



ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
Victory Supermarket Chain Ltd

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2020

תוכן עניינים

- חלק א': שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד
- חלק ב': הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד ליום 30 בספטמבר 2020
- חלק ג': דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2020
- חלק ד': דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- נספח: דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 30 בספטמבר 2020

חלק א'

שינויים וחידושים מהותיים אשר
אירעו בעסקי התאגיד

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

בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"), יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים בכל עניין שיש לתאר בדוח תקופתי, מאז פרסום דוח החברה ליום 30 ביוני 2020 ("דוח החברה לרבעון השני 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, בדוח החברה ליום 31 במרס 2020³ ובדוח החברה לרבעון השני של שנת 2020, הכלולים בדוח זה בדרך של הפניה.

פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. ביום 15 בספטמבר 2020 הודיעה מידרוג בע"מ, כי היא מותירה על כנו דירוג A2.il לאגרות החוב (סדרות א' ו-ב') שהנפיקה החברה, אופק הדירוג יציב. לפרטים נוספים ראה דוח מידי של החברה מיום 16 בספטמבר 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-092785), הנכלל בדוח זה בדרך של הפניה.
2. בחודש ספטמבר 2020 מומשו אופציות רכישה (סדרה 2) של החברה, וכתוצאה מכך לא נותרו מניות רדומות של החברה. לפרטים נוספים בדבר מימושי אופציות הרכישה (סדרה 2) במסגרתן נרכשו המניות הרדומות של החברה כאמור לעיל וכן רכישות של מניות החברה המוחזקות על-ידי מר אייל רביד, מבעלי השליטה בחברה, המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה ועל-ידי מר אברהם רביד, מבעלי השליטה בחברה, המכהן כדירקטור וכסמנכ"ל תפעול ופיתוח עסקי בחברה, ראה סעיף 1.2.10 לדוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2020 המצורף כנספח ב' לדוח.

* * *

1 פורסם ביום 20 באוגוסט 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-081901).

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

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה")

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

1. כללי

1.1 תיאור עסקי החברה

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

החברה הפעילה במישרין נכון ליום 30 בספטמבר 2020 שישים (60) סניפי סופרמרקט בגדלים שונים בפריסה ארצית המשתרעים על שטחי מכירה של כ-68.4 אלפי מ"ר. בחודש אוקטובר 2020 סגרה החברה סניף בחיפה.

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

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

1.2 אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

1.2.1 פתיחת סניפים חדשים וסגירת סניפים

החל משנת 2019 פתחה החברה סניפים, כדלקמן:

שם/מיקום הסניף	המועד בו נפתח הסניף	
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	

שם/מיקום הסניף	המועד בו נפתח הסניף	
רחובות-פארק המדע	22 במרץ 2020	.11
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. עסקה זו 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 למועד רכישתם פעילות לחברה. סכום ההשקעה בסניפים שנרכשו במסגרת שתי העסקאות האמורות לצורך השבחתם אינו מהותי.

החברה צופה שהמכירות והריווחיות בסניפי איילון ומלחה יגדלו בשיעור ניכר לאחר שהקניונים יחזרו לפעילות שבשגרה. ההגבלות שהוטלו על הקניונים עקב נגיף הקורונה ובחלק מהזמן סגירתם המוחלטת, מלבד חנות החברה, גרמו למכירות נמוכות יחסית עקב אי הגעת אנשים לקניונים. עקב כך החברה השקיעה במהלך הרבעון השני של שנת 2020 סכומים חד פעמיים גבוהים מאד בפרסום המרכולים המצויים 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 הינן ממוצעות לחברה.

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 ותוכניתיה 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.

ביום 16 באוקטובר 2020 סגרה החברה את סניף צ'ק פוסט חיפה עקב בחירת החברה לא לממש את תקופת האופציה בחוזה השכירות, עקב כך שהסניף היה הפסדי.

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 מיזע 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.

1.2.2 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.

החל מחודש יולי 2020 פרץ גל שני של נגיף הקורונה במדינת ישראל אשר הגיע לשיאו בחודש ספטמבר 2020. בעקבות פריצת הגל השני החליטה ממשלת ישראל על סגר כללי החל מיום 25 בספטמבר ועד יום 11 באוקטובר כאשר היציאה מהסגר נעשתה 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 2020 חל גידול ניכר במכירות החברה, 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.

החברה 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 החברה מבעוד מועד לחברה לא נוצרו חוסרים משמעותיים במוצרים. כמו כן, קיים לחברה אישור "מפעל חיוני" על פי חוק שירות עבודה בשעת-חירום, התשכ"ז-1967.

החל מתחילת חודש אפריל 2020 הורגשה בחברה ירידה בצריכה ובמכירות לעומת חודש מרץ 2020 וזאת בעיקר עקב הגבלה על כמות כניסת לקוחות לחנויות בו זמנית, היווצרות תורים בכניסה לחנויות ומעבר לקוחות לרכישה בחנויות שכונתיות. אולם, הצריכה בחודש אפריל 2020 הייתה גבוהה משמעותית מאשר חודש רגיל. החל מתחילת חודש מאי 2020 הורגשה חזרה לצריכה הרגילה השוטפת וזאת בעיקר עקב הקלות משמעותיות לציבור.]

הסגר השני אשר החל ביום 25 בספטמבר 2020 הביא לעלייה מתונה בצריכה ובמכירות החברה לעומת החודשים הקודמים לסגר השני. החברה מעריכה שבטווח הקצר עדיין הצריכה תהיה גבוהה במקצת מהממוצע לפני משבר הקורונה. זאת עקב המשך ההגבלות על מסעדות, בתי קפה ואולמות אירועים וכן עקב החזרה האיטית של ענף התעופה לפעילות חלקית, דבר המביא לכמות אנשים רבה יותר במדינה אשר צורכים בחנויות החברה.

החברה אינה צופה פגיעה משמעותית בהכנסותיה עקב הרעה אפשרית במצב הכלכלי במשק, מאחר שהחברה מוכרת מוצרי צריכה בסיסיים אשר מרביתם מוצרי מזון הנצרכים באופן שוטף על ידי כלל הציבור. החברה 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, החברה סבורה כי אינה חשופה לפגיעה משמעותית בפעילותה עקב היתכנות המשך משבר הקורונה או התפרצות מחודשת של הנגיף וזאת בעיקר עקב חוסנה ומצבה הפיננסי האיתן.

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

אתר אינטרנט

1.2.3

בחודש ינואר 2017 השיקה החברה אתר אינטרנט עצמאי. בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2018 הובילה הנהלת החברה מהלך להתייעלות ניכרת בתחום האינטרנט, אשר הוביל את התחום לרווח תפעולי החל מהרבעון השני של שנת 2019 כאשר 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 און ליין המשמש כפילוט, אשר באם יגדיל את המכירות תוך שמירה על ריווחיות, החברה מתכוונת להעביר סניפים נוספים עם ריווחיות נמוכה לאון ליין 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 מהזמנות וכן חלק מההזמנות סופקו 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 הלקוחות בזמני לחץ וכן על החברה מבחינה לוגיסטית וחוסך בעלויות וכן מקל על החברה לעמוד במגבלות הצפיפות בחנויות. החברה מעריכה שפעילות זו עשויה 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, המבוססת על הערכות החברה לגבי מצב שוק המכירות המקוונות וההתפתחויות הצפויות בו, והיא עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה משינוי בתנאי השוק, לרבות בתחום המסחר האלקטרוני ו/או העדפות צרכניות ו/או שינויים טכנולוגיים ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בדוח התקופתי לשנת 2019.

1.2.4 ביום 31 במרס 2020, קיבל דירקטוריון החברה החלטה על מיזוג פעילות חברת א.ב.א ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה) ("א.ב.א ויקטורי") לתוך פעילות החברה. המיזוג קיבל את אישור רשות המיסים במהלך חודש אפריל 2020, לפיו לא חלים היבטי מס בנוגע למיזוג. המיזוג נרשם ברשם החברות ביום 15 ביוני 2020.

