

וויקטורי

חסכת - ניצחת!

ויקטורי רשת סופרמרקטים
דו"ח תקופתי לשנת 2023

קונים בוויקטורי תומכים בחקלאי עוטף ישראל!





תוכן עניינים

חלק א' תיאור עסקי החברה

חלק ב' הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

חלק ג' דו"חות כספיים
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

חלק ד' פרטים נוספים על החברה

חלק ה' דו"ח בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



מבוא

מבוא



פרק מבוא זה כולל, בין היתר, נתונים פיננסיים נבחרים, פרטים מרוכזים אודות החברה, וכן אירועים ונתונים מהותיים אחרים, וזאת בצורה חזותית, לנוחיות המעיינים בדוחות. אין בפרק זה כדי לתאר באופן מלא את פעילותה של החברה ויש לקרוא אותו יחד עם יתר חלקי הדו"ח הרבעוני. פרק המבוא עשוי לכלול מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית ו/או אינו בשליטת החברה. המידע הצופה פני עתיד הכלול בפרק להלן מבוסס על מידע או הערכות הקיימים בחברה, נכון למועד פרסום דו"ח זה. יודגש, כי התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה, בין היתר, בשל גורמי הסיכון המפורטים בחלק א' לדו"ח התקופתי. במקרים מסוימים, ניתן לזהות מידע צופה פני עתיד, בין היתר, בשל העובדה שהוא כולל את המילים "להערכת החברה", "בכוונת החברה" וכדומה. עם זאת, יתכן כי מידע צופה פני עתיד יופיע גם בנוסחים אחרים.



אנחנו כאן

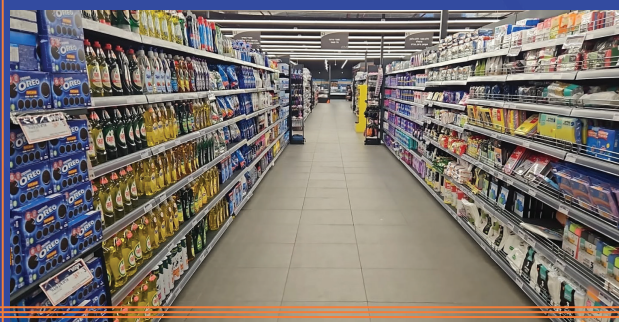
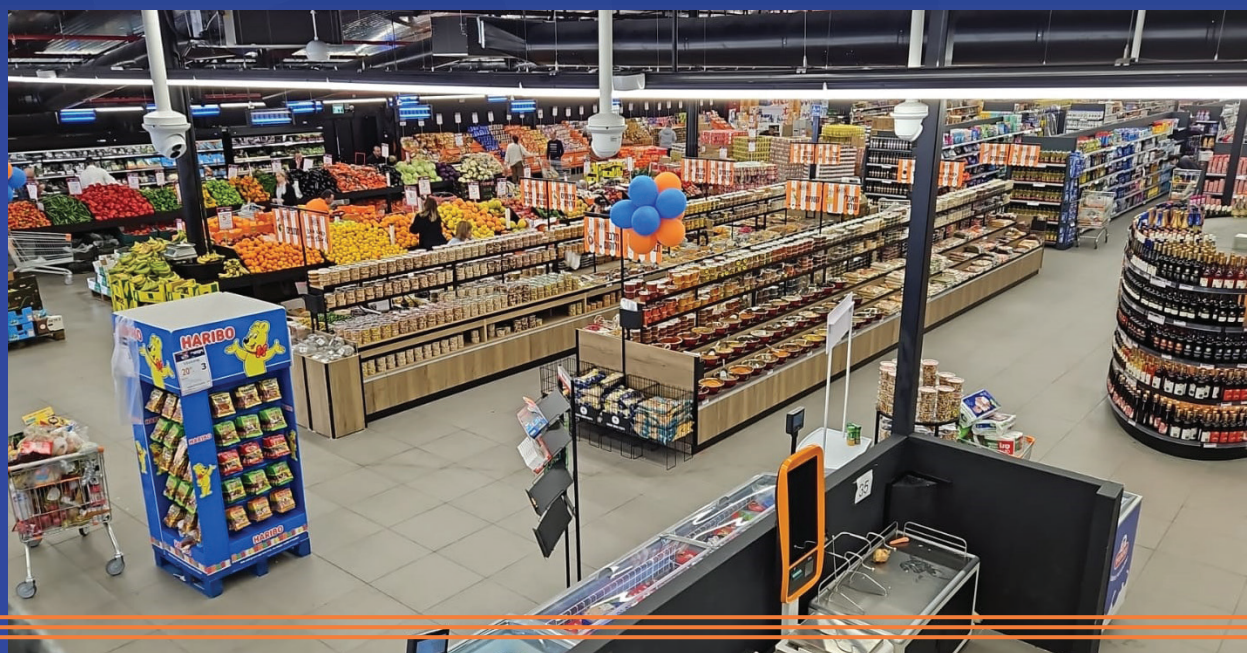
והם שם



