעור הוצאות מימון, נטו מהמכירות
<u>27,272</u>	<u>11,361</u>	<u>27,195</u>	רווח לתקופה
1.6%	1.3%	2.3% 139.4%	שיעור רווח לתקופה גידול ברווח לתקופה

2.4 ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד

מכירות החברה ברבעון השני של שנת 2020 הסתכמו בכ-591,988 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-446,918 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, המהווה גידול של כ-32.5%. הגידול במכירות נבע מפתיחת סניפים חדשים ומגידול בפדיון חנויות זהות.

הפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון גדל בכ-10.6%, בהשוואה לפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון המקביל אשתקד.

הפדיון הממוצע למ"ר במהלך הרבעון עמד על כ-8.8 אלפי ש"ח למ"ר לעומת פדיון ממוצע של כ-8.2 אלפי ש"ח למ"ר ברבעון המקביל אשתקד.

הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות במהלך הרבעון עמד על כ-9 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת פדיון ממוצע של כ-8.2 אלפי ש"ח למ"ר ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם בכ-151,163 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-112,486 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי ברבעון הנוכחי הסתכם בכ-25.5% לעומת כ-25.2% 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 השני של שנת 2020 הסתכם בכ-119,645 אלפי ש"ח, לעומת כ-87,990 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות מכלל ההכנסות ברבעון הנוכחי עמד על כ-20.1% לעומת כ-19.7% בתקופה המקבילה אשתקד. הסיבות לגידול בשיעור ההוצאות הינם בעיקר פרסום מאסיבי חד פעמי במהלך הרבעון של הסניפים החדשים, סיום התחשבות עם רשת יינות ביתן/מגה בנוגע להשאלת עובדים של הסניפים החדשים והוצאות גבוהות יחסית בגין הסניפים שנרכשו במרץ 2020 לעומת המכירות מאחר שהסניפים החדשים פעילים רק תקופה קצרה ו-2

מהם מצויים בקניונים אשר עקב מגבלות הקורונה כמות המבקרים בהם הייתה נמוכה יחסית לזמן שגרה דבר אשר גרם למכירות נמוכות מהממוצע בהם.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם ב-7,516 אלפי ש"ח, לעומת 8,299 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מכלל ההכנסות ברבעון הראשון של שנת 2020 עמד על כ-1.3%, לעומת 1.9%, בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בשיעור ההוצאות הינם בעיקר כתוצאה מהעלייה החדה במכירות במהלך הרבעון ומכך שמטה החברה היה ערוך לגידול ניכר במכירות מבלי צורך בתוספת עלויות.

הרווח מפעולות רגילות ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם בכ-24,002 אלפי ש"ח (המהווה כ-4.1% מהכנסות החברה ברבעון הנוכחי), בהשוואה לכ-16,197 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (המהווה כ-3.6% מהכנסות החברה ברבעון המקביל אשתקד). הרווח מפעולות רגילות ברבעון גדל בכ-48.2% לעומת הרבעון המקביל אשתקד בעיקר עקב הגידול במכירות החברה וברווח הגולמי של החברה והקטנת הוצאות הנהלה וכלליות.

הוצאות מימון נטו ברבעון השני של שנת 2020 הסתכמו בכ-6,708 אלפי ש"ח, בהשוואה להוצאות מימון נטו של כ-5,397 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפני יישום IFRS16 לחברה הכנסות מימון נטו אשר הסתכמו בכ-113 אלפי ש"ח ברבעון השני של שנת 2020.

הרווח לתקופה ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם בכ-12,726 אלפי ש"ח לעומת כ-8,425 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-51.1%. הגידול הניכר ברווח לתקופה ברבעון השני של שנת 2020 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהגידול הניכר במכירות, הגידול ברווח הגולמי והקטנת הוצאות הנהלה וכלליות.

2.5 ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שישה (6) חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד

מכירות החברה במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכמו בכ-1,157,766 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-856,583 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-35.2%. הגידול הניכר 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 נמוך על הגידול במכירות במהלך המחצית השנה הראשונה של שנת 2020.

הפדיון בחנויות זהות במהלך המחצית הראשונה של שנת 2020 גדל בכ-14.2% בהשוואה לפדיון בחנויות זהות במהלך המחצית הראשונה של שנת 2019 אשר נבע בעיקרו מהתפרצות נגיף הקורונה ומגידול בכמות הלקוחות המבקרים בסניפים.

הפדיון הממוצע למ"ר במהלך המחצית הראשונה של שנת 2020 עמד על כ-18.3 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת פדיון ממוצע של כ-15.9 אלפי ש"ח למ"ר במחצית הראשונה של שנת 2019.

הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות במחצית הראשונה של שנת 2020 עמד על כ-18.1 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת פדיון ממוצע של כ-15.9 אלפי ש"ח למ"ר במחצית המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכם בכ-294,842 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-214,815 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכם בכ-25.5% לעומת כ-25.1% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור הרווחיות הגולמית נבע בעיקרו מהתחזקות כוחה של החברה מול הספקים כתוצאה מגידול ניכר במכירות החברה ורכישת הסניפים החדשים.