1.2.5 בחודש ינואר 2016 פורסם תקן דיווח כספי בינלאומי 16 בדבר חכירות (IFRS 16). התקן משנה את הטיפול החשבונאי בחכירות מצד החוכר ויש לו השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. החברה יישמה את התקן החל מיום 1 בינואר 2019. מאחר שהתקן הינו מהותי למען הגילוי הנאות מוצג בסעיף 2.2 לדוח הדירקטוריון דוח רווח והפסד בנטרול השפעת תקן IFRS16.

1.2.6 בחודש מאי 2020 החליטה רשות ניירות ערך להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה⁴ עד לתאריך 27 במאי 2021.

1.2.7 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. לא בוצעו רכישות של מניות בהתאם לתכנית הרכישה. פרטים אודות תוכנית הרכישה מובאים בדרך של הפניה לדוח מידי של החברה מיום 8 בספטמבר 2019 (אסמכתא מספר 093769-1-2019).

1.2.8 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.

1.2.9 במהלך הרבעון השלישי של שנת 2020 מומשו 10,559 אופציות למניות החברה בהתאם לתכנית הקצאת אופציות לעובדים בכירים מחודש יולי 2017. נכון למועד הדוח קיימות 44,089 אופציות כאמור.

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

- 1.2.10 במהלך הרבעון השלישי של שנת 2020 נמכרו כל המניות הרדומות של החברה בעקבות מימוש אופציות רכישה (סדרה 2) של החברה, וזאת בתמורה לסך של 14,179 אלפי ש"ח. כתוצאה ממימוש האופציות כאמור, לא קיימות נכון למועד הדוח מניות רדומות של החברה. בנוסף לכך, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2020 מומשו 13,055 אופציות רכישה (סדרה 2) לרכישת 13,055 מניות מונפקות ונפרעות במלואן המוחזקות על-ידי מר אייל רביד, מבעלי השליטה בחברה, המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה ועל-ידי מר אברהם רביד, מבעלי השליטה בחברה, המכהן כדירקטור וכסמנכ"ל תפעול ופיתוח עסקי בחברה. לפרטים אודות החזקותיהם של ה"ה אייל רביד ואברהם רביד, נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, ראה דוח מיידי של החברה מיום 9 בנובמבר 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-111523), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.
- 1.2.11 ביום 15 בספטמבר 2020 הותירה חברת מידרוג את דירוג אגרות החוב של החברה על דירוג A2 באופק יציב. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 16 בספטמבר 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-092785), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.
- 1.2.12 ביום 22 בנובמבר 2020 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 15 מיליון ש"ח. היום הקובע יהא ביום 6 בדצמבר 2020 ויום התשלום יהא 14 בדצמבר 2020.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

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

נכון ליום 30 בספטמבר 2020, הסתכם המאזן בכ-1,934,664 אלפי ש"ח, לעומת כ-1,281,625 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2019. נכון ליום 31 בדצמבר 2019, הסתכם המאזן בכ-1,530,182 אלפי ש"ח. הגידול בסך המאזן ליום 30 בספטמבר 2020 הינו בעיקר עקב צמיחת החברה והגידול בפעילותה כפי שיפורט בהמשך.

נכסים שוטפים

נכון ליום 30 בספטמבר 2020, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-622,454 אלפי ש"ח המהווים כ-32% מהמאזן, לעומת כ-461,231 אלפי ש"ח המהווים כ-36% מהמאזן ליום 30 בספטמבר 2019. עיקר הגידול בנכסים השוטפים נובע בעיקר מגידול במזומנים ושווי מזומנים, מלאי ולקוחות עקב הצמיחה הגבוהה בפעילות החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2019, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-520,128 אלפי ש"ח המהווים כ-34% מהמאזן.

נכסים בלתי שוטפים

נכון ליום 30 בספטמבר 2020, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים בכ-1,312,210 אלפי ש"ח המהווים כ-68% מהמאזן, לעומת כ-820,394 אלפי ש"ח המהווים כ-64% מהמאזן ליום 30 בספטמבר 2019. עיקר הגידול בנכסים הבלתי שוטפים הינו גידול בנכסי זכות שימוש עקב הסכמי שכירות בגין פתיחת הסניפים החדשים. נכון ליום 31 בדצמבר 2019, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים בכ-1,010,054 אלפי ש"ח המהווים 66% מסך הדוח על המצב הכספי.

ליום 30 בספטמבר 2020, נרשם פחת של כ-93,906 אלפי ש"ח, לעומת פחת של כ-71,778 אלפי ש"ח שנרשם בתקופה המקבילה אשתקד.

התחייבויות שוטפות

נכון ליום 30 בספטמבר 2020, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-555,020 אלפי ש"ח המהווים כ-29% מהמאזן, לעומת כ-391,814 אלפי ש"ח המהווים כ-31% מהמאזן ליום 30 בספטמבר 2019. עיקר הגידול נבע מגידול ביתרת ספקים ונותני שירותים בעיקר עקב הצמיחה הגבוהה בפעילות החברה. נכון

ליום 31 בדצמבר 2019, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-432,666 אלפי ש"ח המהווים 28% מסך הדוח על המצב הכספי.

התחייבויות לא שוטפות

נכון ליום 30 בספטמבר 2020, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-1,063,836 אלפי ש"ח המהוות כ-55% מהמאזן, לעומת התחייבויות לא שוטפות בסך של כ-624,701 אלפי ש"ח המהוות כ-48% מהמאזן ליום 30 בספטמבר 2019. הגידול נבע בעיקר מגידול בהתחייבויות חכירה עקב הסכמי השכירות בגין הסניפים החדשים שנפתחו. נכון ליום 30 בספטמבר 2020 ולתאריך הדוח לחברה אין כל התחייבויות לתאגידיים 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 בספטמבר 2020, הסתכם סעיף ההון בכ-315,808 אלפי ש"ח המהווים כ-16% מהמאזן, לעומת כ-265,110 אלפי ש"ח המהווים כ-21% מהמאזן ליום 30 בספטמבר 2019. 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-%	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	
	אלפי ש"ח בלתי מבוקר		
37.8%	446,783	615,504	הכנסות
	334,310	459,729	עלות ההכנסות
38.5%	112,473	155,775	רווח גולמי
36.9%	(90,680)	(124,169)	הוצאות מכירה ושיווק
7.3%	(7,662)	(8,221)	הוצאות הנהלה וכלליות
65.1%	14,160	23,385	רווח מפעולות רגילות
	249	727	הכנסות מימון
	(912)	(1,618)	הוצאות מימון
	1,296	784	רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסיים
	633	(107)	הוצאות מימון, נטו
57.4%	14,793	23,278	רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות מימון
	78	106	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
57.2%	14,871	23,384	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
	3,366	4,661	מסים על ההכנסה
62.7%	11,505	18,723	רווח לתקופה
גידול ב-%	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	
	אלפי ש"ח בלתי מבוקר		
36.1%	1,303,366	1,773,270	הכנסות
	976,078	1,322,653	עלות ההכנסות
37.7%	327,288	450,617	רווח גולמי
32%	(269,400)	(355,714)	הוצאות מכירה ושיווק
0.1%	(24,416)	(24,580)	הוצאות הנהלה וכלליות
109.9%	33,501	70,323	רווח מפעולות רגילות

	723	783	הכנסות מימון
	(2,620)	(3,458)	הוצאות מימון
	2,996	(2,289)	רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסיים
	1,099	(4,964)	הוצאות מימון, נטו
88.9%	34,600	65,359	רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות מימון
	348	369	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
88.1%	34,948	65,728	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
	8,005	14,860	מסים על ההכנסה
88.8%	26,943	50,868	רווח לתקופה
			הפסד כולל אחר לאחר מסים בגין:
	-	(20)	פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או ההפסד:
			מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
88.7%	26,943	50,848	סך הכל רווח כולל לתקופה

