ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

Victory Supermarket Chain Ltd

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה
ביום 31 במרס 2021

23 במאי 2021

תוכן עניינים

חלק א': שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד

חלק ב': הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד ליום 31 במרס 2021

חלק ג': דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס 2021

חלק ד': דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

נספח: דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 31 במרס 2021

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 התקופתי של החברה לשנת 2020 ("הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020")[1] מאז פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 ועד למועד פרסום הדוח.

העניינים המפורטים להלן הינם בנוסף לשינויים המהותיים אשר אירעו בעסקי החברה לאחר פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020, הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

<u>פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה</u>

1. בהמשך לדוח מיידי של החברה מיום 9 במרס 2021 (אסמכתא מספר 2021-01-029406) בדבר כוונתה לרכוש פעילות עסקית של שישה סניפים מרשת מגה ויינות ביתן, הופסקו המגעים בין החברה לבין רשת מגה ויינות ביתן לרכישת הפעילות כאמור.

2. החברה מנהלת משא ומתן לרכישת מניות חברת פז נפט בע"מ מגופים מוסדיים המחזיקים באותן מניות כחלק מקבוצת משקיעים שהתגבשה לצורך הרכישה הנ"ל. יובהר, כי בשלב זה, המגעים טרם הבשילו לכדי הסכם מחייב.

* * *

---

[1] עדכון זה כולל שינויים או חידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה ושיש לתארם בדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 אשר פורסם ביום 21 במרס 2021 (אסמכתא מספר 2021-01-039261), ואינו כולל עדכונים שוטפים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה")

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("**תקנות דוחות תקופתיים מיידיים**"), הננו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("**החברה**") והחברות המוחזקות על-ידה (יכונו ביחד – "**הקבוצה**") לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021 ("**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 2020 אשר צורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 אשר פורסם ביום 21 במרס 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-039261) ("**הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020**"), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

1. **כללי**

1.1 תיאור עסקי החברה

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

החברה מפעילה במישרין נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, חמישים ושמונה (58) סניפי סופרמרקט בגדלים שונים בפריסה ארצית המשתרעים של שטחי מכירה של כ-65.5 אלפי מ"ר.

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

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

1.2 אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

1.2.1 פתיחת סניפים חדשים וסגירת סניפים

החל משנת 2020 פתחה החברה סניפים, כדלקמן:

	שם/מיקום הסניף	המועד בו נפתח הסניף
1.	קניון מלחה- ירושלים	1 במרץ 2020
2.	קניון איילון- רמת גן	16 במרץ 2020
3.	רחובות-פארק המדע	22 במרץ 2020
4.	כפר יונה	26 במרץ 2020
5.	צמח	9 באוגוסט 2020

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.

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.

ביום 7 באפריל 2021, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, סגרה החברה את סניף רמלה עקב בחירת החברה לא לממש את תקופת האופציה בחוזה השכירות.

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הופסקו מגעים בין החברה לבין רשת מגה ויינות ביתן לרכישת פעילות עסקית של 6 סניפים. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 5 במאי 2021 (אסמכתא מספר 2021-01-078570), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

החברה חתומה על הסכמים לפתיחת שני סניפים נוספים, באשדוד ובבאר יעקב. החברה מעריכה שסניפים אלו יפתחו במהלך שנת 2021.

הערכות החברה באשר למועד פתיחת הסניפים האמורים הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), המבוססות על נתונים המצויים בידי הנהלת החברה ותוכניותיה העסקיות. הערכות אלו עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, בין היתר, הרעה במצב הכלכלי ו/או הבטחוני ו/או הבריאותי ו/או שינוי בתנאי השוק בכלל ובסביבת הסניפים האמורים במפורט ו/או שינוי מהותי בהתנהגות צרכנית ו/או בהעדפות של לקוחות ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 24 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020.

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

1.2.2 <u>נגיף הקורונה (Covid-19)</u>

בחודש מרץ 2020 פרץ משבר הקורונה בישראל לאחר התפרצות הנגיף קודם לכן ברחבי העולם. התפרצות הנגיף בישראל הביאה להגבלות חמורות על הציבור כגון סגרים, איסור התרחקות מהבית, סגירת עסקים, הגבלות על

מספר האנשים השוהים במקום העבודה, פיטורי עובדים והוצאת עובדים לחל"ת. משבר הקורונה ליווה את המשק הישראלי לתקופה של כשנה עד לחודש מרץ 2021, כאשר מדינת ישראל החלה לצאת בצורה הדרגתית ממשבר הקורונה לאחר שעד חודש מרץ 2021 חוסנו מעל מחצית מהציבור בחיסון נגד נגיף הקורונה.

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

שיא הצריכה במשבר הקורונה היה בחודש מרץ 2020 ולאחר מכן במהלך שנת 2020 התמתנו הגידולים בצריכה ובמכירות, אולם נשארו גבוהים לעומת העבר.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 החלה מדינת ישראל לצאת ממשבר הקורונה והמשק התחיל להיפתח תוך הגבלות של התו הירוק והתו הסגול. במהלך רבעון זה הורגשה ירידה קלה במכירות ובצריכה בכלל החנויות מלבד החנויות המצויות במרכזים מסחריים כגון קניונים אשר לאור פתיחתן לכלל הציבור חל גידול ניכר במכירות חנויות אלו כגון חנויות החברה המצויות בקניון איילון ובקניון מלחה.

החברה לא צופה לפגיעה מהותית בהכנסותיה עקב הרעה אפשרית במצב הכלכלי במשק ו/או סיום משבר הקורונה, מאחר שהחברה מעריכה שהמכירות בחנויותיה המצויות בקניונים ימשיכו לגדול באופן ניכר וכמעט ידביקו את הירידה הצפויה בשאר החנויות עקב חזרת כלל המשק לשגרה. כמו כן מעריכה החברה שחלק גדול מהלקוחות שנחשפו לחנויות החברה בזמן משבר הקורונה בין בביקור פיזי בחנויות ובין באמצעות משלוחים דרך האינטרנט ימשיכו לרכוש בחנויות החברה.

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

ההערכות כאמור באשר להיקפי הפעילות של החברה עם תום המשבר או ריסונו המלא ו/או חלקי, לרבות היקפי הפעילות של החברה במקרה של הרעה אפשרית במצב הכלכלי במשק ו/או התפרצות אפשרית נוספת של מגפת נגיף הקורונה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על המידע הידוע לחברה נכון למועד הדוח, כמפורט לעיל. ההערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, כתוצאה מגורמים אשר אינם ידועים לחברה ו/או אינם בשליטתה,

ובכלל זה המשך התפשטות מגפת נגיף הקורונה ו/או המשך עוצמתו ו/או השפעתו על הכלכלה בישראל ובעולם ו/או אופן הטיפול של רשויות בישראל ובעולם במשבר נגיף הקורונה ו/או במשבר הכלכלי והפיננסי ו/או קצב ההתאוששות מהמשבר הכלכלי והפיננסי המיוחס להתפרצות המגפה ו/או שינוי מהותי בדפוסי הצריכה ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה המפורטים בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 24 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020.