#להחזיר
אותם הביתה
עכשיו!



פתיחת סניף "ויקטורי שמוטקין" הסניף הגדול ברשת פברואר 2024



סניפי רשת ויקטורי

68 סניפים בפריסה ארצית

נכון ליום 24.03.24

סניפי צפון

עכו
חדרה פארק
קניון חדרה
חיפה
טירת הכרמל
טבעון
קרית אתא
עפולה
רמת ישי
קרית מוצקין
צמח
בית שאן

סניפי מרכז/שרון

ראשון לציון שמוטקין
ראשון לציון מזרח
ראשון לציון מערב
נס ציונה
מודיעין
רחובות
גני תקווה
קניון 7 הכוכבים הרצליה
תל מונד
רעננה אחוזה

רעננה פארק
חולון קוגל
חולון התנאים
רמת גן
קניון איילון
שוהם
כפר סבא
כפר יונה
נתניה

ראש העין שבזי
ראש העין אפק
אורנית
אלקנה
צור יצחק
לוד נתב"ג
לוד רכבת
יבנה
רמלה

סניפי אזור ירושלים

בית שמש
קניון מלחה
קניון הראל מבשרת ציון

סניפי דרום

קניון אשדוד
אשדוד י"ג
אשקלון מרכז
אשקלון צפון
אשקלון ברנע
קרית מלאכי
קרית גת
אופקים
שדרות
באר שבע
דימונה
נתיבות
גן יבנה
גדרה

סניפי תל אביב

ת"א אוניברסיטה
ת"א לינקולן
ת"א פלורנטין
ת"א דיזינגוף
ת"א הארבעה
ת"א סיטי ויצמן
ת"א סיטי יהודה הלוי
ת"א סיטי אלנבי
ת"א סיטי אחד העם
ת"א סיטי מרגוזה
ת"א סיטי רוטשילד

סניפים חדשים ועתידיים

פתיחת סניפים שנת 2022



פתיחת סניפים שנת 2023



פתיחת סניפים שנת 2024 - צפי פתיחה



פעילות רשת ויקטורי



הסל הזול ביותר

ויקטורי
סל הקניות הזול במדינה!

לפי סך הנשע על סטוד. אקדמי (מס' 15.5.23)

ויקטורי 836
רמי לוי 838
שופרסל דל 863
ינות ביתן 866
ינתניף 887

מבחן הסל לשבועות ויקטורי

רמי לוי	2,010 ₪
קרפור היפר מרקט	2,049 ₪
ינתניף	2,150 ₪
ינות ביתן	2,203 ₪
שופרסל דל	2,347 ₪
טיב טעם	2,400 ₪
	2,585 ₪

ערוץ 12, תוכנית היסטון בדקו ומצאו

סל הקניות המשתלם ביותר לשבועות ויקטורי

* ע"פ בדיקה שפורסמה בתאריך 15.5.2023 בערוץ 12

תרומה לקהילה



פעילויות הרשת





חזון, ערכים ואסטרטגית צמיחה

רשת דיסקאונט עם סל מוצרים בין הזולים ללקוחות החברה תוך מתן חווית שירות וקנייה ללקוח.