2.3 ניתוח תוצאות הפעילות

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

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

2019	7-9/2019	7-9/2020	
1,747,294	446,783	615,504	מכירות
		37.8%	גידול באחוזים
439,187	112,473	155,775	רווח גולמי
25.1%	25.2%	25.3%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
		38.5%	גידול ברווח הגולמי
351,705	88,516	121,124	הוצאות מכירה ושיווק
32,997	7,457	8,221	הוצאות הנהלה וכלליות
20.1%	19.8%	19.7%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות
		36.7%	גידול באחוזים
1.9%	1.7%	1.3%	שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות

2019	7-9/2019	7-9/2020	
		10.2%	גידול באחוזים
<u>54,514</u>	<u>16,529</u>	<u>26,430</u>	רווח מפעולות רגילות
3.1%	3.7%	4.3%	שיעור הרווח מהמכירות
		59.9%	גידול באחוזים
<u>19,287</u>	<u>4,594</u>	<u>6,900</u>	הוצאות מימון, נטו
1.1%	1%	1.1%	שיעור הוצאות מימון, נטו מהמכירות
<u>27,272</u>	<u>9,302</u>	<u>15,837</u>	רווח לתקופה
1.6%	2.1%	2.6%	שיעור רווח לתקופה
		70.3%	גידול ברווח לתקופה

2.3.2 להלן ריכוז נתונים על תוצאות הפעילות בגין תקופת תשע"ט (9) חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 (באלפי ש"ח):

2019	1-9/2019	1-9/2020	
<u>1,747,294</u>	<u>1,303,366</u>	<u>1,773,270</u>	מכירות
		36.1%	גידול באחוזים
<u>439,187</u>	<u>327,288</u>	<u>450,617</u>	רווח גולמי
25.1%	25.1%	25.4%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
		37.7%	גידול ברווח הגולמי
<u>351,705</u>	<u>262,739</u>	<u>346,512</u>	הוצאות מכירה ושיווק
<u>32,997</u>	<u>24,070</u>	<u>24,580</u>	הוצאות הנהלה וכלליות
20.1%	20.2%	19.5%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות
		31.9%	גידול באחוזים
1.9%	1.8%	1.4%	שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות
		2.1%	גידול באחוזים
<u>54,514</u>	<u>40,508</u>	<u>79,525</u>	רווח מפעולות רגילות
3.1%	3.1%	4.5%	שיעור רווח מפעולות רגילות מהמכירות
		96.3%	גידול באחוזים
<u>19,287</u>	<u>14,063</u>	<u>24,343</u>	הוצאות מימון, נטו
1.1%	1.1%	1.4%	שיעור הוצאות מימון, נטו מהמכירות

2019	1-9/2019	1-9/2020	
27,272	20,663	43,032	רווח לתקופה
1.6%	1.6%	2.4%	שיעור רווח לתקופה
		108.3%	גידול ברווח לתקופה

2.4 ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שלושת (3) החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד

מכירות החברה ברבעון השלישי של שנת 2020 הסתכמו בכ-615,504 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-446,783 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, המהווה גידול של כ-37.8%. הגידול הניכר במכירות נובע בעיקר מגידול דו ספרתי במכירות חנויות זהות, פתיחת סניפים חדשים והתפרצות נגיף הקורונה.

הפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון גדל בכ-11.6% בהשוואה לפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון המקביל אשתקד.

הפדיון הממוצע למ"ר במהלך הרבעון עמד על כ-9.1 אלפי ש"ח למ"ר מכירה נטו, לעומת פדיון של כ-8.3 אלפי ש"ח למ"ר מכירה נטו ברבעון המקביל אשתקד.

הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות במהלך הרבעון עמד על כ-9.2 אלפי ש"ח למ"ר מכירה נטו, לעומת פדיון של כ-8.2 אלפי ש"ח למ"ר ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2020 הסתכם בכ-155,775 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-112,473 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2020 הסתכם בכ-25.3%, 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.

הוצאות מכירה ושיווק ברבעון השלישי של שנת 2020 הסתכם בכ-121,124 אלפי ש"ח, לעומת כ-88,516 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה ושיווק מכלל ההכנסות ברבעון הנוכחי עמד על כ-19.7% לעומת כ-19.8% בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בשיעור ההוצאות הינו נובע בעיקר מהגידול הניכר במכירות החברה.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השלישי של שנת 2020 הסתכם ב-8,221 אלפי ש"ח, לעומת 7,457 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מכלל ההכנסות ברבעון השלישי של שנת 2020 עמד על כ-1.3%, לעומת 1.7%, בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בשיעור ההוצאות הינה בעיקר כתוצאה מהעלייה הניכרת במכירות במהלך הרבעון.

הרווח מפעולות רגילות ברבעון השלישי של שנת 2020 הסתכם בכ-26,430 אלפי ש"ח (המהווה כ-4.3% מהכנסות החברה ברבעון הנוכחי), בהשוואה לכ-16,529 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (המהווה כ-3.7% מהכנסות החברה ברבעון המקביל אשתקד). הרווח מפעולות רגילות ברבעון גדל בכ-59.9% לעומת הרבעון המקביל אשתקד בעיקר עקב הגידול במכירות החברה וברווח הגולמי של החברה.

הוצאות מימון נטו ברבעון השלישי של שנת 2020 הסתכמו בכ-6,900 אלפי ש"ח, בהשוואה להוצאות מימון נטו של כ-4,594 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול בהוצאות נובע מיישום IFRS16 והשפעת חוזי השכירות החדשים על הגידול בהוצאות המימון. לפני יישום IFRS16 הוצאות מימון נטו הסתכמו בכ-107 אלפי ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2020.

הרווח לתקופה ברבעון השלישי של שנת 2020 הסתכם בכ-15,837 אלפי ש"ח לעומת כ-9,302 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-70.3%. הגידול הניכר ברווח לתקופה ברבעון השלישי של שנת 2020 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהגידול הניכר במכירות והגידול ברווח הגולמי.

2.5 ניתוח תוצאות הפעילות לתקופת תשעת (9) החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד

מכירות החברה בתקופת הדיווח, הסתכמו בכ-1,773,270 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-1,303,366 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-36.1%. הגידול הניכר במכירות נובע בעיקר מגידול דו ספרתי במכירות חנויות זהות, פתיחת סניפים חדשים והתפרצות נגיף הקורונה.

הפדיון למ"ר בתקופת הדיווח, עמד על כ-27.1 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת כ-24.3 אלפי ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד.

הפדיון למ"ר בחנויות זהות בתקופת הדיווח, עמד על כ-27.3 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת כ-24.1 אלפי ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד.

הפדיון בחנויות זהות בתקופת הדיווח גדל בכ-13.2%, בהשוואה לפדיון בחנויות זהות בתקופה המקבילה אשתקד, אשר נבע בעיקרו מהתפרצות נגיף הקורונה ומגידול בכמות הלקוחות המבקרים בסניפים.

הרווח הגולמי בתקופת הדיווח, הסתכם בכ-450,617 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-327,288 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח הגולמי בתקופת הדיווח, הסתכם בכ-25.4%, 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 בתקופת הדיווח הסתכמו בכ-346,512 אלפי ש"ח, לעומת כ-262,739 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה ושיווק מכלל ההכנסות בתקופת הדיווח עמד על כ-19.5% לעומת כ-20.2% בתקופה המקבילה אשתקד. השינויים העיקריים בשיעור ההוצאות הינם בעיקר כתוצאה מהעלייה הניכרת במכירות במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2020.

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדיווח הסתכמו בכ-24,580 אלפי ש"ח, לעומת כ-24,070 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מכלל ההכנסות בתקופת הדיווח עמד על כ-1.4%, לעומת כ-1.8% בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בשיעור ההוצאות הינם בעיקר כתוצאה מהעלייה הניכרת במכירות במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2020 לעומת עליה קלה בסך הוצאות הנהלה וכלליות לתקופה.

הרווח מפעולות רגילות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2020 הסתכם בכ-79,525 אלפי ש"ח (המהווה שיעור של כ-4.5%), בהשוואה לכ-40,508 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (המהווה שיעור של כ-3.1%), המהווה גידול של כ-96.3%.