הוצאות מכירה ושיווק במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכם בכ-225,388 אלפי ש"ח, לעומת כ-174,223 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה ושיווק מכלל ההכנסות במחצית הראשונה של שנת 2020 עמד על כ-19.5% לעומת כ-20.3% בתקופה המקבילה אשתקד. השינויים העיקריים בשיעור ההוצאות הינם בעיקר כתוצאה מהעלייה החדה במכירות במהלך המחצית הראשונה של שנת 2020.

הוצאות הנהלה וכלליות במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכם ב-16,359 אלפי ש"ח, לעומת 16,613 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מכלל ההכנסות במחצית הראשונה של שנת 2020 עמד על כ-1.4%, לעומת 1.9%, בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בשיעור ההוצאות הינם בעיקר כתוצאה מהעלייה החדה במכירות במהלך המחצית הראשונה של שנת 2020 ומכך שמטה החברה היה ערוך לגידול ניכר במכירות מבלי צורך בתוספת עלויות.

הרווח מפעולות רגילות במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכם בכ-53,095 אלפי ש"ח (המהווה שיעור של כ-4.6%), בהשוואה לכ-23,979 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (המהווה שיעור של כ-2.8%), המהווה גידול של כ-121.3%.

הוצאות מימון נטו במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכמו בכ-17,443 אלפי ש"ח, בהשוואה להוצאות מימון נטו של כ-9,469 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. החברה רשמה במחצית הראשונה של שנת 2020 הפסדים פיננסיים בסך 3,073 אלפי ש"ח אשר נבעו מהמשבר בשוקי ההון עקב התפרצות נגיף הקורונה.

הרווח לתקופה במחצית הראשונה של שנת 2020 הסתכם בכ-27,195 אלפי ש"ח לעומת כ-11,361 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-140% אשר נובע בעיקר מהגידול הניכר במכירות והגידול ברווח הגולמי.

2.6 מקורות מימון

2.6.1 תזרים המזומנים

2.6.1.1 נזילות

יתרת מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר ליום 30 ביוני 2020, הסתכמה בסך של כ-123,900 אלפי ש"ח, לעומת כ-77,981 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2019. יתרת מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמה לסך 120,501 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים יש לעיין בדוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2020.

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

לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ-60,197 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2020, לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ-76,263 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2019. ליום 31 בדצמבר 2019 לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ-87,462 אלפי ש"ח.

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020, הסתכמו בסך של כ-127,490 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-45,244 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020, הסתכמו בסך של כ-64,633 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-23,697 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט על השינויים בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ראה נספח א' לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2020 בדבר התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת.

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה לתקופה של שישה (6) חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020, הסתכמו בסך של כ-72,575 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-11,799 אלפי ש"ח ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול במזומנים ששימשו לפעילות השקעה במהלך התקופה מול התקופה המקבילה 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 התקופה.

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020, הסתכמו בסך של כ-9,438 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-6,463 אלפי ש"ח ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון לתקופה של שישה (6) חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 הסתכמו בסך של כ-48,125 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון בסך של כ-34,643 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון נבעו כולם מרישום הוצאות מימון בגין התחייבויות חכירה עקב יישום IFRS16 ומתשלום דיבידנד.

2.6.1.2 ההון העצמי של החברה

נכון ליום 30 ביוני 2020, הסתכם סעיף ההון בכ-285,723 אלפי ש"ח (המהווה כ-15% מהמאזן), לעומת כ-260,629 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2019 (המהווה כ-21% מהמאזן לאותו מועד).

השינוי בהון העצמי נובע בעיקר מהרווח הנקי השוטף של החברה מול חלוקת דיבידנדים על ידי החברה.

2.7 לפרטים אודות מצבת התחייבויות לפי מועד פירעון של החברה ראה דוח מיידי של החברה המפורסם בד בבד עם הדוח של החברה לרבעון השני של שנת 2020, המובא כאן בדרך של הפניה.

3. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

אגרות החוב (סדרה א')	
מועד ההנפקה	3 באוגוסט 2015
סך ערך נקוב במועד ההנפקה	120,000,000 ש"ח
ערך בספרים של יתרת אגרות החוב (כולל ריבית צבורה) ליום 30 ביוני 2020	60,228 אלפי ש"ח
שווי בורסאי ליום 30 ביוני 2020	62,412 אלפי ש"ח
יתרת ערך נקוב למועד הדוח	60,000,000 ש"ח
סוג הריבית ושיעורה	ריבית קבועה בשיעור שנתי של 3.5%.
	יצוין, כי בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א'), ³ נקבעו מספר מנגנונים להתאמה של שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב, וזאת כתוצאה משינויים מסוימים ביחס ההון

³ שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א') של החברה מיום 30 ביולי 2015 כפי שצורף לדוח הצעת המדף שפרסמה החברה באותו יום ("שטר הנאמנות").