השקת מועדון לקוחות האשראי החדש של ויקטורי MAX והענקת ערך מוסף לחברי המועדון כולל אירוע הקיץ השנתי של ויקטורי.

המשך רכישה והקמת סניפים חדשים (בפברואר 2024 פתחה החברה את הסניף הגדול ביותר שלה - ויקטורי שמוטקין בראשל"צ) תוך כדי ניצול הזדמנויות אטרקטיביות והגדלת המכירות בסניפים הקיימים. נכון למועד הדו"ח החברה חתומה על 3 הסכמי שכירות נוספים להקמת סניפי דיסקאונט.

אחריות חברתית והתנהלות הוגנת כלפי לקוחות, ספקים ועובדים.

חיזוק ותמיכה בחקלאות מקומית תוצרת כחול-לבן.

שיפור התחום המקוון של החברה באמצעות אתר האינטרנט תוך הגדלת כמות הלקוחות, פריסה גאוגרפית, כמות החלוקה ושיפור הרווחיות הטיפעולית.

הקצאת הון בצורה מיטבית.

המשך יצירתיות, מבצעים מיוחדים ואטרקטיביים ללקוחות עם חווית קנייה ייחודית ואישית.



תקציר שנתי 2023

כ-237 
מיליון ₪ EBITDA

כ-2,451 
מיליון ₪ הכנסות

כ-398 
מיליון ₪ הון עצמי

כ-3,100 
עובדים

כ-46 
מיליון ₪ רווח נקי

67 
סניפים בפריסה ארצית

↑ 3.7% 
מכירות בחנויות זהות

כ-69 
אלפי מ"ר שטחי מסחר

כ-134 
מיליון ₪ מזומנים ונכסים פיננסיים

תקציר רבעון 4 לשנת 2023

כ-624

מיליון ₪ הכנסות



↑ 7.6% מכירות
בחנויות זהות



כ-68

מיליון ₪ EBITDA



כ-17

מיליון ₪ רווח נקי



ויקטורי במספרים

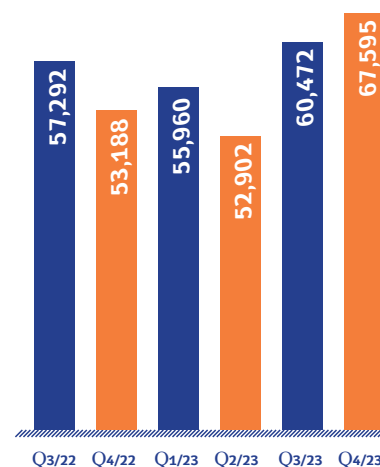
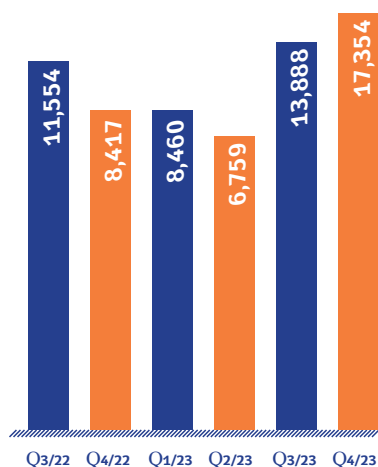
נתונים פיננסיים עיקריים, שנת 2023 (אלפי ₪)