הוצאות המימון, נטו בתקופת הדיווח, הסתכמו בכ-24,343 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון, נטו של כ-14,063 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. החברה רשמה במהלך תקופת הדיווח הפסדים מנכסים פיננסיים בסך 2,289 אלפי ש"ח אשר נבעו מהמשבר בשוקי ההון במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 עקב התפרצות נגיף הקורונה.

הרווח לתקופה בתקופת הדיווח, הסתכם בכ-43,032 אלפי ש"ח, לעומת כ-20,663 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-108.3% 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 בספטמבר 2020 הסתכמה בסך של כ-144,675 אלפי ש"ח, לעומת כ-77,271 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2019. יתרת מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמה לסך 120,501 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים ראה הדוחות התמציתיים המאוחדים על תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2020.

לחברה נזילות גבוהה המאפשרת לה להמשיך להתפתח ולהרחיב את פעילותה.

לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ-67,434 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2020, לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ-69,417 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 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 תשעה החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020, הסתכמו בסך של כ-177,195 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של כ-82,895 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לתקופת שלושת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020, הסתכמו בסך של כ-49,705 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של כ-37,651 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

תזרים מזומנים מפעילות השקעה

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה לתקופת תשעת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020, הסתכמו בסך של כ-85,044 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-6,006 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 ומשיפוץ הסניפים החדשים שנפתחו במהלך התקופה.

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020, הסתכמו בסך של כ-12,469 אלפי ש"ח, בהשוואה ל כ-5,793 אלפי ש"ח שנבעו מפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר ממכירת ניירות ערך סחירים בסך כ-

10,000 אלפי ש"ח במהלך הרבעון המקביל לעומת רכישת ניירות ערך סחירים בסך כ-4,000 אלפי ש"ח ברבעון הנוכחי.

תזרים מזומנים מפעילות מימון

תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון לתקופת תשעת החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020, הסתכמו בסך של כ-69,580 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של כ-69,749 אלפי ש"ח אשתקד.

החברה פרעה תשלום קרן בגין אגרות החוב בסך 15,000 אלפי ש"ח ביום 31 באוגוסט 2020 ו-2019 בהתאמה.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2020 מומשו במלואם 220,446 אופציות רכישה (סדרה 2) לרכישת מניות מונפקות ונפרעות במלואן המוחזקות על-ידי החברה בתמורה ל- 14,179 אלפי ש"ח. כתוצאה ממימוש האופציות כאמור, לחברה לא נותרו מניות רדומות.

ההון העצמי של החברה 2.6.1.2

נכון ליום 30 בספטמבר 2020, הסתכם סעיף ההון בכ-315,808 אלפי ש"ח המהווה כ-16% מהמאזן, לעומת כ-265,110 אלפי ש"ח המהווים כ-21% מהמאזן ליום 30 בספטמבר 2019.

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 השלישי של שנת 2020, המובא כאן בדרך של הפניה.

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 בספטמבר 2020	44,831 אלפי ש"ח
שווי בורסאי ליום 30 בספטמבר 2020	46,935 אלפי ש"ח
יתרת ערך נקוב למועד הדוח	45,000,000 ש"ח
סוג הריבית ושיעורה	ריבית קבועה בשיעור שנתי של 3.5%.
	יצוין, כי בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א'), ² נקבעו מספר מנגנונים להתאמה של שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב, וזאת כתוצאה משינויים מסוימים ביחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה, ו/או בהון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה, ו/או ביחס שבין החוב הפיננסי נטו (המאוחד) של החברה לבין ה-EBITDA (המאוחד) שלה (כהגדרת המונחים האמורים להלן), ו/או כתוצאה משינויים מסוימים בדירוג אגרות החוב. בהתאם למנגנוני ההתאמה האמורים (במצטבר), שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה א') לא יעלה בכל מקרה על שיעור שנתי של 5% (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים) ולא יפחת משיעור שנתי של 3.5%. לפרטים

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

אגרות החוב (סדרה א')	
מועדי תשלום הקרן	ראה סעיפים 5.2 ו-5.6 לשטר הנאמנות.
מועדי תשלום הריבית	שישה-עשר (16) תשלומים חצי שנתיים בימים 28 בפברואר ו-31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2016 עד 2023 (כולל). אשר ישולמו ביום 31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2016 עד 2023 (כולל).
תנאי הצמדה	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם	החברה תהא רשאית, בכל עת, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, והכל בהתאם להוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות.
הנאמן	שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ, מרחוב יצחק שדה 17, תל-אביב 6777517. טלפון: 03-6237777; אחראי: רו"ח אורי לזר.
דירוג	ראה בטבלה נפרדת להלן.
בטוחות	אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. לפרטים אודות שעבודים שליליים להם התחייבה החברה, ראה סעיף 6.2 לשטר הנאמנות.
מגבלות עיקריות החלות על החברה מכוח שטר הנאמנות	
מגבלות על ביצוע חלוקה	החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב כי לא תבצע חלוקה (כמשמעה בחוק החברות, התשנ"ט-1999) כלשהי, אלא אם מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן: (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 בספטמבר 2020 הינו כ-197,936 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 בספטמבר 2020 הינו כ-316 מיליון ש"ח.
התחייבויות פיננסיות ³	(א) יחס הון למאזן - יחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה לא יפחת מ-1.16%. ⁴ ליום 30 בספטמבר 2020 עמד יחס ההון למאזן כאמור על כ-27.5%. (ב) הון עצמי - ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לא יפחת מ-85,000,000 ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ליום 30 בספטמבר 2020 עמד ההון העצמי כאמור על כ-234,070,000 ש"ח; (ג) יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA - היחס בין החוב הפיננסי נטו (המאוחד) של החברה לבין ה-EBITDA (המאוחד) שלה לא יעלה על 6.6%. ⁵ ליום 30 בספטמבר 2020 עמד יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA כאמור על כ-0.02.
זכות להעמדה לפירעון	במקרה של העברת שליטה בהתאם לתנאים המצטברים שבסעיף זה להלן: (1) שיעור

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

⁴ "הון עצמי מוחשי" – הון עצמי, בניכוי נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים וכד') ובניכוי הלוואות ו/או שטרי חוב ו/או שטרי הון מכל מין וסוג שהוא שהעמידה החברה לגוף קשור או לחברה קשורה (כהגדרתם להלן), ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי צד שלישי, על-ידי החברה ועל-ידי מי שהעמיד את אותן הלוואות בעלים, כתבי נחיתות; "מאזן מוחשי" – סך המאזן של החברה, בניכוי נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים וכד') ובניכוי הלוואות ו/או שטרי חוב ו/או שטרי הון מכל מין וסוג שהוא שהעמידה החברה לגוף קשור או לחברה קשורה, ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי צד שלישי, על-ידי החברה ועל-ידי מי שהעמיד את אותן הלוואות בעלים, כתבי נחיתות; "חברה קשורה" – כהגדרתה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"); "גוף קשור" – בנוגע לכל אדם, כל אדם אחר: השולט בו, הנשלט על-ידו או שנשלט על-ידי מי ששולט בו; לצורך פסקה זו המונח "שליטה" פירושו: כמשמעותו בחוק ניירות ערך; והמונחים "שולט", "שלוט", "נשלט" וכיוצא באלה יורש 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 קשורה (בין אם סכום קרן ובין אם בתוספת הפרשי הצמדה ו/או ריבית, בין כיום ובין בעתיד) - שלא כזכות שירית לאחר פירוק, היא כינוי 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.