אגרות החוב (סדרה א')	
העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה, ו/או בהון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה, ו/או ביחס שבין החוב הפיננסי נטו (המאוחד) של החברה לבין ה-EBITDA (המאוחד) שלה (כהגדרת המונחים האמורים להלן), ו/או כתוצאה משינויים מסוימים בדירוג אגרות החוב. בהתאם למנגנוני ההתאמה האמורים (במצטבר), שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה א') לא יעלה בכל מקרה על שיעור שנתי של 5% (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים) ולא יפחת משיעור שנתי של 3.5%. לפרטים ראה סעיפים 5.2 ו-5.6 לשטר הנאמנות.	
מועדי תשלום הקרן	שמונה (8) תשלומים שנתיים שווים, כל אחד בשיעור של שניים-עשר אחוזים וחצי (12.5%) מגובה הקרן של אגרות החוב (סדרה א'), אשר ישולמו ביום 31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2016 עד 2023 (כולל).
מועדי תשלום הריבית	שישה-עשר (16) תשלומים חצי שנתיים בימים 28 בפברואר ו-31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2016 עד 2023, החל מיום 28 בפברואר 2016 ועד ליום 31 באוגוסט 2023 (כולל).
תנאי הצמדה	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם	החברה תהא רשאית, בכל עת, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, והכל בהתאם להוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות.
הנאמן	שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ, מרחוב יצחק שדה 17, תל-אביב 6777517. טלפון: 03-6237777; אחראי: ר"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 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 30 ביוני 2020 הינו כ-182,099 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 30 ביוני 2020 הינו כ-286 מיליון ש"ח.
התחייבויות פיננסיות⁴	(א) יחס הון למאזן - יחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה לא יפחת מ-16.5%. ליום 30 ביוני 2020 עמד יחס ההון למאזן כאמור על כ-24.7% (ב) הון עצמי - ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לא יפחת מ-85,000,000 ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ליום 30 ביוני 2020 עמד ההון העצמי כאמור על כ-199,550,000 ש"ח;

⁴ תוצאות היחסים הפיננסיים ליום 31 בדצמבר 2019 הינם בהתאם לתקינה החשבונאית שלפיה נערכו הדוחות הכספיים של החברה בטרם יישום IFRS16, כמפורט להלן.

⁵ "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", "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, ויש 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 שיוויונית 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.

אגרות החוב (סדרה א')	
(ג) יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA - היחס בין החוב הפיננסי נטו (המאוחד) של החברה לבין ה-EBITDA (המאוחד) שלה לא יעלה על 6.6 ליום 30 ביוני 2020 עמד יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA כאמור על כ-0.34.	
<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 האגרות 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. לענין 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 הועמד בו הועמד לפירעון מיידי כאמור. יובהר כי, הלוואה ללא יכולת חזרה (Non-Recourse) לא תיחשב לענין זה כחוב אחר כאמור לעיל. לענין 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 תקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, סדרת אגרות חוב זו הינה סדרה מהותית של החברה.</p>	<p>(*)</p>

אגרות החוב (סדרה ב')	
מועד ההנפקה	3 בדצמבר 2019
סך ערך נקוב במועד ההנפקה	100,000,000 ש"ח
יתרת ערך נקוב ליום 30 ביוני 2020	100,000,000 ש"ח
ערך בספרים של יתרת אגרות החוב (כולל ריבית צבורה) ליום 30 ביוני 2020	98,985 אלפי ש"ח
שווי בורסאי ליום 30 ביוני 2020	98,430 אלפי ש"ח
יתרת ערך נקוב למועד הדוח	100,000,000 ש"ח
סוג הריבית ושיעורה	ריבית קבועה בשיעור שנתי של 1.5%.
	<p>יצוין, כי בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב'),⁷ 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</p>

⁶ "חוב פיננסי" – יתרת התחייבויות כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ונותני הלוואות אחרים, בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה; "חוב פיננסי נטו" – חוב פיננסי כהגדרתו לעיל, בניכוי התחייבויות בגין אופציות (ככל שיהיו) ובניכוי יתרות מזומנים, שווי מזומנים ותיק נזיל, כהגדרתו להלן; "תיק נזיל" – יתרת מזומנים בצירוף פיקדונות לזמן קצר, בצירוף ניירות ערך סחירים ובניכוי חשבוניות 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).

⁷ 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')	
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 של כל אחת מהשנים 2021 עד 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	<p>החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב כי לא תבצע חלוקה (כמשמעה בחוק החברות, התשנ"ט-1999) כלשהי, אלא אם מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן:</p> <p>(א) סכום החלוקה לא יעלה על 75% מרווחיה הראויים לחלוקה של החברה באותו מועד על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים עובר לביצוע החלוקה, בנטרול 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 30 ביוני 2020 הינו כ-182 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 30 ביוני 2020 הינו כ-286 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 האמור.</p> <p>(ד) לא מתקיימת, למיטב ידיעת החברה, עילה להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ב'), כמפורט בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות, במועד החלטת הדירקטוריון בדבר החלוקה ("מגבלת הדיבידנד") וכן לא תתקיים מיידי בסמוך לכך עילת פירעון מיידי 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>
התחייבויות פיננסיות	(ד) יחס הון למאזן - יחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה לא יפחת מ-16%. ⁸ ליום 31 במרץ 2020 עמד יחס ההון למאזן כאמור על כ-33.6%