שינוי %	2022	2023	שינוי %	Q4/22	Q4/23	
5.9%	2,315,218	2,450,735	7.1%	582,556	623,853	הכנסות
8.0%	590,228	637,485	9.5%	150,504	164,764	רווח גולמי
--	25.5%	26.0%	--	25.8%	26.4%	% רווח גולמי
8.2%	79,700	86,242	60.3%	17,817	28,558	רווח תפעולי אחרי הכנסות/הוצאות אחרות
--	3.4%	3.5%	--	3.1%	4.6%	% רווח תפעולי אחרי הכנסות/הוצאות אחרות
25.9%	36,901	46,461	106.2%	8,417	17,354	רווח לתקופה
--	1.6%	1.9%	--	1.4%	2.8%	% רווח לתקופה
9.7%	216,036	236,929	27.1%	53,188	67,595	EBITDA
--	9.3%	9.7%	--	9.1%	10.8%	EBITDA %

רווח תפעולי (אלפי ₪)

רווח לתקופה (אלפי ₪)

EBITDA (אלפי ₪)



אסטרטגית צמיחה





חלק א'

תיאור עסקי החברה

חלק א'

תיאור עסקי החברה

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	<u>סעיף</u>
1.....	חלק א'.....
4.....	פרק א': פעילות קבוצת ויקטורי ותיאור התפתחות עסקיה.....
4.....	1. כללי.....
8.....	2. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה.....
9.....	3. חלוקת דיבידנדים.....
10.....	פרק ב': מידע אחר.....
10.....	4. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה.....
10.....	5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה.....
21.....	פרק ג': תיאור עסקי החברה בתחום הפעילות.....
21.....	6. מידע כללי על תחום הפעילות.....
28.....	7. מוצרים ושירותים.....
28.....	8. לקוחות.....
30.....	9. שיווק ופרסום.....
30.....	10. צבר הזמנות.....
31.....	11. תחרות.....
32.....	12. עונתיות.....
33.....	13. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים.....
34.....	14. נכסים בלתי מוחשיים.....
35.....	15. הון אנושי.....
39.....	16. חומרי גלם וספקים.....
42.....	17. השקעות.....
42.....	18. מימון.....
43.....	19. מיסוי.....
44.....	20. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם.....

44	מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה	.21
48	הליכים משפטיים	.22
49	יעדים ואסטרטגיה עסקית	.23
50	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	.24
50	דיון בגורמי סיכון	.25

פרק א': פעילות קבוצת ויקטורי ותיאור התפתחות עסקיה

1. כללי¹

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

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

נכון למועד הדוח, החברה פועלת בתחום השיווק הקמעונאי והסיטונאי בתחום המזון בישראל באופן ישיר בשיטת הדיסקאונט, קרי, מחירים זולים לצרכן הפרטי.

1.2. פעילות החברה בתחום השיווק הקמעונאי בתחום המזון בישראל החלה עוד בשנת 1993, על-ידי א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ, שהייתה חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה ("ויקטורי אחזקות").² ויקטורי אחזקות הוקמה על-ידי ה"ה חיים (ויקטור) רביד ז"ל, אייל רביד ואברהם רביד, בעלי השליטה בחברה.

נכון למועד הדוח, החברה מפעילה שישים ושמונה (68) סניפי סופרמרקט בגדלים שונים בפריסה ארצית, כאשר חלק מהסניפים ממוקמים במרכזי ערים או שכונות וחלק בפרברים או באזורי תעשייה, כדלקמן:

עיר/ישוב	כמות סניפים	עיר/ישוב	כמות סניפים
כפר סבא הירוקה	1	שדרות	1
קריית גת	1	גדרה	1
לוד	2	קריית מלאכי	1
גן יבנה	1	אשדוד	2
אשקלון	3	ראש העין	2
גני תקווה	1	נתניה	1
רחובות	1	אלקנה	1
אורנית	1	קריית מוצקין	1
בית שמש	1	שוהם	1
תל-אביב-יפו	11	בית שאן	1
באר שבע	1	אופקים	1
קריית טבעון	1	רמת ישי	1
דימונה	1	הרצליה	1
עכו	1	רעננה	2
חיפה	1	תל מונד	1
קרית אתא	1	עפולה	1
ראשון לציון	3	רמת גן	2
צור יצחק	1	מודיעין	1
חדרה	2	טירת הכרמל	1
מבשרת ציון	1	יבנה	1
נתיבות	1	צמח	1
ירושלים	1	חולון	2

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

² יצוין כי בחודש יוני 2020 מוזגה ויקטורי אחזקות עם ואל תוך החברה.