⁵ "חוב פיננסי" – יתרת ההתחייבויות כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ונותני הלוואות אחרים, בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה; "חוב פיננסי נטו" – חוב פיננסי כהגדרתו לעיל, בניכוי התחייבויות בגין אופציות (ככל שיהיו) ובניכוי יתרות מזומנים, שווי מזומנים ותיק נזיל, כהגדרתו להלן; "תיק נזיל" – יתרת מזומנים בצירוף פיקדונות לזמן קצר, בצירוף ניירות ערך סחירים ובניכוי חשבונות משועבדים; "EBITDA" – הסכום הכולל של הרווח של החברה (בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה) לפני הוצאות מימון, מיסוי, פחת והפחתות, במהלך ארבעת (4) הרבעונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה (לרבות, למניעת ספק, הרבעון המסתיים במועד הבדיקה).

אגרות החוב (סדרה א')	
<p>ההחזקה במישרין ו/או בעקיפין של מי מבעלי השליטה בחברה כהגדרתם בשרט 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 בעצמו/ם ו/או ביחד עם אחרים, במישרין ו/או בעקיפין, בכמות מניות המקנה שיעור גבוה יותר מזכויות ההצבעה בחברה, והכל לתקופה רצופה שתעלה על שני (2) חודשים ולמעט אם התקבלה הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה, ברוב רגיל, לא יאוחר מתום המועד האמור; (2) למרות האמור לעיל, העברת שליטה כתוצאה משינוי חקיקה, ו/או כתוצאה מירושא על-פי דין ו/או העברה לקרוב ו/או לנעבר מותר (כמפורט בסעיף 9.1.3 לחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015) ו/או למי מבעלי השליטה האחרים בהתאם להסכם בעלי המניות ביניהם כאמור, לא תחשב הפרה של סעיף זה. לעניין סעיף זה יבואו הירשיים 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>מידי מתוקף עילת העברת שליטה</p>
<p>אם יועמדו לפירעון מידי בפועל: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה אשר רשומה למסחר בבורסה, או (2) חוב פיננסי אחר של החברה אשר הערך ההתחייבתי שלו הינו 55 מיליון ש"ח לפחות, על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו (מבוקרים או סקורים, לפי המקרה) ("חוב אחר"), והדרישה לפירעון מידי כאמור לא הוסרה בתוך שלושים (30) ימים מהמועד בו הועמד בו הועמד לפירעון מידי כאמור. יובהר כי, הלוואה ללא יכולת חזרה (Non-Recourse) לא תיחשב לעניין זה כחוב אחר כאמור לעיל. לעניין זה יצוין, כי בקשר עם חוב אחר אשר חבות החברה בגינו הינה בעקבות מתן ערבות לפירעון אותו חוב, העילה שבסעיף זה תקום רק ככל שהחברה נדרשה לפרוע בפועל סכום הגבוה או שווה לחוב האחר האמור. ככל שיתקיימו התנאים האמורים דלעיל אזי תחול העילה האמורה וזאת החל מאותו מועד שבו נדרשה החברה לפרוע את החוב האחר (בכפוף לתקופת הריפוי המפורטת לעיל) ולא ממועד העמדת אותו חוב לפירעון מידי, ככל שמועדים אלו אינם חופפים.</p>	<p>זכות להעמדה לפירעון מידי מתוקף עילת Cross default</p>
<p>בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, סדרת אגרות חוב זו הינה סדרה מהותית של החברה.</p>	<p>(*)</p>

אגרות החוב (סדרה ב')	
<p>3 בדצמבר 2019</p>	<p>מועד ההנפקה</p>
<p>100,000,000 ש"ח</p>	<p>סך ערך נקוב במועד ההנפקה</p>
<p>100,000,000 ש"ח</p>	<p>יתרת ערך נקוב ליום 30 בספטמבר 2020</p>
<p>98,623 אלפי ש"ח</p>	<p>ערך בספרים של יתרת אגרות החוב (כולל ריבית צבורה) ליום 30 בספטמבר 2020</p>
<p>100,840 אלפי ש"ח</p>	<p>שווי בורסאי ליום 30 בספטמבר 2020</p>
<p>100,000,000 ש"ח</p>	<p>יתרת ערך נקוב למועד הדוח</p>
<p>ריבית קבועה בשיעור שנתי של 1.5%. יצוין, כי בשרט הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב'),⁶ נקבעו מספר מנגנונים להתאמה של שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב, וזאת כתוצאה משינויים מסוימים ביחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה, ו/או בהון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה, ו/או ביחס שבין החוב הפיננסי נטו (המאוחד) של החברה לבין ה-EBITDA השנתית (המאוחד) שלה (כהגדרת המונחים האמורים להלן), ו/או כתוצאה משינויים מסוימים בדירוג אגרות החוב. בהתאם למנגנוני ההתאמה האמורים (במצטבר), שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ב') לא יעלה בכל מקרה על שיעור שנתי של 3% (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים) ולא יפחת משיעור שנתי של 1.5%. לפרטים ראה סעיפים 5.2 ו-5.6 לשרט הנאמנות.</p>	<p>סוג הריבית ושיעורה</p>
<p>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).</p>	<p>מועדי תשלום הקרן</p>

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

אגרות החוב (סדרה ב')	
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 (קן 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: רויח 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 בספטמבר 2020 הינו כ-198 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 בספטמבר 2020 הינו כ-316 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	<p>(ד) יחס הון למאזן - יחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה לא יפחת מ-16.1%.⁷ ליום 30 בספטמבר 2020 עמד יחס ההון למאזן כאמור על כ-35.4%.</p> <p>(ה) הון עצמי - ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לא יפחת מ-125,000,000 ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ליום 30 בספטמבר 2020 עמד ההון העצמי כאמור על כ-302</p>

⁷ "הון עצמי מוחשי" – הון עצמי, בניכוי נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים וכד') ובניכוי הלוואות ו/או שטרי חוב ו/או שטרי הון מכל מין וסוג שהוא שהעמידה החברה לגוף קשור או לחברה קשורה (כהגדרתם להלן), ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי צד שלישי, על-ידי החברה ועל-ידי מי שהעמיד את אותן הלוואות בעלים, כתבי נחיתות, דהיינו המדובר בהלוואות שמועד פירעונן הינו לאחר מועד הפירעון הסופי של אגרות החוב וכן כי הן נחותות לאגרות החוב (סדרה ב') במקרה של פירוק החברה; והכל מחושב בהתאם לנתונים כאמור בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, הסקורים או המבוקרים (לפי העניין), למועד אותם דוחות. יובהר כי בחישוב ההון העצמי המוחשי לא יכללו התחייבויות חכירה ו/או נכסי זכות שימוש; "מאזן מוחשי" – סך המאזן של החברה, בניכוי 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 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 שירותית לאחר פירוק, היא כינויו אשר היא, ובכלל זה: (א) הלוואה שניתנה ו/או הועמדה לחברה על-ידי גוף קשור או חברה קשורה; ו/או (ב) כל סכום שניתן ו/או הועמד לזכות החברה על-ידי גוף קשור או חברה קשורה באמצעות שטר הון ו/או שטר חוב שהוציאה ו/או עשתה החברה לפקודת אותו גוף או חברה; ו/או (ג) כל סכום אשר על החברה לשלם לגוף קשור או לחברה קשורה בקשר עם אגרות חוב שהנפיקה החברה; ו/או (ד) בכל דרך אחרת.