⁸ "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 נכסי 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 ששולט על-ידי מי ששולט בו; לצורך פיסקה זו המונח "שליטה" פירושו: כמשמעותו בחוק ניירות ערך; והמונחים

אגרות החוב (סדרה ב')	
<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-272 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 3.3% ליום 31 במרץ 2020 עמד יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA כאמור על כ-0.17.</p>	
<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 בעצמם 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 הירשים 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 יצויין, 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 תקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, סדרת אגרות חוב זו הינה סדרה מהותית של החברה.</p>	

"שולטי", "לשלוטי", "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 שיוצאת לאחד פירוק, היא כינויו אשר יהא, ובכלל זה: (א) הלוואה שניתנה ו/או הועמדה לחברה על-ידי גוף קשור או חברה קשורה; ו/או (ב) כל סכום שניתן ו/או הועמד לזכות החברה על-ידי גוף קשור או חברה קשורה באמצעות שטר הון ו/או שטר חוב שהוציאה ו/או עשתה החברה לפקודת אותו גוף או חברה; ו/או (ג) כל סכום אשר על החברה לשלם לגוף קשור או לחברה קשורה בקשר עם אגרות חוב שהנפיקה החברה; ו/או (ד) בכל דרך אחרת.

"חוב פיננסי" - יתרת ההתחייבויות 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 ההתחייבויות חכירה; "חוב פיננסי נטו" - חוב פיננסי כהגדרתו לעיל, בניכוי יתרות מזומנים, שווי מזומנים ותיק נזיל, כהגדרתו להלן, בהתאם לנתונים כאמור בדוחות הכספיים המאוחדים של 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 והפחתות, 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).

ליום 30 ביוני 2020 ולמיטב ידיעת החברה גם למועד פרסום הדוח, לא מתקיימת חריגה במי מהתניות הפיננסיות להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב כמפורט לעיל.

ליום 30 ביוני 2020 ועד למועד חתימת הדוחות, לא התקיימה עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה א') ו-(סדרה ב') כאמור והחברה עמדה בתנאי אגרות החוב ובכל התנאים וההתחייבויות לפי שטרי הנאמנות.

החברה בחנה את ההשלכות של יישום IFRS16 על דוחותיה הכספיים. בהתאם לבחינות שנערכו על ידי החברה בהקשר זה, בנוגע לעמידה באמות המידה הפיננסיות בהתאם להוראות IFRS16. ליום 30 ביוני 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 מהתניות 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')

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

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

אייל רביד, דירקטור ומנכ"ל

צביקה ברנשטיין, יו"ר דירקטוריון

תאריך : 20 באוגוסט 2020

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2020
בלתי מבוקר

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2020
בלתי מבוקר

תוכן העניינים

ע מ ד

	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
2	
3	מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר בקשר לתשקיף מדף של החברה
4-5	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-9	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
10-12	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-17	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ליום 30 ביוני 2020

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

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

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 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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 בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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, 20 באוגוסט 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

ירושלים, 20 באוגוסט 2020

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 הדוח שלנו המפורט להלן בקשר
לתשקיף שבנדון:

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 20 באוגוסט 2020 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה
ליום 30 ביוני 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

זיו האפט

רואי חשבון

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

31 בדצמבר 2019	30 ביוני		ביאור	
	2019	2020		
א ל פ י ש ם ח				
	בלתי מבוקר			
73,788	23,024	80,578		נכסים
46,713	54,957	43,322	4	נכסים שוטפים:
142,025	120,845	186,376		מזומנים ושווי מזומנים
-	1,029	-		נכסים פיננסיים
24,548	8,309	14,336		לקוחות
233,054	229,205	255,375		מס הכנסה לקבל
520,128	437,369	579,987		חייבים ויתרות חובה
				מלאי
				סך-הכל נכסים שוטפים
				נכסים לא שוטפים:
5,962	5,753	5,955		השקעות המטופלות לפי שיטת השווי
796,607	645,503	1,039,067		המאזני
190,078	168,906	222,323		נכסי זכות שימוש
12,691	12,691	12,691		רכוש קבוע
3,000	1,375	-		מוניטין
1,716	842	2,601		חייבים ויתרות חובה
1,010,054	835,070	1,282,637		מסים נדחים
				סך-הכל נכסים לא שוטפים
1,530,182	1,272,439	1,862,624		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

31 בדצמבר 2019	30 ביוני		
	2019	2020	
	א ל פ י ש ם ח		
	בלתי מבוקר		
15,000	15,000	23,333	התחייבויות והון התחייבויות שוטפות: חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
91,424	61,380	80,418	התחייבויות חכירה
278,915	257,025	386,909	ספקים ונותני שירותים
27,075	10,686	6,248	זכאים ויתרות זכות
19,514	17,005	20,276	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
738	10	2,606	מס הכנסה לשלם
<u>432,666</u>	<u>361,106</u>	<u>519,790</u>	סך-הכל התחייבויות שוטפות
142,537	59,278	134,304	התחייבויות לא שוטפות: אגרות חוב
682,765	587,614	919,358	התחייבויות חכירה
3,928	3,812	3,449	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
<u>829,230</u>	<u>650,704</u>	<u>1,057,111</u>	סך-הכל התחייבויות לא שוטפות
103,382	101,789	103,624	הון: הון המיוחס לבעלים של חברה האם: הון מניות נפרע וקרנות הון
164,904	158,840	182,099	עודפים
<u>268,286</u>	<u>260,629</u>	<u>285,723</u>	סך-הכל הון
<u><u>1,530,182</u></u>	<u><u>1,272,439</u></u>	<u><u>1,862,624</u></u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים בינניים.