עיר/ישוב	כמות סניפים	עיר/ישוב	כמות סניפים
נס ציונה	1	רמלה	1
כפר יונה	1		
סך הכול:	68		

פתיחה וסגירה של סניפים במהלך שנת 2023 ועד למועד הדוח:

להלן סניפים שנפתחו בשנת 2023 ועד למועד הדוח:

מס' סידורי	הסניף	תאריך הפתיחה
1.	מרגוזה סיטי יפו	2 בפברואר 2023
2.	התנאים חולון	28 במרס 2023
3.	רוטשילד סיטי תל אביב	10 במאי 2023
4.	שמוטקין ראשון לציון	13 בפברואר 2024

להלן סניפים שנסגרו בשנת 2023 ועד למועד הדוח:

שם/מיקום הסניף	המועד בו נסגר הסניף
1. פתח תקווה	31 באוגוסט 2023

סניף פתח תקווה נסגר, לאחר שהחברה לא מימשה את זכותה לתקופת אופציה נוספת בהסכם השכירות, מאחר שהסניף היה סניף מפסיד. לאחר סגירת הסניף המשיכה החברה לשלם את הוצאות הסניף, כולל שכר דירה במשך חודש אחד נוסף עד ליום 30 בספטמבר 2023, מועד סיום החוזה.

בחודש יולי 2023 חתמה החברה על הסכם לביטול חוזה שכירות עתידי לגבי סניף בבאר יעקב, מאחר שהקמתו התעכבה מזה תקופה ארוכה. בתמורה לביטול ההסכם וויתור על זכות השכירות קיבלה החברה תשלום של 2.6 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ, אשר נרשם כרווח הון ברבעון השלישי של שנת 2023.

בשנת 2024, עד למועד הדוח, פתחה החברה סניף בראשון לציון. הסניף הני"ל הינו בעל השטח הגדול ביותר מסניפי החברה וממועד פתיחתו בעל הפדיון הגבוה ביותר מסניפי החברה.

הערכות החברה באשר לפדיון כאמור הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), בהתאם לנתונים המצויים בידי החברה בנוגע לסניפי החברה. ההערכה כאמור עלולה 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 ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

החברה חתומה על הסכמים לפתיחת שלושה סניפים נוספים בפורמט השוטף שלה בעמק חפר, בחריש ובתל מונד. מדובר בסניפים בהקמה אשר צפויים להיפתח במהלך השנים 2024 ו-2025.

בחודש יולי 2021 החליטה הנהלת החברה על השקת תת-רשת בשם "ויקטורי CITY". עד כה נפתחו 6 סניפים במסגרת תת-הרשת כאמור. הסניפים שנפתחו בפורמט "ויקטורי

CITY", תרמו יחד לירידה של כ-0.2% ברווח התפעולי של החברה בשנת 2023, הגם שתרומתם להכנסות החברה היתה בהיקף נמוך שאינו מהותי. נכון למועד הדוח הנהלת החברה החליטה על עצירת פיתוח תת הרשת ובחינה מחדש של כל תת-הרשת "ויקטורי CITY". בגין סניפים מסוימים התנהלו מספר משאים ומתנים אשר לא הבשילו לכדי מכירת זכויות השימוש בהם. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 19 ביולי 2021 (אסמכתא מספר 118314-01-2021), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