אגרות החוב (סדרה ב')	
מיליון ש"ח; (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 ⁸ . ליום 30 בספטמבר 2020 עמד יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA כאמור על כ-0.01.	
<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 אחר/י שמחזיקים בעצמו/ם ו/או ביחד עם אחרים, במישרין ו/או בעקיפין, בכמות מניות של החברה הגבוהה ממספר המניות שיוחזקו על-ידי קבוצת רביד, לא יראו בכך כהעברת שליטה בחברה והדבר לא יהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי. יצויין כי ככל והשליטה תהא במתכונת של דבוקת שליטה, הרי שקבוצת רביד תחזיק בלמעלה מ-50% מהון המונפק והנפרע של דבוקת השליטה; (2) העברת שליטה כתוצאה משינוי חקיקה ו/או כתוצאה מירושיה על-פי דין ו/או העברה לקרוב ו/או לנעבר מותר (כמפורט בסעיף 9.1.3 לחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018) ו/או למי מבעלי השליטה האחרים בהתאם להסכם בעלי המניות ביניהם כאמור, לא תחשב הפרה של סעיף 8.1.11 לשטר הנאמנות והדבר לא יהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי. לעניין זה יבואו היורשים על-פי דין ו/או הנעברים כאמור, כבעלי שליטה במקום אלו הנקובים בהגדרת בעלי השליטה בסעיף 1.6 לשטר הנאמנות. לעניין זה, "שליטה" ו-"החזקה", לרבות "החזקה ביחד עם אחרים" - כהגדרת מונחים אלו בחוק ניירות ערך; ו-"קרוב" - כהגדרת מונח זה בחוק החברות.</p>	<p>זכות להעמדה לפירעון מיידי מתוקף עילת העברת שליטה</p>
<p>אם יועמדו לפירעון מיידי בפועל: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה אשר רשומה למסחר בבורסה או שאינה רשומה למסחר בבורסה, או (2) חוב אחר או מספר חובות מצטברים אחרים של החברה או של חברה מאוחדת אשר הערך ההתחייבתי 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 יתחשב 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>	

ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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 בספטמבר 2020 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות האמורות.

⁸ **"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, מחויב 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).

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

עמידה בהתחייבויות החברה במקרה של שינוי בתקינה חשבונאית

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

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

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

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

דירוג אגרות החוב (סדרה א')

שם חברה מדרגת	דירוג ליום 30.9.2015 (מועד ההנפקה)	דירוג למועד הדוח	דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה	תאריך מתן הדירוג העדכני למועד הדוח	דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לבין הדירוג העדכני	
					תאריך	דירוג
מידרוג בע"מ	A3/Stable	A2/Stable	A3/Stable	15 בספטמבר 2020	26 ביולי 2017	A3/Positive
					25 ביולי 2016	A3/Stable
					2 באוגוסט 2018	A2/Stable
					28 בנובמבר 2019	A2/Stable

לפרטים אודות דוח הדירוג העדכני לאגרות החוב (סדרה א') של החברה, ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 16 בספטמבר 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-092785), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

דירוג אגרות החוב (סדרה ב')

שם חברה מדרגת	דירוג ליום 3 בדצמבר 2019 (מועד ההנפקה)	דירוג למועד הדוח	דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה	תאריך מתן הדירוג העדכני למועד הדוח	דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לבין הדירוג העדכני	
					תאריך	דירוג

--	--	15 בספטמבר 2020	A3/Stable	A2/Stable	A2/Stable	מידרוג בע"מ
A2/Stable	28 בנובמבר 2019					

לפרטים אודות דוח הדירוג העדכני לאגרות החוב (סדרה א') של החברה, ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 16 בספטמבר 2020 (אסמכתא מספר 092785-01-2020), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

תאריך: 22 בנובמבר 2020

אייל רביד, מנכ"ל

צביקה ברנשטיין, יו"ר דירקטוריון

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2020
בלתי מבוקר

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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 בספטמבר 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים 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 ההשקעה ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של ישות המטופלת 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 מביורורים, 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 בפסיקה 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, 22 בנובמבר 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, 22 בנובמבר 2020

לכבוד

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

ג.א.ג,

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 22 בנובמבר 2020 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום
30 בספטמבר 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

זיו האפט
רואי חשבון

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

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

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

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

31 בדצמבר 2019	30 בספטמבר		ביאור	
	2019	2020		
א ל פ י ש ם ח				
בלתי מבוקר				
73,788	31,362	96,359		נכסים
46,713	45,909	48,316	4	נכסים שוטפים:
142,025	145,244	203,871		מזומנים ושווי מזומנים
-	127	-		נכסים פיננסיים
24,548	10,865	10,220		לקוחות
233,054	227,724	263,688		מס הכנסה לקבל
520,128	461,231	622,454		חייבים ויתרות חובה
				מלאי
				סך-הכל נכסים שוטפים
5,962	5,837	6,249		נכסים לא שוטפים:
796,607	631,644	1,066,939		השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
190,078	167,524	222,598		נכסי זכות שימוש
12,691	12,691	12,691		רכוש קבוע
3,000	1,375	-		מוניטין
1,716	1,323	3,733		חייבים ויתרות חובה
1,010,054	820,394	1,312,210		מסים נדחים
1,530,182	1,281,625	1,934,664		סך-הכל נכסים לא שוטפים

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 בספטמבר		
	2019	2020	
ח"ש"א לפי בלתי מבוקר			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
15,000	15,000	31,666	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
91,424	62,000	83,142	התחייבויות חכירה
278,915	283,528	403,243	ספקים ונותני שירותים
27,075	11,718	10,251	זכאים ויתרות זכות
19,514	18,580	22,639	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
738	988	4,079	מס הכנסה לשלם
<u>432,666</u>	<u>391,814</u>	<u>555,020</u>	סך-הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
142,537	44,427	111,237	אגרות חוב
682,765	576,286	949,104	התחייבויות חכירה
3,928	3,988	3,495	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
<u>829,230</u>	<u>624,701</u>	<u>1,063,836</u>	סך-הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון:
			הון המיוחס לבעלים של חברה האם:
103,382	101,892	117,872	הון מניות נפרע וקרנות הון
164,904	163,218	197,936	עודפים
<u>268,286</u>	<u>265,110</u>	<u>315,808</u>	סך-הכל הון
<u><u>1,530,182</u></u>	<u><u>1,281,625</u></u>	<u><u>1,934,664</u></u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

22 בנובמבר 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 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
	א ל פ י ש " ח		א ל פ י ש " ח		
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
1,747,294	446,783	615,504	1,303,366	1,773,270	הכנסות
1,308,107	334,310	459,729	976,078	1,322,653	עלות ההכנסות
439,187	112,473	155,775	327,288	450,617	רווח גולמי
(351,705)	(88,516)	(121,124)	(262,739)	(346,512)	הוצאות מכירה ושיווק
(32,997)	(7,457)	(8,221)	(24,070)	(24,580)	הוצאות הנהלה וכלליות
29	29	-	29	-	רווח ממכירת רכוש קבוע
(384,673)	(95,944)	(129,345)	(286,780)	(371,092)	
54,514	16,529	26,430	40,508	79,525	רווח מפעולות רגילות
1,092	249	727	723	783	הכנסות מימון
(23,700)	(6,139)	(8,411)	(17,782)	(22,837)	הוצאות מימון
3,321	1,296	784	2,996	(2,289)	רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסיים
(19,287)	(4,594)	(6,900)	(14,063)	(24,343)	הוצאות מימון, נטו
551	78	106	348	369	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
35,778	12,013	19,636	26,793	55,551	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
8,506	2,711	3,799	6,130	12,519	מסים על ההכנסה
27,272	9,302	15,837	20,663	43,032	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	9,302	15,837	20,663	43,012	סך הכל רווח כולל לתקופה
					רווח למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.נ. (בש"ח):
1.92	0.65	1.10	1.45	3.01	רווח בסיסי למניה
1.91	0.65	1.10	1.45	2.99	רווח מדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	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	
		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
43,032	43,032	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(20)	-	-	-	(20)	-	-	-	-	מדידות מחדש של תכנית להטבה מוגדרת
331	-	-	-	-	331	-	-	-	אופציות לעובדים
-	-	-	-	-	(351)	-	351	(*)	מימוש אופציות למניות ע"י העובדים
14,179	-	6,673	(586)	-	-	-	8,092	-	מימוש אופציות למניות החברה המוחזקות ע"י החברה
(10,000)	(10,000)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>315,808</u>	<u>197,936</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9,203)</u>	<u>1,464</u>	<u>(3,308)</u>	<u>128,775</u>	<u>144</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2020

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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		
		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	
20,663	20,663	-	-	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה	
852	-	-	-	852	-	-	-	-	אופציות לעובדים
-	-	-	-	(1,795)	-	1,795	(*)	מימוש אופציות עובדים למניות	
(9,848)	(9,848)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
<u>265,110</u>	<u>163,218</u>	<u>(6,673)</u>	<u>(7,825)</u>	<u>1,295</u>	<u>(5,381)</u>	<u>120,332</u>	<u>144</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2019	