				20 באוגוסט 2020
אפי לובל חשב	אייל רביד מנכ"ל	צביקה ברנשטיין יו"ר הדירקטוריון	חיים (ויקטור) רביד נשיא וסמנכ"ל כספים	תאריך אישור הדוחות הכספיים

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 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
	2019	2020	2019	2020		
א ל פ י ש " ח						
בלתי מבוקר			בלתי מבוקר			
1,747,294	446,918	591,988	856,583	1,157,766	הכנסות	
1,308,107	334,432	440,825	641,768	862,924	עלות ההכנסות	
439,187	112,486	151,163	214,815	294,842	רווח גולמי	
(351,705)	(87,990)	(119,645)	(174,223)	(225,388)	הוצאות מכירה ושיווק	
(32,997)	(8,299)	(7,516)	(16,613)	(16,359)	הוצאות הנהלה וכלליות	
29	-	-	-	-	רווח ממכירת רכוש קבוע	
(384,673)	(96,289)	(127,161)	(190,836)	(241,747)		
54,514	16,197	24,002	23,979	53,095	רווח מפעולות רגילות	
1,092	85	24	474	56	הכנסות מימון	
(23,700)	(5,871)	(7,786)	(11,643)	(14,426)	הוצאות מימון	
3,321	389	1,054	1,700	(3,073)	רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסיים	
(19,287)	(5,397)	(6,708)	(9,469)	(17,443)	הוצאות מימון, נטו	
551	143	135	270	263	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	
35,778	10,943	17,429	14,780	35,915	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה	
8,506	2,518	4,703	3,419	8,720	מסים על ההכנסה	
27,272	8,425	12,726	11,361	27,195	רווח לתקופה	
הפסד כולל אחר לאחר מסים בגין:						
פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:						
(1,358)	-	-	-	(20)	מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	
25,914	8,425	12,726	11,361	27,175	סך הכל רווח כולל לתקופה	
רווח למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.נ. (בש"ח):						
1.92	0.59	1.91	0.80	1.91	רווח בסיסי למניה	
1.91	0.59	1.89	0.80	1.90	רווח מדולל למניה	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	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	
			תקבולים על חשבון אופציות	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	
27,195	27,195	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה מדידות מחדש של תכנית להטבה מוגדרת	
(20)	-	-	-	(20)	-	-	-	-	אופציות לעובדים	
262	-	-	-	-	262	-	-	-	דיבידנד ששולם	
(10,000)	(10,000)	-	-	-	-	-	-	-		
<u>285,723</u>	<u>182,099</u>	<u>(6,673)</u>	<u>586</u>	<u>(9,203)</u>	<u>1,746</u>	<u>(3,308)</u>	<u>120,332</u>	<u>144</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2020	

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת			קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
			תקבולים על חשבון אופציות	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	
11,361	11,361	-	-	-	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
749	-	-	-	749	-	-	-	-	אופציות לעובדים
(4,924)	(4,924)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>260,629</u>	<u>158,840</u>	<u>(6,673)</u>	<u>(7,825)</u>	<u>2,987</u>	<u>(5,381)</u>	<u>118,537</u>	<u>144</u>		יתרה ליום 30 ביוני 2019

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 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	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	
			תקבולים על חשבון אופציות	א ל פ י					
282,871	179,373	(6,673)	586	(9,203)	1,620	(3,308)	120,332	144	יתרה ליום 1 באפריל 2020
12,726	12,726	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
126	-	-	-	-	126	-	-	-	אופציות לעובדים
(10,000)	(10,000)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>285,723</u>	<u>182,099</u>	<u>(6,673)</u>	<u>586</u>	<u>(9,203)</u>	<u>1,746</u>	<u>(3,308)</u>	<u>120,332</u>	<u>144</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2020

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת	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	
			ת על ידי חברה מאוחדת	א ל פ י					
251,831	150,415	(6,673)	(7,825)	2,614	(5,381)	118,537	144		יתרה ליום 1 באפריל 2019
8,425	8,425	-	-	-	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
373	-	-	-	373	-	-	-	-	אופציות לעובדים
<u>260,629</u>	<u>158,840</u>	<u>(6,673)</u>	<u>(7,825)</u>	<u>2,987</u>	<u>(5,381)</u>	<u>118,537</u>	<u>144</u>		יתרה ליום 30 ביוני 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
									יתרה ליום 1
									בינואר 2019
									(מבוקר)
253,443	152,403	(6,673)	-	(7,825)	2,238	(5,381)	118,537	144	
									רווח לתקופה
27,272	27,272	-	-	-	-	-	-	-	מדידות מחדש של תכנית להטבה מוגדרת
(1,358)	-	-	-	(1,358)	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
25,914	27,272	-	-	(1,358)	-	-	-	-	
(14,771)	(14,771)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
1,041	-	-	-	-	1,041	-	-	-	אופציות לעובדים הנפקת אופציות
2,659	-	-	586	-	-	2,073	-	-	סדרה ב'
(*)	-	-	-	-	(1,795)	-	1,795	(*)	מימוש אופציות למניות
									יתרה ליום 31
									דצמבר 2019
268,286	164,904	(6,673)	586	(9,183)	1,484	(3,308)	120,332	144	