1.2.3 <u>אתר אינטרנט</u>

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

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

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 המשיך הגידול הניכר במכירות האון ליין כאשר מכירות החברה בתחום האון ליין מכלל המכירות הגיעו לשיעור של 4.8% תוך גידול של 24% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

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 (IFRS16). 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 שכאמור השפעת יישום התקן הינו מהותי על הדוחות הכספיים של החברה, 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 החברה עד לתאריך 27 במאי 2021.

1.2.7 במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 מומשו 1,194 אופציות למניות החברה בהתאם לתכנית הקצאת אופציות לעובדים בכירים מחודש יולי 2017 ("**תוכנית האופציות**"). בהתאם לתוכנית האופציות, מניות המימוש בגין האופציות שפקעו כאמור, הוחזרו לגדר המניות השמורות (כמשמעותן בתוכנית האופציות), והחברה תהא רשאית להקצות אופציות חדשות הניתנות למימוש

לאותן מניות. נכון ליום 31 במרס 2021 קיימות 42,401 אופציות שהוקצו ושטרם מומשו למניות.

1.2.8 בשנת 2020 נמכרו כל המניות הרדומות של החברה בעקבות מימוש אופציות רכישה (סדרה 2) של החברה ובהתאם לא קיימות נכון למועד הדוח מניות רדומות של החברה. בנוסף לכך, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 מומשו 3,553 אופציות רכישה (סדרה 2) לרכישת 3,553 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 פרסום הדוח, למיטב ידיעת החברה, ראה דוח מיידי של החברה מיום 6 באפריל 2021 (אסמכתא מספר 2021-01-056511), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

1.2.9 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.

1.2.10 ביום 23 במאי 2021 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 12 מיליון ש"ח. היום הקובע הינו 6 ביוני 2021 ויום התשלום הינו 14 ביוני 2021.

1.2.11 החברה מנהלת משא ומתן לרכישת מניות חברת פז נפט בע"מ מגופים מוסדיים המחזיקים באותן מניות כחלק מקבוצת משקיעים שהתגבשה לצורך הרכישה הנ"ל. יובהר, כי בשלב זה, המגעים טרם הבשילו לכדי הסכם מחייב.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

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

נכון ליום 31 במרס 2021, הסתכם הדוח על המצב הכספי בכ-1,896,578 אלפי ש"ח, לעומת כ-1,908,605 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2020. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם הדוח על המצב הכספי בכ-1,871,572 אלפי ש"ח.

נכסים שוטפים

נכון ליום 31 במרס 2021, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-644,333 אלפי ש"ח המהווים 34% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת כ-596,296 אלפי ש"ח המהווים 31% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2020. עיקר הגידול בנכסים השוטפים הינו גידול במלאי עקב עיתוי חג הפסח וגידול במזומנים ושווי מזומנים. לעומת זאת ישנה ירידה ביתרות לקוחות וביתרות חייבים ויתרות חובה. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-579,175 אלפי ש"ח המהווים 31% מסך הדוח על המצב הכספי.

2.2 נכסים בלתי שוטפים

נכון ליום 31 במרס 2021, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים בכ-1,252,245 אלפי ש"ח המהווים 66% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת כ-1,312,309 אלפי ש"ח המהווים 69% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2020. עיקר הקיטון בנכסים הבלתי שוטפים

הינו קיטון בנכסי זכות שימוש בעיקר עקב סיום חוזה שכירות ללא מימוש האופציה מצד החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים בכ-1,292,397 אלפי ש"ח המהווים 69% מסך הדוח על המצב הכספי.

ברבעון הראשון של 2021, נרשם פחת של כ-33,346 אלפי ש"ח, לעומת פחת של כ-28,634 אלפי ש"ח שנרשם ברבעון המקביל אשתקד.

<u>התחייבויות שוטפות</u>

נכון ליום 31 במרס 2021, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-555,753 אלפי ש"ח המהווים 29% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת כ-541,846 אלפי ש"ח המהווים 28% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2020. עיקר הגידול נבע מגידול ביתרת ספקים ונותני שירותים וגידול בחלויות שוטפות בגין אגרות חוב לעומת קיטון בזכאים ויתרות זכות. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-506,737 אלפי ש"ח המהווים 27% מסך הדוח על המצב הכספי.

2.3 <u>התחייבויות לא שוטפות</u>

נכון ליום 31 במרס 2021, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-1,011,373 אלפי ש"ח המהוות 53% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת התחייבויות לא שוטפות בסך של 1,083,888 אלפי ש"ח המהוות 57% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2020. הקיטון נבע בעיקר מקיטון בהתחייבויות חכירה בעיקר עקב אי מימוש אופציה של חוזה שכירות וכן קיטון ביתרת אגרות חוב. נכון ליום 31 במרס 2021 ולתאריך הדוח לחברה אין כל התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים פרט לאגרות החוב שהונפקו. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-1,051,049 אלפי ש"ח המהוות 56% מסך הדוח על המצב הכספי.

2.4 <u>הון</u>

נכון ליום 31 במרס 2021, הסתכם סעיף ההון בכ-329,452 אלפי ש"ח המהווים 18% מסך הדוח העל המצב הכספי, לעומת כ-282,871 אלפי ש"ח המהווים 15% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2020. השינוי בהון העצמי נובע בעיקר מהרווח הנקי השוטף של החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, הסתכם סעיף ההון בכ-313,786 אלפי ש"ח המהווים 17% מסך הדוח על המצב הכספי.

2.5 **<u>להלן ניתוח תוצאות הפעילות בנטרול השפעת תקן IFRS16</u>**

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		גידול ב-%
	2021	2020	
	אלפי ש"ח		
	בלתי מבוקר		
הכנסות	594,696	565,778	5.1%
עלות ההכנסות	443,903	422,099	
רווח גולמי	150,793	143,679	5%
הוצאות מכירה ושיווק	(119,922)	(108,618)	10.4%
הוצאות הנהלה וכלליות	(8,896)	(8,843)	0.6%

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		גידול ב-%
	2021	2020	
	אלפי ש"ח		
	בלתי מבוקר		
רווח מפעולות רגילות לפני הוצאות אחרות	21,975	26,218	-16.2%
הוצאות אחרות	940	-	
רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות אחרות	21,035	26,218	-19.8%
הכנסות מימון	10	32	
הוצאות מימון	(637)	(875)	
רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסים	1,873	(4,127)	
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	1,246	(4,970)	
רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות מימון	22,281	21,248	4.9%
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	128	128	
רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה	22,409	21,376	4.8%
מסים על ההכנסה	4,871	4,681	
רווח לתקופה	17,538	16,695	5%
הפסד כולל אחר לאחר מסים בגין:			
פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או ההפסד:			
מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	-	(20)	
סך הכל רווח כולל לתקופה	17,538	16,675	5.2%