(*) פחות מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה	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	
				א	פ					
285,723	182,099	(6,673)	586	(9,203)	1,746	(3,308)	120,332	144	יתרה ליום 1 ביולי 2020	
15,837	15,837	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה	
69	-	-	-	-	69	-	-	-	אופציות לעובדים	
-	-	-	-	-	(351)	-	351	(*)	מימוש אופציות למניות ע"י העובדים	
14,179	-	6,673	(586)	-	-	-	8,092	-	מימוש אופציות למניות החברה המוחזקות ע"י החברה	
315,808	197,936	-	-	(9,203)	1,464	(3,308)	128,775	144	יתרה ליום 30 בספטמבר 2020	

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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	
260,629	158,840	(6,673)	(7,825)	2,987	(5,381)	118,537	144	יתרה ליום 1 ביולי 2019
9,302	9,302	-	-	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
103	-	-	-	103	-	-	-	אופציות לעובדים
(4,924)	(4,924)	-	-	(1,795)	-	1,795	(*)	מימוש אופציות למניות דיבידנד שחולק
265,110	163,218	(6,673)	(7,825)	1,295	(5,381)	120,332	144	יתרה ליום 30 בספטמבר 2019

(*) פחות מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות ע"י חברה מאוחדת	תקבולים על חשבון אופציות	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח									
253,443	152,403	(6,673)	-	(7,825)	2,238	(5,381)	118,537	144	יתרה ליום 1 בינואר 2019
27,272	27,272	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה מדידות מחדש של תכנית להטבה מוגדרת
(1,358)	-	-	-	(1,358)	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
25,914	27,272	-	-	(1,358)	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
(14,771)	(14,771)	-	-	-	-	-	-	-	אופציות לעובדים הנפקת אופציות
1,041	-	-	-	-	1,041	-	-	-	סדרה ב'
2,659	-	-	586	-	-	2,073	-	-	מימוש אופציות למניות
(*)	-	-	-	-	(1,795)	-	1,795	(*)	יתרה ליום 31 בדצמבר 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 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
	2019	2020	2019	2020		
א ל פ י ש " ח						
בלתי מבוקר			בלתי מבוקר			
27,272	9,302	15,837	20,663	43,032	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	
87,536	28,349	33,868	62,232	134,163	רווח לתקופה התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')	
114,808	37,651	49,705	82,895	177,195	מזומנים נטו מפעילות שוטפת	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה						
(26,510)	(4,581)	(8,320)	(16,272)	(29,405)	רכישת רכוש קבוע	
(55,441)	-	-	-	(51,918)	צירופי עסקים (ר' נספח ג')	
(3,000)	-	-	-	-	מקדמה בגין צירוף עסקים	
37	30	-	37	-	תמורה מממוש רכוש קבוע	
296	-	60	212	170	שינוי בהלוואות לחברות קשורות	
9,538	10,344	(4,209)	10,017	(3,891)	השקעה בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו	
(75,080)	5,793	(12,469)	(6,006)	(85,044)	מזומנים נטו מפעילות השקעה	
תזרימי מזומנים מפעילות מימון						
(15,000)	(15,000)	(15,000)	(15,000)	(15,000)	פירעון אגרות חוב	
98,109	-	-	-	-	הנפקת אגרות חוב	
2,660	-	-	-	-	תקבולים על חשבון כתבי אופציה הניתנים להמרה למניות	
-	-	14,179	-	14,179	תקבולים מממוש אופציות למניות החברה – ראה ביאור 3(6)	
(61,160)	(15,182)	(20,634)	(44,901)	(58,759)	פירעון התחייבות חכירה	
(14,771)	(4,924)	-	(9,848)	(10,000)	דיבידנד ששולם	
9,838	(35,106)	(21,455)	(69,749)	(69,580)	מזומנים נטו מפעילות מימון	
49,566	8,338	15,781	7,140	22,571	עלייה במזומנים ושווי מזומנים	
24,222	23,024	80,578	24,222	73,788	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	
73,788	31,362	96,359	31,362	96,359	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 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
א ל פ י ש " ח					
בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
					הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:
(551)	(78)	(106)	(348)	(369)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
97,572	24,295	33,276	71,778	93,906	פחת והפחתות
(29)	(29)	-	(29)	-	רווח הון ממימוש רכוש קבוע
(3,321)	(1,296)	(785)	(2,996)	2,288	ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(739)	(481)	(1,132)	(752)	(2,017)	מיסים נדחים, נטו
(25)	(6)	(5)	(19)	(14)	שחיקת הלוואה לחברה קשורה
1,400	1,751	2409	2,290	2,672	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד בגין הטבות לעובדים
1,041	103	69	852	331	הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:					
(26,951)	(24,399)	(17,495)	(30,170)	(61,846)	עלייה בלקוחות
(13,840)	(2,556)	3,874	(1,083)	12,880	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(2,806)	1,481	(8,313)	(2,455)	(26,254)	ירידה (עלייה) במלאי
20,752	26,503	16,334	25,365	124,328	עלייה בספקים ונותני שירותים
15,374	1,181	4,269	17	(15,083)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(341)	1,880	1,473	(218)	3,341	עלייה (ירידה) במס הכנסה לשלם, נטו
87,536	28,349	33,868	62,232	134,163	

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 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020

א ל פ י ש " ח

בלתי מבוקר

בלתי מבוקר

נספח ב' - מידע נוסף

1,038	221	59	690	590	תקבולי ריבית
22,888	6,543	8,718	17,791	22,354	תשלומי ריבית
9,608	1,366	7,777	7,154	11,304	תשלומי מיסים על הכנסה
4	3	-	4	-	תקבולי מיסים על ההכנסה

**פעילות השקעה שאינה
בתזרימי מזומנים:**

211,673	8,173	39,018	58,598	289,566	התחייבות בגין נכס זכות שימוש
---------	-------	--------	--------	---------	------------------------------

שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילות מימון - מידע משלים:

272	149	266	272	366	שיערוך התחייבויות פיננסיות
-----	-----	-----	-----	-----	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020

א ל פ י ש " ח

בלתי מבוקר

בלתי מבוקר

**נספח ג' - צירופי עסקים
(ביאור 13)**

נכסים והתחייבויות של

העסק ליום הרכישה:

4,979	-	-	-	4,380	נכסים שוטפים
50,462	-	-	-	47,538	נכסים לא שוטפים
55,441	-	-	-	51,918	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2020, מפעילה החברה 60 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, 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. שני הסניפים האמורים 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 בספטמבר 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 בספטמבר 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 אלפי ש"ח	
22,685	רכוש קבוע
24,853	נכסי זכות שימוש (1)
4,380	מלאי
51,918	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.

החל מחודש יולי 2020 פרץ גל שני של נגיף הקורונה במדינת ישראל (להלן: "הגל השני") אשר הגיע לשיאו בחודש ספטמבר 2020. בעקבות פריצת הגל השני החליטה ממשלת ישראל על סגר כללי החל מיום 25 בספטמבר ועד יום 11 באוקטובר כאשר היציאה מהסגר נעשת 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 בספטמבר 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 הורגשה חזרה לצריכה הרגילה השוטפת וזאת בעיקר עקב הקלות משמעותיות לציבור.

הסגר השני אשר החל ביום 25 בספטמבר 2020 הביא לעלייה מתונה בצריכה ובמכירות החברה לעומת החודשים הקודמים לסגר השני. הקבוצה מעריכה שבטווח הקצר עדיין הצריכה תהיה גבוהה במקצת מהמוצע לפני משבר הקורונה זאת עקב המשך ההגבלות על מסעדות, בתי קפה ואולמות ארועים וכן עקב החזרה האיטית של ענף התעופה לפעילות חלקית, 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 תתמזג 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.

5. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2020 מומשו 10,559 אופציות למניות החברה בהתאם לתכנית הקצאת אופציות לעובדים בכירים מחודש יולי 2017. נכון למועד הדוח קיימות 44,089 אופציות כאמור.

6. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2020 מומשו במלואם 220,446 אופציות רכישה (סדרה 2) לרכישת מניות מונפקות ונפרעות במלואן המוחזקות על-ידי החברה בתמורה ל- 14,179 אלפי ש"ח. כתוצאה מממוש האופציות כאמור, לחברה לא נותרו מניות רדומות.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2020

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים:

א. מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוחות על המצב הכספי:

31.12.2019	30.9.2019	30.9.2020	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
רמה 1			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:			
24,918	23,953	13,472	מלוות ממשלתיות ואגרות חוב אחרות
-	-	20,000	קרנות גידור
18,796	18,870	13,416	תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
2,999	3,086	1,428	מניות סחירות
<u>46,713</u>	<u>45,909</u>	<u>48,316</u>	

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

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

31.12.2019	30.9.2019	30.9.2020	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
רמה 1	רמה 1	רמה 1	
אגרות חוב:			
161,650	62,778	147,775	שווי הוגן
<u>157,537</u>	<u>59,427</u>	<u>142,903</u>	ערך בספרים

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

ביאור 5 - תביעות והליכים משפטיים:

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

לא אירעו שינויים מהותיים בתביעות והליכים משפטיים במהלך תשעת 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 אוקטובר 2020 נסגר סניף צ'ק פוסט חיפה מאחר שהחברה בחרה לא לממש את האופציה להארכת תקופת השכירות.

ב. ביום 22 בנובמבר 2020, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליון ש"ח. המועד הקובע לקבלתו הוא ביום 6 בדצמבר 2020 ומועד תשלומו ביום 14 בדצמבר 2020.

חלק ד'

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

דוח רבעון שלישי 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 תוכנו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על-פי הוראות הדין, נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכנו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס 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 30 ביוני 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 השלישי 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), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על-ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (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.

22 בנובמבר 2020

אייל רביד, מנכ"ל

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, חיים (ויקטור) רביד, מצהיר כי:

1. (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי 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, להערכתני 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.

22 בנובמבר 2020

נספח לדוחות התמציתיים המאוחדים

דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 30 בספטמבר 2020

(בלתי מבוקר)

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

**דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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 בספטמבר 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים המיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של הדוחות המיוחדים לתקופת ביניים זו בהתאם לעקרונות המפורטים בדוחות המיוחדים. אחריותנו היא להביע מסקנה על עריכת הדוחות המיוחדים לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של הדוחות המיוחדים לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומישום 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 מחויבים 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, 22 בנובמבר 2020

זיו האפט
רואי חשבון

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2020 הערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים שאושרו ביום 22 בנובמבר 2020, תוך ביצוע התאמות להלן -

א. ביטול יישום המדיניות החשבונאית בהתאם ל- IFRS16 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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 בספטמבר 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 בספטמבר 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, יחא כינויו אשר יהא, ובכלל זה: (א) הלוואה שניתנה ו/או הועמדה לחברה על-ידי גוף קשור או חברה קשורה; ו/או (ב) כל סכום שניתן ו/או הועמד לזכות החברה על-ידי גוף קשור או חברה קשורה באמצעות שטר הון ו/או שטר חוב שהוציאה ו/או עשתה החברה לפקודת אותו גוף או חברה; ו/או (ג) כל סכום אשר על החברה לשלם לגוף קשור או לחברה קשורה בקשר עם אגרות חוב שהנפיקה החברה; ו/או (ד) בכל דרך אחרת.

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

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

30 בספטמבר 2020

דוחות מיוחדים	התאמות	דוחות החברה(*)	
א ל פ י ש ם ח			
בלתי מבוקר			
			נכסים
			נכסים שוטפים:
96,359	-	96,359	מזומנים ושווי מזומנים
48,316	-	48,316	נכסים פיננסים
203,871	-	203,871	לקוחות
10,220	-	10,220	חייבים ויתרות חובה
263,688	-	263,688	מלאי
622,454	-	622,454	סך-הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
6,249	-	6,249	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	(1,066,939)	1,066,939	נכסי זכות שימוש
222,403	(195)	222,598	רכוש קבוע
12,691	-	12,691	מוניטין
84,674	84,674	-	נכסים בלתי מוחשיים
-	(3,733)	3,733	מסים נדחים
326,017	(986,193)	1,312,210	סך-הכל נכסים לא שוטפים
948,471	(986,193)	1,934,664	

(*) הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020 שאושרו ביום 22 בנובמבר 2020.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

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

30 בספטמבר 2020

דוחות החברה(*)	התאמות	דוחות מיוחדים	
			א ל פ י ש " ח
			בלתי מבוקר
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
31,666	-	31,666	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
-	(83,142)	83,142	התחייבויות חכירה
403,243	-	403,243	ספקים ונותני שירותים
11,960	1,709	10,251	זכאים ויתרות זכות
22,639	-	22,639	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
4,079	-	4,079	מס הכנסה לשלם
473,587	(81,433)	555,020	סך-הכל התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות:			
111,237	-	111,237	אגרות חוב
-	(949,104)	949,104	התחייבויות חכירה
27,278	27,278	-	התחייבות בגין שכירויות
807	807	-	עתודה למס
3,495	-	3,495	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
142,817	(921,019)	1,063,836	סך-הכל התחייבויות לא שוטפות
הון:			
הון המיוחס לבעלים של החברה האם:			
117,872	-	117,872	הון מניות נפרע וקרנות הון
214,195	16,259	197,936	עודפים
332,067	16,259	315,808	סך-הכל הון
948,471	(986,193)	1,934,664	

(*) הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020 שאושרו ביום 22 בנובמבר 2020.

				22 בנובמבר 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

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020

דוחות מיוחדים	התאמות	דוחות החברה (*)	
ח	א	ל	פ
פ	ש	" ח	
			בלתי מבוקר
1,773,270	-	1,773,270	הכנסות
1,322,653	-	1,322,653	עלות ההכנסות
450,617	-	450,617	רווח גולמי
(355,714)	(9,202)	(346,512)	הוצאות מכירה ושיווק
(24,580)	-	(24,580)	הוצאות הנהלה וכלליות
70,323	(9,202)	79,525	רווח מפעולות רגילות
783	-	783	הכנסות מימון
(3,458)	19,379	(22,837)	הוצאות מימון
(2,289)	-	(2,289)	רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסיים
(4,964)	19,379	(24,343)	הוצאות מימון, נטו
369	-	369	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
65,728	10,177	55,551	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
(14,860)	(2,341)	(12,519)	מסים על ההכנסה
50,868	7,836	43,032	רווח לתקופה
(20)	-	(20)	רווח כולל אחר
50,848	7,836	43,012	סך הכל רווח כולל לתקופה

(*) הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020 שאושרו ביום 22 בנובמבר 2020.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020

דוחות מיוחדים	התאמות	דוחות החברה (*)	
א ל פ י ש ם			
בלתי מבוקר			
615,504	-	615,504	הכנסות
459,729	-	459,729	עלות ההכנסות
155,775	-	155,775	רווח גולמי
(124,169)	(3,045)	(121,124)	הוצאות מכירה ושיווק
(8,221)	-	(8,221)	הוצאות הנהלה וכלליות
23,385	(3,045)	26,430	רווח מפעולות רגילות
727	-	727	הכנסות מימון
(1,618)	6,793	(8,411)	הוצאות מימון
784	-	784	רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסיים
(107)	6,793	(6,900)	הוצאות מימון, נטו
106	-	106	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
23,384	3,748	19,636	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
(4,661)	(862)	(3,799)	מסים על ההכנסה
18,723	2,886	15,837	רווח לתקופה
-	-	-	רווח כולל אחר
18,723	2,886	15,837	סך הכל רווח כולל לתקופה

(*) הדוחות הכספיים התמציתיים בינניים המאוחזרים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020 שאושרו ביום 22 בנובמבר 2020.