(*) 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 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
	2019	2020	2019	2020		
א ל פ י ש " ח						
בלתי מבוקר			בלתי מבוקר			
27,272	8,425	12,726	11,361	27,195	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')	
87,536	15,272	51,907	33,883	100,295	מזומנים נטו מפעילות שוטפת	
114,808	23,697	64,633	45,244	127,490		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה						
(26,510)	(5,764)	(9,109)	(11,691)	(21,085)	רכישת רכוש קבוע	
(55,441)	-	-	-	(51,918)	צירופי עסקים (ר' נספח ג')	
(3,000)	-	-	-	-	מקדמה בגין צירוף עסקים	
37	7	-	7	-	תמורה מממוש רכוש קבוע	
296	109	50	212	110	שינוי בהלוואות לחברות קשורות השקעה בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו	
9,538	(815)	(379)	(327)	318	מזומנים נטו מפעילות השקעה	
(75,080)	(6,463)	(9,438)	(11,799)	(72,575)		
תזרימי מזומנים מפעילות מימון						
(15,000)	-	-	-	-	פירעון אגרות חוב	
98,109	-	-	-	-	הנפקת אגרות חוב תקבולים על חשבון כתבי אופציה הניתנים להמרה למניות	
2,660	-	-	-	-		
(61,160)	(14,917)	(20,059)	(29,719)	(38,125)	פירעון התחייבות חכירה	
(14,771)	(4,924)	(10,000)	(4,924)	(10,000)	דיבידנד ששולם	
9,838	(19,841)	(30,059)	(34,643)	(48,125)	מזומנים נטו מפעילות מימון	
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים						
49,566	(2,607)	25,136	(1,198)	6,790		
24,222	25,631	55,442	24,222	73,788	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	
73,788	23,024	80,578	23,024	80,578	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 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
א ל פ י ש " ח					
בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
(551)	(143)	(135)	(270)	(263)	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
97,572	24,034	31,996	47,482	60,630	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו פחת והפחתות
(29)	1	-	1	-	הפסד הון ממימוש רכוש קבוע
(3,321)	(389)	(1,054)	(1,700)	3,073	ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(739)	(437)	(228)	(271)	(885)	מיסים נדחים, נטו
(25)	(6)	(5)	(13)	(9)	שחיקת הלוואה לחברה קשורה
1,400	(391)	(3,670)	539	263	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד בגין הטבות לעובדים
1,041	373	126	749	262	הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:					
(26,951)	2,721	26,761	(5,771)	(44,351)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(13,840)	5,680	15,377	1,473	9,006	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(2,806)	9,593	122	(3,936)	(17,941)	ירידה (עלייה) במלאי
20,752	(30,075)	(4,491)	(1,138)	107,994	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
15,374	4,191	(12,943)	(1,164)	(19,352)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(341)	120	51	(2,098)	1,868	עלייה (ירידה) במס הכנסה לשלם, נטו
87,536	15,272	51,907	33,883	100,295	

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 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
1,038	98	84	469	349	תקבולי ריבית
(22,888)	(5,084)	(6,821)	(11,248)	(13,636)	תשלומי ריבית
(9,608)	(2,841)	(4,876)	(5,788)	(7,777)	תשלומי מיסים על הכנסה
4	-	-	1	-	תקבולי מיסים על ההכנסה
פעילות השקעה שאינה בתזרימי מזומנים:					
211,673	23,984	-	50,425	250,548	התחייבות בגין נכס זכות שימוש

שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילות מימון - מידע משלים:

272	-	-	123	100	שיערוך התחייבויות פיננסיות
-----	---	---	-----	-----	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
4,979	-	-	-	4,380	נכסים שוטפים
50,462	-	-	-	47,538	נכסים לא שוטפים
55,441	-	-	-	51,918	

**נספח ג' - צירופי עסקים
(ביאור 3(1))**

נכסים והתחייבויות של
העסק ליום הרכישה:

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2020

ביאור 1 - כללי:

א. פעילות החברה:

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

מטה החברה ממוקם ביבנה.

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

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

נכון ליום 30 ביוני 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 על 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 הני"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 תמורת 13 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ וכן בתוספת רכישת המלאי בסניף על פי ספירתו בפועל. הסניף נפתח בחודש מרץ 2020.

במהלך חודש אוגוסט 2020 פתחה החברה סניף נוסף בצמח. בנוסף, החברה חתומה על שני הסכמי שכירות נוספים לפתיחת סניפים באשדוד ובאר יעקב.

ב. 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.

ג. 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.