2.6 ניתוח תוצאות הפעילות

תוצאות הפעילות המלאות מוצגות בדוחות הרווח והפסד של החברה במסגרת דוחותיה הכספיים. להלן ריכוז נתונים על תוצאות הפעילות ליום 31 במרס 2021 (באלפי ש"ח):

	2021-רבעון 1	2020-רבעון 1	2020
מכירות	594,696	565,778	2,377,228
גידול באחוזים	5.1%		
רווח גולמי	150,793	143,679	603,921
שיעור רווח גולמי מהמכירות	25.4%	25.4%	25.4%

גידול ברווח הגולמי	5%		
הוצאות מכירה ושיווק	116,398	105,743	462,392
הוצאות הנהלה וכלליות	8,896	8,843	36,183
שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות	19.6%	18.7%	19.5%
גידול באחוזים	10.1%		
שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות	1.5%	1.6%	1.5%
גידול באחוזים	0.6%		
רווח מפעולות רגילות לפני הוצאות אחרות	25,499	29,093	105,346
שיעור רווח מפעולות רגילות מהמכירות	4.3%	5.1%	4.4%
קיטון באחוזים	12.4%		
הוצאות אחרות	531	-	972
שיעור הוצאות אחרות מהמכירות	0.1%	0%	0%
רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות אחרות	24,968	29,093	104,374
שיעור רווח מפעולות רגילות מהמכירות	4.2%	5.1%	4.4%
גידול באחוזים			
הוצאות מימון, נטו	5,207	10,735	30,299
שיעור הוצאות מימון, נטו מהמכירות	0.9%	1.9%	1.3%
רווח לתקופה	15,598	14,469	58,113
שיעור רווח לתקופה	2.6%	2.6%	2.4%
גידול ברווח לתקופה	7.8%		

2.7 <u>ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שלושת (3) החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד</u>

מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכמו ב-594,696 אלפי ש"ח, בהשוואה ל-565,778 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, המהווה גידול של 5.1%. הגידול במכירות נובע מפתיחת סניפים חדשים. במהלך הרבעון המקביל אשתקד פעלו 2 סניפים של ביג בקרית גת ובצ'ק פוסט חיפה אשר נסגרו ולא פעלו במהלך הרבעון הנוכחי.

הפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון קטן בכ-2.9%, בהשוואה לפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון המקביל אשתקד כאשר רובו נובע מכך שבחודש מרס אשתקד הוטל סגר לראשונה בישראל וחל זינוק חד עקב כך במכירות חודש מרס 2020 של עשרות אחוזים.

הפדיון למ"ר במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 עמד על 9 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת פדיון של 9 אלפי ש"ח למ"ר ברבעון המקביל אשתקד.

הפדיון למ״ר בחנויות זהות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 עמד על 9 אלפי ש״ח למ״ר, לעומת 9.3 אלפי ש״ח למ״ר ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכם בכ-150,793 אלפי ש״ח, בהשוואה לכ-143,679 אלפי ש״ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2020 הסתכם ב-25.4%, לעומת שיעור זהה בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מכירה ושיווק ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכם ב-116,398 אלפי ש״ח, לעומת 105,743 אלפי ש״ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה ושיווק מכלל ההכנסות ברבעון הראשון של שנת 2021 עמד על כ-19.6%, לעומת 18.7%, בתקופה המקבילה אשתקד. השינויים בשיעור ההוצאות הינם בעיקר כתוצאה מרבעון שיא במכירות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, וזאת בשל התפרצות נגיף הקורונה, שהביאה לעליה במכירות ואילו העליה בהוצאות לא הייתה ביחס לגידול במכירות. דבר שגרם להקטנת שיעור ההוצאות במהלך רבעון הראשון לשנת 2020. עיקר השינוי ברבעון הראשון של שנת 2021 לעומת הרבעון המקביל אשתקד בסך ההוצאות הינו בגידול בעלויות אחזקה שוטפות של הסניפים, עלויות אחזקת מחשוב והוצאות פחת לעומת קיטון בהוצאות הפרסום.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכם ב-8,896 אלפי ש״ח, לעומת 8,843 אלפי ש״ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מכלל ההכנסות ברבעון הראשון של שנת 2021 עמד על כ-1.5%, לעומת 1.6%, בתקופה המקבילה אשתקד. כמעט לא נרשם שינוי בסך הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד למרות הגידול בסך המכירות.

הרווח מפעולות רגילות לפני הוצאות אחרות ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכם בכ-25,499 אלפי ש״ח המהווה כ-4.3% מהכנסות החברה ברבעון הנוכחי, לעומת כ-29,093 אלפי ש״ח המהווה כ-5.1% מהכנסות החברה בתקופה המקביל אשתקד. עיקר השינוי נובע מעלייה בשיעור הוצאות מכירה ושיווק לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

הוצאות אחרות במהלך הרבעון הינן בגין רישום פחת מואץ בגין סניף רמלה שנסגר בחודש אפריל 2021 לאחר החלטת החברה לא לממש את תקופת האופציה בחוזה.

הוצאות מימון נטו ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכמו בכ-5,207 אלפי ש״ח, לעומת הוצאות מימון נטו של כ-10,735 אלפי ש״ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות מימון נטו נבע בעיקר כתוצאה מהכנסות מימון בגין רווחים מנכסים פיננסיים לעומת הפסדים מנכסים פיננסיים ברבעון המקביל אשתקד. בנטרול IFRS16 לחברה הכנסות מימון של כ-1,246 אלפי ש״ח ברבעון הראשון של שנת 2021.

הרווח לתקופה ברבעון הראשון של שנת 2021 הסתכם ב-15,598 אלפי ש״ח, לעומת 14,469 אלפי ש״ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מקורות מימון

2.7.1 תזרים המזומנים

[א] נזילות

יתרת מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר ליום 31 במרס 2021, הסתכמה בסך של 155,375 אלפי ש"ח, לעומת 97,331 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2020. יתרת מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכמה לסך 118,458 אלפי ש"ח.

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

לחברה הון חוזר חיובי בסך של 88,580 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2021, לעומת הון חוזר חיובי בסך של 54,450 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2020.

[ב] תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2021, הסתכמו בסך של כ-65,393 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של כ-62,857 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט על השינויים בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ראה נספח א' לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2021 המצורפים לחלק ג' לדוח בדבר התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת.

[ג] תזרים מזומנים מפעילות השקעה

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2021, הסתכמו בסך של כ-8,903 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-63,137 אלפי ש"ח ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקרו ממימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן במהלך הרבעון למול צירופי עסקים בגין רכישת סניפים מיינות ביתן/מגה ברבעון המקביל אשתקד.

[ד] תזרים מזומנים מפעילות מימון

תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2021, הסתכמו בסך של כ-20,363 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון של כ-18,066 אלפי ש"ח אשתקד. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון נבעו כולם מרישום הוצאות מימון בגין התחייבויות חכירה עקב יישום IFRS16.

2.7.2 ההון העצמי של החברה

נכון ליום 31 במרס 2021, הסתכם סעיף ההון בכ-329,452 אלפי ש"ח המהווה 18% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת כ-282,871 אלפי ש"ח המהווים 15% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2020.