למועד הדוח אין וודאות כי המשאים ומתנים המתקיימים כאמור לעיל למכירת חלק מהסניפים הפועלים בפורמט "ויקטורי CITY" יגיעו לכדי הסכמים מחייבים. הערכות החברה בדבר פתיחת סניפים נוספים, לרבות לוחות הזמנים הצפויים וכן על מכירת סניפים, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על נתונים המצויים בידי הנהלת החברה, על המשאים ומתנים שהיא מקיימת ועל תוכניותיה 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 הצפויים להיפתח ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

נכון למועד הדוח, החברה ממשיכה לבחון התרחבות בתחום פעילותה, באמצעות רכישת פעילות מרכולים ברחבי הארץ. לפרטים אודות תכניות החברה לפתיחת סניפים חדשים ראה סעיפים 24 ו-25 לחלק א' לדוח. נכון למועד הדוח, תחום פעילותה של החברה הינו שיווק קמעונאי בתחום המזון. החברה מפעילה שישים ושמונה (68) חנויות כאמור לעיל, ביניהן שישים ושתיים (62) חנויות הפועלות בשיטת הדיסקאונט, קרי מכירה במחירים זולים יחסית לצרכן הפרטי, ושש (6) חנויות בפורמט "ויקטורי CITY" (כמפורט לעיל). חנויות החברה מציעות מגוון רב של מוצרים: קשת רחבה של מוצרי מזון; מוצרי ירקות ופירות; מוצרי טואלטיקה וניקוי; מוצרי קוסמטיקה, ומוצרי הלבשה וטקסטיל, אשר מסופקים לסניפי החברה באמצעות ספקים שונים. כמו כן חלק קטן מהמוצרים הנמכרים בסניפים הינם מוצרים שהחברה מייבאת ביבוא מקביל. לפרטים נוספים אודות תחום פעילותה של החברה ראה סעיף 6 לחלק א' לדוח.

1.3. חברה כלולה של החברה הינה בעלים של נכס נדל"ן, המשמש בחלקו העיקרי את החברה כסניף גן יבנה. חלקו האחר של מבנה זה מושכר לצדדים שלישיים בהיקפים כספיים זניחים. לפרטים נוספים ראה סעיף 13 לחלק א' לדוח.

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

1.5. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021 חתמה החברה על הסכם השקעה בחברת דריל ל.ס. נורמרקטינג בע"מ ("דריל"), חברת סטארט-אפ פרטית שהתאגדה בישראל ("הסכם ההשקעה המקורי").

בהתאם להסכם ההשקעה המקורי, הוקצו לחברה 10.256% מהון המניות של חברת דריל ללא תמורה כספית בגין פיילוט של דריל שבוצע בחנויות החברה. בנוסף השקיעה החברה

בדרייל סכום של כ-1,920 אלפי ש"ח בתמורה להתחייבות דרייל להקצאה של כ-6% נוספים ממניותיה אשר יוקצו לחברה (לפי שווי חברת דרייל שהוערך בכ-7.7 מיליון דולר בעת ההשקעה) לאחר גיוס הון נוסף שתבצע דרייל (ככל שיבוצע) ("השקעת ה-SAFE").