ד. ביום 31 במרץ 2020, מוזגה חברת א.ב.א ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ עם ולתוך החברה (לפרטים נוספים ראה ביאור 3(3) להלן). בעקבות כך, לדוחות כספיים אלה לא צורף מידע כספי נפרד לדוחות הכספיים של החברה, בשל זניחות תוספת המידע שתיכלל בו. הקביעה כי אין במידע הכספי הנפרד משום תוספת מידע מהותית על המידע הנכלל כבר בדוחות הכספיים המאוחדים (השנתיים), או בדוחות כספיים תמציתיים ביניים, לפי העניין, מסתמכת על אלה:

1. היקף הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לחברות המוחזקות אינו מהותי ביחס להיקף הנכסים וההתחייבויות בדוחות המאוחדים.
2. היקף ההכנסות המיוחסות לחברות המוחזקות אינו מהותי ביחס להיקף ההכנסות בדוחות המאוחדים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 2020

ביאור 1 - כללי (המשך):

3. היקף ההוצאות התפעוליות המיוחסות לחברות המוחזקות אינו מהותי ביחס להיקף ההוצאות התפעוליות בדוחות המאוחדים.
4. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת, מפעילות השקעה ומפעילות מימון, המיוחס לחברות המוחזקות, אינו מהותי ביחס לתזרים המזומנים בדוחות המאוחדים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מציינים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים. כמו כן, הדוחות התמציתיים ביניים מקיימים את הוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
2. בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה החברה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שיושמו בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, בכפוף לאמור בסעיף 3.

3. 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-IFRS 3 מבהירים את הגדרת עסק בכדי שעסקת רכישה תיחשב עסקת צירוף עסקים בתחולת IFRS 3. התיקונים העיקריים 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 IFRS 3. 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 ל-IFRS 3 לגבי רכישות נכסים ועסקאות צירופי עסקים שמועד הרכישה שלהן הינו ביום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן. לפיכך, ליישום לראשונה של התיקונים ל-IFRS 3 לא הייתה השפעה על תקופות דיווח טרם יישומם.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 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.

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

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

(1) החברה מיינה 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.

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 30 ביוני 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. ביום 5 באפריל 2020, אישרה רשות המיסים את המיזוג לעיל "במסלול ירוק".

4. 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.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים:

א. מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

31.12.2019	30.6.2019	30.6.2020
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	
	רמה 1	
24,918	20,445	24,386
18,796	24,179	17,260
2,999	10,333	1,676
46,713	54,957	43,322

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

מלוות ממשלתיות ואגרות חוב אחרות
תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
מניות סחירות

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 ביוני 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.

<u>30.6.2019</u>	<u>30.6.2020</u>	
<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>רמה 1</u>	<u>רמה 1</u>	
		אגרות חוב:
		שווי הוגן
78,825	160,842	ערך בספרים
74,278	157,637	

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 אירעו שינויים מהותיים בתביעות והליכים משפטיים במהלך ששת החודשים הראשונים לשנת 2020 ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי.

כנגד החברה עומדות מספר תביעות ייצוגיות. 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 מהותיים לאחר תקופת הדיווח:

א. בחודש אוגוסט 2020, פתחה החברה סניף בצמח.

ב. בחודש יולי 2020 מומשו 7,055 אופציות למניות החברה בהתאם לתכנית הקצאת אופציות לעובדים בכירים מחודש יולי 2017. נכון למועד הדוח קיימות 47,593 אופציות כאמור.

ג. החל מחודש יולי 2020 ועד ליום 16 באוגוסט 2020 מומשו 84,258 אופציות רכישה (סדרה 2) לרכישת מניות מונפקות ונפרעות במלואן המוחזקות על-ידי החברה. כתוצאה ממימוש האופציות כאמור, פחתה יתרת המניות הרדומות של החברה, ונכון ליום 16 באוגוסט 2020 קיימות 136,188 מניות רדומות של החברה.

נספח לדוחות התמציתיים המאוחדים

דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 30 ביוני 2020

(בלתי מבוקר)

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

**דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 30 ביוני 2020
(בלתי מבוקר)**

תוכן עניינים

3	דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר על דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות
4-5	עקרונות הדוחות המיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות
6-7	דוח תמציתי מאוחד מיוחד על המצב הכספי לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות
8	דוחות תמציתיים מאוחדים מיוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות

דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ על דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים המיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של הדוחות המיוחדים לתקופת בנייים זו בהתאם לעקרונות המפורטים בדוחות המיוחדים. אחריותנו היא להביע מסקנה על עריכת הדוחות המיוחדים לתקופת בנייים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות בנייים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של הדוחות המיוחדים לתקופות בנייים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות 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, 20 באוגוסט 2020

זיו האפט
רואי חשבון

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 30 ביוני 2020

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 30 ביוני 2020 הערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים שאושרו ביום 20 באוגוסט 2020, תוך ביצוע התאמות להלן -

א. ביטול יישום המדיניות החשבונאית בהתאם ל- IFRS16 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2020

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 30 ביוני 2020.

3. אמות מידה פיננסיות

בהתאם לשטר 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 30 ביוני 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", "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 שיורית 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 פיקדונות לזמן קצר, בצירוף ניירות ערך שחירים ובניכוי חשבונות משועבדים; "EBITDA" – הסכום הכולל של הרווח של החברה (בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה) לפני הוצאות מימון, מיסוי, פחת והפחתות, במהלך ארבעת (4) הרבעונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה (לרבות, למניעת ספק, הרבעון המסתיים במועד הבדיקה).