עיקר הגידול נובע מהרווח הנקי של החברה .

2.7.3 לפרטים אודות מצבת התחייבויות לפי מועד פירעון של החברה ראה דוח מיידי של החברה המפורסם בד בבד עם הדוח של החברה לרבעון הראשון של שנת 2021, המובא כאן בדרך של הפניה.

3. **<u>גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב</u>**

	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 31 במרץ 2021	44,864 אלפי ש"ח
שווי בורסאי ליום 31 במרץ 2021	46,611 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'),[1] נקבעו מספר מנגנונים להתאמה של שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב, וזאת כתוצאה משינויים מסוימים ביחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה, ו/או בהון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה, ו/או ביחס שבין החוב הפיננסי נטו (המאוחד) של החברה לבין ה-EBITDA (המאוחד) שלה (כהגדרת המונחים האמורים להלן), ו/או כתוצאה משינויים מסוימים בדירוג אגרות החוב. בהתאם למנגנוני ההתאמה האמורים (במצטבר), שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה א') לא יעלה בכל מקרה על שיעור שנתי של 5% (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים) ולא יפחת משיעור שנתי של 3.5%. לפרטים ראה סעיפים 5.2 ו-5.6 לשטר הנאמנות.
מועדי תשלום הקרן	שמונה (8) תשלומים שנתיים שווים, כל אחד בשיעור של שניים-עשר אחוזים וחצי (12.5%) מגובה הקרן של אגרות החוב (סדרה א'), אשר ישולמו ביום 31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2016 עד 2023 (כולל).
מועדי תשלום הריבית	שישה-עשר (16) תשלומים חצי שנתיים בימים 28 בפברואר ו-31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2016 עד 2023, החל מיום 28 בפברואר 2016 ועד ליום 31 באוגוסט 2023 (כולל).
תנאי הצמדה	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם	החברה תהא רשאית, בכל עת, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, והכל בהתאם להוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות.
הנאמן	שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ, מרחוב יצחק שדה 17, תל-אביב 6777517. טלפון : 03-6237777 ; אחראי : רו"ח אורי לזר.
דירוג	ראה בטבלה נפרדת להלן.
בטוחות	אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. לפרטים אודות שעבודים שליליים להם התחייבה החברה, ראה סעיף 6.2 לשטר הנאמנות.

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

	אגרות החוב (סדרה א')
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 שערוך נטו (שטרם מומשו) הנובעים משינוי בשוויים ההוגן של נכסי החברה בתוספת רווחים או הפסדים מצטברים של נכסים שמומשו, הכל בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק החברות. סך הרווחים הראויים לחלוקה ליום 31 במרץ 2021 הינו כ-215,118 אלפי ש"ח. (ב) ההון העצמי הנומינאלי המאוחד של החברה (לא כולל זכויות מיעוט) בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים, בטרם חלוקת הדיבידנד, בניכוי הדיבידנד שיחולק, לא יפחת מ-101 (מאה ואחד) מיליון ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ההון העצמי של החברה כאמור ליום 31 במרץ 2021 הינו כ-329 מיליון ש"ח.
התחייבויות פיננסיות[2]	(א) **<u>יחס הון למאזן</u>** - יחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה לא יפחת מ-16%.[3] ליום 31 במרץ 2021 עמד יחס ההון למאזן כאמור על כ-29.4% (ב) **<u>הון עצמי</u>** - ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לא יפחת מ-85,000,000 ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ליום 31 במרץ 2021 עמד ההון העצמי כאמור על כ-256,430,000 ש"ח; (ג) **<u>יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA</u>** - היחס בין החוב הפיננסי נטו (המאוחד) של החברה לבין ה-EBITDA (המאוחד) שלה לא יעלה על 6.[4] ליום 31 במרץ 2021 עמד יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA כאמור על כ-(0.17).
זכות להעמדה לפירעון מיידי מתוקף עילת העברת שליטה	במקרה של העברת שליטה בהתאם לתנאים המצטברים שבסעיף זה להלן: (1) שיעור ההחזקה במישרין ו/או בעקיפין של מי מבעלי השליטה בחברה כהגדרתם בשטר הנאמנות (אשר הינם צד להסכם בעלי מניות כמתואר בסעיף 9.1 לחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014), בזכויות ההצבעה בחברה, ירד מתחת ל-30% מזכויות ההצבעה בחברה, ויש בעל/י מניות אחר/י שמחזיק/ים 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

---

2 תוצאות היחסים הפיננסיים ליום 31 במרץ 2021 הינם בהתאם לתקינה החשבונאית שלפיה נערכו הדוחות הכספיים של החברה בטרם יישום IFRS16, כמפורט להלן.

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

4 "**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')
	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 מירושה על-פי דין ו/או העברה לקרוב ו/או לנעבר מותר (כמפורט בסעיף 9.1.3 לחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015) ו/או למי מבעלי השליטה האחרים בהתאם להסכם בעלי המניות ביניהם כאמור, לא תחשב הפרה של סעיף זה. לעניין סעיף זה יבואו היורשים על-פי דין ו/או הנעברים כאמור, כבעלי שליטה במקום אלו הנקובים לעיל. בסעיף זה, "שליטה" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך; ו-"קרוב" כהגדרת מונח זה בחוק החברות.
זכות להעמדה לפירעון מיידי מתוקף עילת Cross default	אם יועמדו לפירעון מיידי בפועל: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה אשר רשומה למסחר בבורסה, או (2) חוב פיננסי אחר של החברה אשר הערך ההתחייבותי שלו הינו 55 מיליון ש"ח לפחות, על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו (מבוקרים או סקורים, לפי המקרה) ("**חוב אחר**"), והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה בתוך שלושים (30) ימים מהמועד בו הועמדו לפירעון מיידי כאמור. יובהר כי, הלוואה ללא יכולת חזרה (Non-Recourse) לא תיחשב לעניין זה כחוב אחר כאמור לעיל. לעניין זה יצוין, כי בקשר עם חוב אחר אשר חבות החברה בגינו הינה בעקבות מתן ערבות לפירעון אותו חוב, העילה שבסעיף זה תקום רק ככל שהחברה נדרשה לפרוע בפועל סכום הגבוה או שווה לחוב האחר האמור. ככל שיתקיימו התנאים האמורים דלעיל אזי תחול העילה האמורה וזאת החל מאותו מועד שבו נדרשה החברה לפרוע את החוב האחר (בכפוף לתקופת הריפוי המפורטת לעיל) ולא ממועד העמדת אותו חוב לפירעון מיידי, ככל שמועדים אלו אינם חופפים.
(*)	בהתאם להוראות סעיף 10(ב)(13)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, סדרת אגרות חוב זו הינה סדרה מהותית של החברה.

	אגרות החוב (סדרה ב')
מועד ההנפקה	3 בדצמבר 2019
סך ערך נקוב במועד ההנפקה	100,000,000 ש"ח
יתרת ערך נקוב ליום 31 במרץ 2021	91,667,000 ש"ח
ערך בספרים של יתרת אגרות החוב (כולל ריבית צבורה) ליום 31 במרץ 2021	90,531 אלפי ש"ח
שווי בורסאי ליום 31 במרץ 2021	92,171 אלפי ש"ח
יתרת ערך נקוב למועד הדוח	91,667,000 ש"ח
סוג הריבית ושיעורה	ריבית קבועה בשיעור שנתי של 1.5%. יצוין, כי בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב'),[5] נקבעו מספר מנגנונים להתאמה של שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב, וזאת כתוצאה משינויים מסוימים ביחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה, ו/או בהון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה, ו/או ביחס שבין החוב הפיננסי נטו (המאוחד) של החברה לבין ה-EBITDA השנתית (המאוחד) שלה (כהגדרת המונחים האמורים להלן), ו/או כתוצאה משינויים מסוימים בדירוג אגרות החוב. בהתאם למנגנוני ההתאמה האמורים (במצטבר), שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ב') לא יעלה בכל מקרה על שיעור שנתי של 3% (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים) ולא יפחת משיעור שנתי של 1.5%. לפרטים ראה סעיפים 5.2 ו-5.6 לשטר הנאמנות.

[5] 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 הקרן	שנים עשר (12) תשלומים חצי שנתיים, כאשר אחד-עשר (11) תשלומים בשיעור של כ-8.333% מגובה הקרן המקורית של אגרות החוב (סדרה ב') ותשלום נוסף אחרון אשר יהיה בשיעור של כ-8.337% מגובה הקרן המקורית של אגרות החוב (סדרה ב'), בימים 2 בינואר ו-2 ביולי של כל אחת מהשנים 2021 עד 2026 (כולל).
מועדי תשלום הריבית	שלושה-עשר (13) תשלומים חצי שנתיים ביום 2 ביולי 2020 ובימים 2 בינואר ו-2 ביולי של כל אחת מהשנים 2021 עד 2026 (כולל), החל מיום 2 ביולי 2020 ועד ליום 2 ביולי 2026 (כולל).
תנאי הצמדה	אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם	החברה תהא רשאית, בכל עת, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה 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 ב') אינן מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. לפרטים אודות שעבודים שליליים להם התחייבה החברה, ראה סעיף 6.2 לשטר הנאמנות.
מגבלות עיקריות החלות על החברה מכוח שטר הנאמנות	
מגבלות על ביצוע חלוקה	החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב כי לא תבצע חלוקה (כמשמעה בחוק החברות, התשנ"ט-1999) כלשהי, אלא אם מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן: (א) סכום החלוקה לא יעלה על 75% מרווחיה הראויים לחלוקה של החברה באותו מועד על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים עובר לביצוע החלוקה, בנטרול רווחי/הפסדי שערוך נטו (שטרם מומשו) הנובעים משינוי בשוויים ההוגן של נכסי החברה בתוספת רווחים או הפסדים מצטברים של נכסים שמומשו, הכל בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק החברות. סך הרווחים הראויים לחלוקה ליום 31 במרץ 2021 הינו כ-215 מיליון 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-160 (מאה ושישים) מיליון ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ההון העצמי של החברה כאמור ליום 31 במרץ 2021 הינו כ-329 מיליון ש"ח. (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. (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 מייד בסמוך לכך עילת פירעון מיידי כתוצאה מביצוע החלוקה. (ה) החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר הנאמנות. (ו) אין בחלוקה כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב.
התחייבויות פיננסיות	(ד) **יחס הון למאזן** - יחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה לא יפחת מ-16%[6] ליום 31 במרץ 2021 עמד יחס ההון למאזן כאמור על כ-32.7%

[6] "**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

	אגרות החוב (סדרה ב') (ה) **<u>הון עצמי</u>** - ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לא יפחת מ-125,000,000 ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ליום 31 במרץ 2021 עמד ההון העצמי כאמור על כ-316 מיליון ש"ח; (ו) **<u>יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA</u>** - היחס בין החוב הפיננסי נטו (המאוחד) של החברה לבין ה-EBITDA השנתית (המאוחד) שלה לא יעלה על 3.[7] ליום 31 במרץ 2021 עמד יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA כאמור על כ-(0.09).
זכות להעמדה לפירעון מיידי מתוקף עילת העברת שליטה	העברת שליטה בהתאם לתנאים המצטברים המפורטים להלן, אשר לא אושרה מראש בידי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), בהחלטה רגילה: "**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 בעל/י מניות אחר/י שמחזיק/ים 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 מירושה 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.

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

7 "**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 התחייבויות חכירה; "**חוב פיננסי נטו**" – חוב פיננסי כהגדרתו לעיל, בניכוי יתרות מזומנים, שווי מזומנים ותיק נזיל, כהגדרתו להלן, בהתאם לנתונים כאמור בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, הסקורים או המבוקרים (לפי העניין), למועד אותם דוחות; "**תיק נזיל**" – יתרת מזומנים בצירוף פיקדונות לזמן קצר, בצירוף ניירות ערך סחירים, בצירוף נכסים פיננסים 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 פיננסים, חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מיסים על הכנסה, פחת והפחתות, מחושב בהתאם לנתונים כאמור בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, סקורים או מבוקרים (לפי העניין), לארבעת (4) הרבעונים האחרונים שקדמו למועד הבדיקה (לרבות, למניעת ספק, הרבעון המסתיים במועד הבדיקה).

	אגרות החוב (סדרה ב')
זכות להעמדה לפירעון מיידי מתוקף עילת Cross default	אם יועמדו לפירעון מיידי בפועל: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה אשר רשומה למסחר בבורסה או שאינה רשומה למסחר בבורסה, או (2) חוב אחר או מספר חובות מצטברים אחרים של החברה או של חברה מאוחדת אשר הערך ההתחייבותי שלו הינו 75 מיליון ש"ח לפחות, על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו (מבוקרים או סקורים, לפי המקרה) ("**חוב אחר**"), והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה בתוך שלושים (30) ימים מהמועד בו הועמדו לפירעון מיידי כאמור. יובהר כי, הלוואה ללא יכולת חזרה (Non-Recourse) לא תיחשב לעניין זה כחוב אחר כאמור לעיל. לעניין זה יצוין, כי בקשר עם חוב אחר אשר חבות החברה בגינו הינה בעקבות מתן ערבות לפירעון אותו חוב, העילה שבסעיף זה תקום רק ככל שהחברה נדרשה לפרוע בפועל סכום הגבוה או שווה לחוב האחר האמור. ככל שיתקיימו התנאים האמורים דלעיל אזי תחול העילה האמורה וזאת החל מאותו מועד שבו נדרשה החברה לפרוע את החוב האחר (בכפוף לתקופת הריפוי המפורטת לעיל) ולא ממועד העמדת אותו חוב לפירעון מיידי, ככל שמועדים אלו אינם חופפים.
בהתאם להוראות סעיף 10(ב)(13)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, סדרת אגרות חוב זו הינה סדרה מהותית של החברה.	