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

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

30 ביוני 2020

דוחות מיוחדים	התאמות	דוחות החברה (*)	
א ל פ י ש ם ח			
בלתי מבוקר			
			נכסים
			נכסים שוטפים:
80,578	-	80,578	מזומנים ושווי מזומנים
43,322	-	43,322	נכסים פיננסים
186,376	-	186,376	לקוחות
14,336	-	14,336	חייבים ויתרות חובה
255,375	-	255,375	מלאי
579,987	-	579,987	סך-הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
5,955	-	5,955	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	(1,039,067)	1,039,067	נכסי זכות שימוש
222,128	(195)	222,323	רכוש קבוע
12,691	-	12,691	מוניטין
86,169	86,169	-	נכסים בלתי מוחשיים
-	(2,601)	2,601	מסים נדחים
326,943	(955,694)	1,282,637	סך-הכל נכסים לא שוטפים
906,930	(955,694)	1,862,624	

(*) הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2020 שאושרו ביום 20 באוגוסט 2020.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

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

30 ביוני 2020

דוחות מיוחדים	התאמות	דוחות החברה (*)	
א ל פ י ש ם ח			
בלתי מבוקר			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
23,333	-	23,333	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
-	(80,418)	80,418	התחייבויות חכירה
386,909	-	386,909	ספקים ונותני שירותים
8,075	1,827	6,248	זכאים ויתרות זכות
20,276	-	20,276	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
2,606	-	2,606	מס הכנסה לשלם
<u>441,199</u>	<u>(78,591)</u>	<u>519,790</u>	סך-הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
134,304	-	134,304	אגרות חוב
-	(919,358)	919,358	התחייבויות חכירה
27,975	27,975	-	התחייבות בגין שכירויות
906	906	-	עתודה למס
<u>3,449</u>	<u>-</u>	<u>3,449</u>	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
<u>166,634</u>	<u>(890,477)</u>	<u>1,057,111</u>	סך-הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון:
103,624	-	103,624	הון המיוחס לבעלים של החברה האם:
195,473	13,374	182,099	הון מניות נפרע וקרנות הון
<u>299,097</u>	<u>13,374</u>	<u>285,723</u>	עודפים
<u>906,930</u>	<u>(955,694)</u>	<u>1,862,624</u>	סך-הכל הון

(*) הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2020 שאושרו ביום 20 באוגוסט 2020.

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020

דוחות מיוחדים	התאמות	דוחות החברה (*)	
א ל פ י ש ם ם			
בלתי מבוקר			
1,157,766	-	1,157,766	הכנסות
862,924	-	862,924	עלות ההכנסות
294,842	-	294,842	רווח גולמי
(231,545)	(6,157)	(225,388)	הוצאות מכירה ושיווק
(16,359)	-	(16,359)	הוצאות הנהלה וכלליות
46,938	(6,157)	53,095	רווח מפעולות רגילות
56	-	56	הכנסות מימון
(1,840)	12,586	(14,426)	הוצאות מימון
(3,073)	-	(3,073)	רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסיים
(4,857)	12,586	(17,443)	הוצאות מימון, נטו
263	-	263	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
42,344	6,429	35,915	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
10,199	1,479	8,720	מסים על ההכנסה
32,145	4,950	27,195	רווח לתקופה
(20)	-	(20)	רווח כולל אחר
32,125	4,950	27,175	סך הכל רווח כולל לתקופה

(*) הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2020 שאושרו ביום 20 באוגוסט 2020.

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 30 ביוני 2020

דוחות מיוחדים	התאמות	דוחות החברה (*)	
א ל פ י ש " ח			
בלתי מבוקר			
591,988	-	591,988	הכנסות
440,825	-	440,825	עלות ההכנסות
151,163	-	151,163	רווח גולמי
(122,927)	(3,282)	(119,645)	הוצאות מכירה ושיווק
(7,516)	-	(7,516)	הוצאות הנהלה וכלליות
20,720	(3,282)	24,002	רווח מפעולות רגילות
24	-	24	הכנסות מימון
(965)	6,821	(7,786)	הוצאות מימון
1,054	-	1,054	רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסיים
113	6,821	(6,708)	הוצאות מימון, נטו
135	-	135	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
20,968	3,539	17,429	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
5,518	815	4,703	מסים על ההכנסה
15,450	2,724	12,726	רווח לתקופה
-	-	-	רווח כולל אחר
15,450	2,724	12,726	סך הכל רווח כולל לתקופה

(*) הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2020 שאושרו ביום 20 באוגוסט 2020.

חלק ד' –

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

מצורף בזאת דוח רבעון שני 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 (להלן - "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון") נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אייל רביד, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני 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 ולועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם 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 (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) 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: 20 באוגוסט 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 השני 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 הדוחות;
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 ולועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים 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 (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) 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: 20 באוגוסט 2020

חיים (ויקטור) רביד, סמנכ"ל כספים