ליום 31 במרץ 2021 ולמיטב ידיעת החברה גם למועד פרסום הדוח, לא מתקיימת חריגה במי מהתניות הפיננסיות להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב כמפורט לעיל.

ליום 31 במרץ 2021 ועד למועד חתימת הדוחות, לא התקיימה עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה א') כאמור והחברה עמדה בתנאי אגרות החוב ובכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות.

החברה בחנה את ההשלכות של יישום IFRS16 על דוחותיה הכספיים. בהתאם לבחינות שנערכו על ידי החברה בהקשר זה, בנוגע לעמידה באמות המידה הפיננסיות בהתאם להוראות IFRS16. ליום 31 במרץ 2021 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות האמורות.

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

<u>עמידה בהתחייבויות החברה במקרה של שינוי בתקינה חשבונאית</u>

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.

<u>דירוג אגרות החוב (סדרה א')</u>

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 של החברה מיום 16 בספטמבר 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-092785), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

<u>דירוג אגרות החוב (סדרה ב')</u>

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

לפרטים אודות דוח הדירוג העדכני לאגרות החוב (סדרה ב') של החברה, ראה דוח מיידי של החברה מיום 16 בספטמבר 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-092785), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

צביקה ברנשטיין, יו"ר הדירקטוריון | **אייל רביד, דירקטור ומנכ"ל**

תאריך: **23 במאי 2021**

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2021
בלתי מבוקר

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2021
בלתי מבוקר

תוכן העניינים

	עמוד
דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ	2
מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר בקשר לתשקיף מדף של החברה	3
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי	4-5
דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	6
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון	7-8
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים	9-11
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ליום 31 במרץ 2021	12-14

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – "**החברה**"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2021 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכלול בדוחות הכספיים הביניים המאוחדים, המתייחס לשווי המאזני של 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ירושלים, 23 במאי 2021

זיו האפט

רואי חשבון

ירושלים, 23 במאי 2021

לכבוד

<u>הדירקטוריון של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן: "החברה")</u>

ג.א.נ,

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

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 23 במאי 2021 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

זיו האפט

רואי חשבון

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

	ביאור	31 במרץ 2021	31 במרץ 2020	31 בדצמבר 2020
		אלפי ש"ח		
		בלתי מבוקר		
נכסים				
נכסים שוטפים:				
מזומנים ושווי מזומנים		114,788	55,442	60,855
נכסים פיננסים	4	40,587	41,889	57,603
לקוחות		202,428	213,137	192,191
מס הכנסה לקבל		-	143	-
חייבים ויתרות חובה		9,049	30,188	10,840
מלאי		277,481	255,497	257,686
סך-הכל נכסים שוטפים		644,333	596,296	579,175
נכסים לא שוטפים:				
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי				
המאזני		6,439	5,865	6,387
נכסי זכות שימוש		1,007,593	1,070,619	1,048,053
רכוש קבוע		221,573	220,761	220,700
מוניטין		12,691	12,691	12,691
מסים נדחים		3,949	2,373	4,566
סך-הכל נכסים לא שוטפים		1,252,245	1,312,309	1,292,397
		1,896,578	1,908,605	1,871,572

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

	31 במרץ		31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	אלפי ש"ח		
		בלתי מבוקר	
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב	31,666	23,333	23,333
התחייבויות חכירה	76,210	80,719	81,826
ספקים ונותני שירותים	404,508	391,400	353,688
זכאים ויתרות זכות	12,253	19,666	18,513
התחייבויות בגין הטבות לעובדים	25,803	24,030	24,715
מס הכנסה לשלם	5,313	2,698	4,662
סך-הכל התחייבויות שוטפות	555,753	541,846	506,737
התחייבויות לא שוטפות :			
אגרות חוב	103,254	134,304	111,510
התחייבויות חכירה	903,818	946,219	935,291
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו	4,301	3,365	4,248
סך-הכל התחייבויות לא שוטפות	1,011,373	1,083,888	1,051,049
הון:			
הון המיוחס לבעלים של חברה האם:			
הון מניות נפרע וקרנות הון	115,837	103,498	115,769
עודפים	213,615	179,373	198,017
סך-הכל הון	329,452	282,871	313,786
	1,896,578	1,908,605	1,871,572

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

23 במאי 2021

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	אלפי ש"ח		
	בלתי מבוקר		
הכנסות	594,696	565,778	2,377,228
עלות ההכנסות	443,903	422,099	1,773,307
רווח גולמי	150,793	143,679	603,921
הוצאות מכירה ושיווק	(116,398)	(105,743)	(462,392)
הוצאות הנהלה וכלליות	(8,896)	(8,843)	(36,183)
הוצאות אחרות	(531)	-	(972)
רווח מפעולות רגילות	24,968	29,093	104,374
הכנסות מימון	10	32	934
הוצאות מימון	(7,090)	(6,640)	(31,123)
רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסים	1,873	(4,127)	(110)
הוצאות מימון, נטו	(5,207)	(10,735)	(30,299)
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	128	128	642
רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה	19,889	18,486	74,717
מסים על ההכנסה	4,291	4,017	16,604
רווח לתקופה	15,598	14,469	58,113
הפסד כולל אחר לאחר מסים בגין:			
פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:			
מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	-	(20)	(2,207)
סך הכל רווח כולל לתקופה	15,598	14,449	55,906
רווח למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.נ. (בש"ח):			
רווח בסיסי למניה	1.08	1.02	4.07
רווח מדולל למניה	1.07	1.01	4.04

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר)

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	עודפים	סך-הכל
	אלפי ש"ח						
יתרה ליום 1 בינואר 2021	144	128,775	(3,308)	1,548	(11,390)	198,017	313,786
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	15,598	15,598
אופציות לעובדים	-	-	-	68	-	-	68
יתרה ליום 31 במרץ 2020	144	128,775	(3,308)	1,616	(11,390)	213,615	329,452

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)

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

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 2020:

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	תקבולים על חשבון אופציות	מניות החברה המוחזקות ע"י החברה	עודפים	סך-הכל
	אלפי ש"ח								
יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)	144	120,332	(3,308)	1,484	(9,183)	586	(6,673)	164,904	268,286
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	58,113	58,113
מדידות מחדש של תכנית להטבה מוגדרת	-	-	-	-	(2,207)	-	-	-	(2,207)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	-	(2,207)	-	-	58,113	55,906
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	-	-	(25,000)	(25,000)
אופציות לעובדים	-	-	-	415	-	-	-	-	415
מימוש אופציות למניות ע"י העובדים	(*)	351	-	(351)	-	-	-	-	-
מימוש אופציות למניות החברה המוחזקות ע"י החברה	-	8,092	-	-	-	(586)	6,673	-	14,179
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	144	128,775	(3,308)	1,548	(11,390)	-	-	198,017	313,786

(*) 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

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	אלפי ש"ח		
	בלתי מבוקר		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
רווח לתקופה	15,598	14,469	58,113
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')	49,795	48,388	142,204
מזומנים נטו מפעילות שוטפת	65,393	62,857	200,317
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
רכישת רכוש קבוע	(10,076)	(11,976)	(38,407)
צירופי עסקים (ר' נספח ג')	-	(51,918)	(51,918)
תמורה ממימוש רכוש קבוע	-	-	1,250
שינוי בהלוואות לחברות קשורות	90	60	72
מכירה (השקעה) בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו	18,889	697	(11,000)
מזומנים נטו מפעילות השקעה	8,903	(63,137)	(100,003)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
פירעון אגרות חוב	-	-	(23,333)
תקבולים ממימוש אופציות למניות החברה	-	-	14,179
פירעון התחייבות חכירה	(20,363)	(18,066)	(79,093)
דיבידנד ששולם	-	-	(25,000)
מזומנים נטו מפעילות מימון	(20,363)	(18,066)	(113,247)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	53,933	(18,346)	(12,933)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	60,855	73,788	73,788
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	114,788	55,442	60,855

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:

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	אלפי ש"ח		
	בלתי מבוקר		
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	(128)	(128)	(642)
פחת והפחתות	33,346	28,634	126,674
הפסד (רווח) הון	(409)	-	972
ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו	(1,873)	4,127	110
מיסים נדחים, נטו	617	(657)	(2,191)
שחיקת הלוואה לחברה קשורה	(2)	(4)	(24)
סכומים שנזקפו לרווח או הפסד בגין הטבות לעובדים	1,141	3,933	2,655
הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות	68	136	415
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:			
עלייה בלקוחות	(10,237)	(71,112)	(50,166)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	1,779	(6,846)	15,252
עלייה במלאי	(19,795)	(18,063)	(20,252)
עלייה בספקים ונותני שירותים	50,820	112,485	74,773
ירידה בזכאים ויתרות זכות	(6,183)	(5,934)	(9,296)
עלייה במס הכנסה לשלם, נטו	651	1,817	3,924
	49,795	48,388	142,204

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	אלפי ש"ח		
	בלתי מבוקר		
נספח ב' - מידע נוסף			
תקבולי ריבית	106	265	812
תשלומי ריבית	(7,241)	(6,815)	(29,808)
תשלומי מיסים על הכנסה	(3,579)	(2,901)	(16,115)
תקבולי מיסים על ההכנסה	513	-	-
פעילות השקעה ומימון שאינה בתזרימי מזומנים:			
התחייבות בגין נכס זכות שימוש	-	255,770	339,898
תשלום תמורה מותנית מצירוף עסקים	-	(1,375)	-
מקדמה בגין צירוף עסקים ששולמה בתקופה קודמת	-	(3000)	-

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	אלפי ש"ח		
	בלתי מבוקר		
נספח ג' - צירופי עסקים			
נכסים והתחייבויות של העסק ליום הרכישה:			
נכסים שוטפים	-	4,380	4,380
נכסים לא שוטפים	-	47,538	47,538
	-	51,918	51,918

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2021

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 31 במרס 2021, מפעילה החברה 59 סניפים ברחבי הארץ.

במהלך שנת 2020 פתחה החברה חמישה סניפים וסגרה שני סניפים, כאמור בביאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020.

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 2020 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. 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.
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 מצייתים 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 2020, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2021

ביאור 3 - אירועים ועסקאות משמעותיים במהלך התקופה:

1. נגיף הקורונה (COVID-19)

בהמשך לאמור בביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2020 בדבר השפעת נגיף הקורונה, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 החלה מדינת ישראל לצאת ממשבר הקורונה והמשק התחיל להיפתח תוך הגבלות של התו הירוק והתו הסגול. במהלך רבעון זה הורגשה ירידה קלה במכירות ובצריכה בכלל החנויות מלבד החנויות המצויות במרכזים מסחריים כגון קניונים אשר לאור פתיחתן לכלל הציבור חל גידול ניכר במכירות חנויות אלו כגון חנויות החברה המצויות בקניון איילון וקניון מלחה.

2. במהלך תקופת הדוח החליטה החברה שלא לממש את אופציית הארכת השכירות של סניף רמלה. בהתאם לכך שינתה החברה את אומדן הפחת בגין שיפורים במושכר בסניף זה ולפיכך נרשם פחת נוסף בתקופה. כמו כן, שינתה החברה את אומדן הארכת תקופת האופציה בקשר עם נכס זכות שימוש בגין סניף זה ובהתאם לכך רשמה החברה הכנסות בגין גריעת נכס זכות שימוש והתחייבות חכירה. בחודש אפריל 2021 נסגר הסניף.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים:

א. מכשירים פיננסים שהוכרו בדוחות על המצב הכספי:

	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח		
	רמה 1		
נכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:			
מלוות ממשלתיות ואגרות חוב אחרות	2,077	23,297	13,526
קרנות גידור	34,756	-	28,156
תעודות השתתפות בקרנות נאמנות	3,567	16,557	14,210
מניות סחירות	187	2,035	1,711
	40,587	41,889	57,603

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

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

	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	רמה 1	רמה 1	רמה 1
אגרות חוב:			
שווי הוגן	138,782	160,430	138,625
ערך בספרים	134,920	157,637	134,843

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2021

ביאור 5 - תביעות והליכים משפטיים:

לגבי תביעות והליכים משפטיים כנגד החברה, העומדים והתלויים ליום 31 בדצמבר 2020, ראה ביאור 18ב. לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2020.

לא אירעו שינויים מהותיים בתביעות והליכים משפטיים במהלך שלושת החודשים הראשונים לשנת 2021 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:

ביום 23 במאי 2021, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 12 מיליון ש"ח. המועד הקובע לקבלתו הוא ביום 6 ביוני 2021 ומועד תשלומו ביום 14 ביוני 2021.

חלק ד' –

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

מצורף בזאת דוח רבעון ראשון של שנת 2021 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"):

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2020 היא אפקטיבית.

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

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אייל רביד, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2021 (להלן - הדוחות);

2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

   א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

   ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

   א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

   ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

   ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2020) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 23 במאי 2021

_____

אייל רביד, מנכ"ל

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, חיים (ויקטור רביד), מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2021 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;

3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

   א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

   ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –

   א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

   ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

   ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2020) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 23 במאי 2021

_____

חיים (ויקטור) רביד, סמנכ"ל כספים

נספח לדוח רבעוני ליום 31 במרץ 2021 - דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 31 במרץ 2021

(בלתי מבוקר)

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 31 במרץ 2021

(בלתי מבוקר)

תוכן עניינים

דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר על דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות 3

עקרונות הדוחות המיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות..... 4

דוח תמציתי מאוחד מיוחד על המצב הכספי לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות..... 6

דוח תמציתי מאוחד מיוחד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות 8

דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ על דוחות מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 31 במרץ 2021 ולתקופה שהסתיימה באותו תאריך

מבוא

סקרנו את הדוחות המיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות (להלן: "**הדוחות המיוחדים**") המצורפים של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן: "**החברה**"), הכוללים את הדוח התמציתי המאוחד המיוחד על המצב הכספי לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 31 במרץ 2021 ואת הדוח התמציתי המאוחד המיוחד לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של הדוחות המיוחדים לתקופת ביניים זו בהתאם לעקרונות המפורטים בדוחות המיוחדים. אחריותנו היא להביע מסקנה על עריכת הדוחות המיוחדים לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של הדוחות המיוחדים לתקופת ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים 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, 23 במאי 2021

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 מיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות ליום 31 במרץ 2021

(בלתי מבוקר)

1. כללי

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

בסעיף 5.7 לשטר הנאמנות קבועה ההוראה הבאה:

"עמידה בהתחייבויות החברה במקרה של שינוי בתקינה חשבונאית -

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

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

2. עקרונות לעריכת הדוחות המיוחדים

הדוחות המיוחדים לצורך חישוב אמות מידה פיננסיות (להלן: "הדוחות המיוחדים") נערכו על בסיס הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2021 הערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים שאושרו ביום 23 במאי 2021, תוך ביצוע התאמות להלן -

א. ביטול יישום המדיניות החשבונאית בהתאם ל- IFRS16 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2021 האמורים לעיל - ההשפעות העיקריות של יישום IFRS16 ליום 1 בינואר 2019 היו הכרה בנכסי זכות שימוש ובהתחיבויות חכירה. כמו כן, בדוח על הרווח או הפסד, חלף הכרה בהוצאות דמי חכירה נרשם פחת בגין נכסי זכות שימוש והוצאות מימון בשל התחיבויות 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.

2. עקרונות לעריכת הדוחות המיוחדים (המשך):

עיקרי המדיניות החשבונאית, בכפוף לאמור לעיל, אשר יושמו בדוחות המיוחדים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2021.

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-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 6.[2]

בהתאם לנתוני הדוחות המיוחדים ליום 31 במרץ 2021 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", "לשלוט", "נשלט" וכיוצא באלה יפורש בהתאמה; המונח "אדם" פירושו: אף חבר בני אדם במשמע, בין שהוא תאגיד ובין שאינו תאגיד; "**הלוואות בעלים**" – כל סכום שניתן ו/או שהועמד לזכות החברה, במישרין או בעקיפין, על-ידי גוף קשור או חברה קשורה, בכל דרך ואופן שהם, ושיש לאותו גוף או חברה כאמור זכות לקבלו חזרה מהחברה (בין אם סכום קרן ובין אם בתוספת הפרשי הצמדה ו/או ריבית, בין כיום ובין בעתיד) - שלא כזכות שיורית לאחר פירוק, יהא כינויו אשר יהא, ובכלל זה: (א) הלוואה שניתנה ו/או הועמדה לחברה על-ידי גוף קשור או חברה קשורה; ו/או (ב) כל סכום שניתן ו/או הועמד לזכות החברה על-ידי גוף קשור או חברה קשורה באמצעות שטר הון ו/או שטר חוב שהוציאה ו/או עשתה החברה לפקודת אותו גוף או חברה; ו/או (ג) כל סכום אשר על החברה לשלם לגוף קשור או לחברה קשורה בקשר עם אגרות חוב שהנפיקה החברה; ו/או (ד) בכל דרך אחרת.

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

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

	31 במרץ 2021		
	דוחות החברה(*)	התאמות	דוחות מיוחדים
	אלפי ש"ח		
	בלתי מבוקר		
נכסים			
נכסים שוטפים:			
מזומנים ושווי מזומנים	114,788	-	114,788
נכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	40,587	-	40,587
לקוחות	202,428	-	202,428
חייבים ויתרות חובה	9,049	1,939	10,988
מלאי	277,481	-	277,481
סך-הכל נכסים שוטפים	644,333	1,939	646,272
נכסים לא שוטפים:			
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	6,439	-	6,439
נכסי זכות שימוש	1,007,593	(1,007,593)	-
רכוש קבוע	221,573	(1,018)	220,555
מוניטין	12,691	-	12,691
נכסים בלתי מוחשיים	-	80,358	80,358
מסים נדחים	3,949	(3,949)	-
סך-הכל נכסים לא שוטפים	1,252,245	(932,202)	320,043
	1,896,578	**(930,263)**	**966,315**

(*) הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2021 שאושרו ביום 23 במאי 2021.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

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

	31 במרץ 2021		
	דוחות החברה(*)	התאמות	דוחות מיוחדים
		אלפי ש"ח	
		בלתי מבוקר	
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב	31,666	-	31,666
התחיבויות חכירה	76,210	(76,210)	-
ספקים ונותני שירותים	404,508	-	404,508
זכאים ויתרות זכות	12,253	1,494	13,747
התחייבויות בגין הטבות לעובדים	25,803	-	25,803
מס הכנסה לשלם	5,313	-	5,313
סך-הכל התחייבויות שוטפות	555,753	(74,716)	481,037
התחייבויות לא שוטפות:			
אגרות חוב	103,254	-	103,254
התחיבויות חכירה	903,818	(903,818)	-
התחייבות בגין שכירויות	-	25,783	25,783
מיסים נדחים	-	2,054	2,054
התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו	4,301	-	4,301
סך-הכל התחייבויות לא שוטפות	1,011,373	(875,981)	135,392
הון:			
הון המיוחס לבעלים של החברה האם:			
הון מניות נפרע וקרנות הון	115,837	-	115,837
עודפים	213,615	20,435	234,050
סך-הכל הון	329,452	20,435	349,887
	1,896,578	**(930,262)**	**966,316**

(*) הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2021 שאושרו ביום 23 במאי 2021.

23 במאי 2021				
תאריך אישור הדוחות הכספיים לפרסום	**חיים (ויקטור) רביד** **נשיא וסמנכ"ל כספים**	**צביקה ברנשטיין** **יו"ר דירקטוריון**	**אייל רביד** **מנכ"ל**	**אפי לובל** **חשב**

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

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

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021		
	דוחות החברה(*)	התאמות	דוחות מיוחדים
		אלפי ש"ח	
	בלתי מבוקר		
הכנסות	594,696	-	594,696
עלות ההכנסות	443,903	-	443,903
רווח גולמי	150,793	-	150,793
הוצאות מכירה ושיווק	(116,398)	(3,524)	(119,922)
הוצאות הנהלה וכלליות	(8,896)	-	(8,896)
הוצאות אחרות	(531)	(409)	(940)
רווח מפעולות רגילות	24,968	(3,933)	21,035
הכנסות מימון	10	-	10
הוצאות מימון	(7,090)	6,453	(637)
רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסים	1,873	-	1,873
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(5,207)	6,453	1,246
רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות מימון	19,761	2,520	22,281
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	128	-	128
רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה	19,889	2,520	22,409
מסים על ההכנסה	4,291	580	4,871
רווח לתקופה	15,598	1,940	17,538

(*) הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2021 שאושרו ביום 23 במאי 2021.