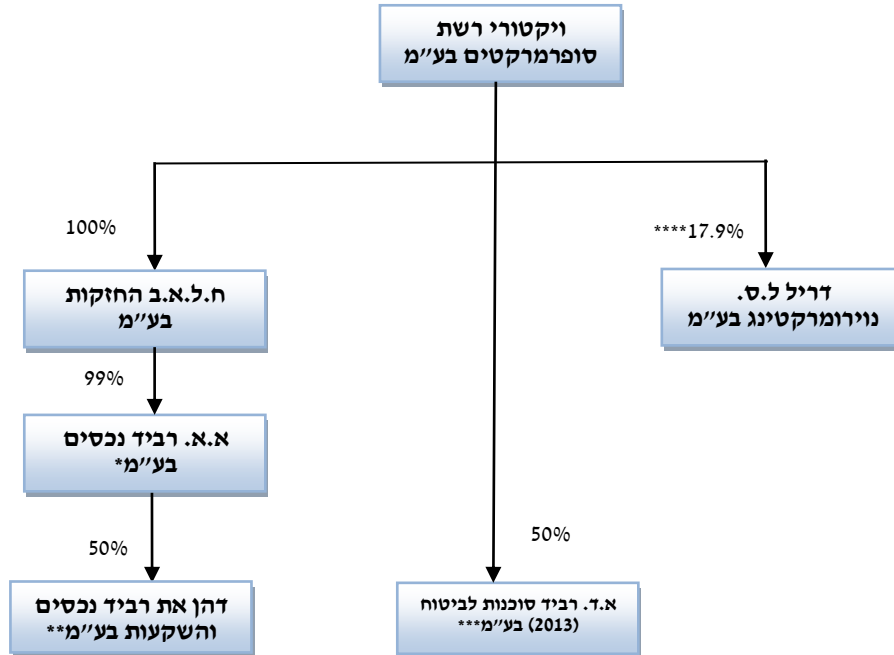
במהלך חודש אוגוסט 2022 השלימה חברת דרייל גיוס הון בסך 5 מיליון דולר (לפי שווי חברה (לאחר הכסף) של 14 מיליון דולר), במסגרתו, בין היתר, הוקצו לחברה מניות בגין המרת השקעת ה-SAFE, וכן החברה עצמה הגדילה השקעתה בחברת דרייל ב-700 אלף דולר נוספים. עם השלמת סבב ההשקעה כאמור החזיקה החברה בכ-16.8% מהון המניות המונפק של דרייל. החברה רשמה בגין הקצאת מניות דרייל לחברה בגין המרת השקעת ה-SAFE וגיוס ההון של חברת דרייל רווחי שיערוך בסך כ-2,201 אלפי ש"ח לפני מס, לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 11 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-101884), המובא בדוח זה בדרך של הפניה. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2023 הגדילה החברה את השקעתה בחברת דרייל בסכום של 250 אלף דולר ולהחזקה של כ-17.9% מהון המניות המונפק של דרייל. ביום 21 בנובמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה השקעה נוספת בחברת דרייל (חוזה SAFE) בסכום של 500 אלף דולר לפי שווי מינימלי של חברת דרייל של 22 מיליון דולר.

חברת דרייל הינה חברה המפתחת כלים טכנולוגיים בתחום הריטייל אשר משפרים את חווית הרכישה ואת התקשורת עם הלקוח בנקודת המכירה הפיזית. מטרת חברת דרייל הינה לשפר תהליכי שיווק ומכירות של יצרנים בתחום מוצרי הצריכה ורשתות שיווק קמעונאיות. לחברת דרייל IP ייחודי המתבסס על תחום מדעי המח והפסיכולוגיה בשילוב עם מחקרים פורצי דרך. חברת דרייל פונה הן לשוק המקומי אולם בעיקר לשוק הבינלאומי.

החברה מאמינה כי ההשקעה ושיתוף הפעולה בין שתי החברות תסייע להגדלת המכירות והרווחיות בחנויות ויקטורי עצמן, וכן להערכת החברה פוטנציאל הצמיחה של חברת דרייל הינו גבוה ביותר בשוק המכוון לחדשנות טכנולוגית הן במישור המקומי ובעיקר בשוק הבינלאומי.

הערכות החברה באשר לגידול המכירות והרווחיות בחנויות החברה כתוצאה מההשקעה ושיתוף הפעולה כאמור וכן הערכותיה בדבר פוטנציאל הצמיחה של דרייל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על המידע הידוע לחברה נכון למועד הדוח ועל הערכותיה של הנהלת החברה. ההערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, כתוצאה מגורמים אשר אינם ידועים לחברה ו/או אינם בשליטתה, לרבות התממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה המפורטים בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

1.6. להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברה נכון למועד הדוח:



* נכון למועד הדוח, החברה אינה פעילה.
** סניף גן יבנה מושכר מדהן את רביד נכסים והשקעות בע"מ ("דהן את רביד"). לפרטים נוספים אודות דהן את רביד ו-א.א. רביד נכסים בע"מ ראה סעיף 13.2 לחלק א' לדוח.
*** פעילות א.ד. רביד סוכנות לביטוח בע"מ הינה בהיקף זניח.
**** ביום 21 בנובמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה השקעה נוספת בחברת דריל (חוזה SAFE) בסכום של 500 אלף דולר לפי שווי מינימלי של חברת דריל של 22 מיליון דולר.

2. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

במהלך השנים 2022 ו-2023 והחל מיום 1 בינואר 2024 ועד למועד פרסום הדוח, לא בוצעו כל השקעות בהון החברה, זאת למעט מימוש אופציות שהוענקו לעובדים בחברה מכוח תוכנית האופציות של החברה משנת 2017 (ראה ביאור 18 לדוחות הכספיים).

למיטב ידיעת החברה, במהלך השנים 2022 ו-2023 והחל מיום 1 בינואר 2024 ועד למועד פרסום הדוח, לא בוצעו עסקאות של בעלי עניין מחוץ לבורסה במניות החברה.³

³ ראה לעניין זה דוחות מיידיים של החברה מיום 9 במרס 2023, מיום 30 במאי 2023 ומיום 22 באוגוסט 2023 (אסמכתאות מספר: 2023-01-025395, 2023-01-057687 ו-2023-01-096909), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה, וכן העברת מניות כתוצאה מירושה כמפורט בדוח מיידי של החברה מיום 26 במאי 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-064939), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

3. חלוקת דיבידנדים

- 3.1. החברה אימצה מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה תחלק החברה, מדי שנה, לפחות 30% מהרווח הנקי של החברה על-פי דוחותיה המבוקרים לשנה שקדמה, כפוף לעמידה במבחני החלוקה על-פי סעיף 302 לחוק החברות. חלוקת דיבידנד על-ידי החברה, אם וככל שיוחלט לגביה על-ידי דירקטוריון החברה, תהא בהתאם לאמור בסעיף 3 זה, בהתאם להחלטות החברה וכן בהתאם לחוק החברות וכפוף לתנאים הקבועים בו ביחס לחלוקה והוראות כל דין.
- 3.2. להלן פרטים אודות החלטות החברה בדבר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בשנים 2022 ו-2023:

מועד החלטת הדירקטוריון על חלוקת הדיבידנד	סכום הדיבידנד (באלפי ש"ח)	המועד הקובע לזכאות	מועד חלוקת הדיבידנד	האם החלוקה הצריכה אישור בית משפט
20 באוגוסט 2023	15,000	29 באוגוסט 2023	21 בספטמבר 2023	לא
23 בנובמבר 2022	12,000	8 בדצמבר 2022	18 בדצמבר 2022	לא

בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק החברות, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, יתרת הרווחים הראויים לחלוקה של החברה הינה סך של כ-293,066 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 18. לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 של החברה, המצורפים לחלק ג' לדוח ("הדוחות הכספיים").

ביום 31 באוגוסט 2023 הסתיימה תוקפה של תוכנית עצמית של מניות החברה אשר אושרה על-ידי דירקטוריון ביום 23 באוגוסט 2022 (פרטים אודות התוכנית מובאים בדוח זה בדרך של הפניה לדוח מידי של החברה ביום 23 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר 107236-01-2022). במסגרת תוכנית זו נרכשו 138,565 מניות של החברה בתמורה לסכום כולל של כ-8,151 אלפי ש"ח. לפרטים אודות תכנית הרכישה העצמית כאמור ראה סעיף 1.11 לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2023, המצורף לחלק ב' לדוח ("דוח הדירקטוריון").

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

פרק ב': מידע אחר

4. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

לחברה תחום פעילות יחיד – קמעונאות מזון.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS").

להלן מידע כספי אודות פעילות החברה בשנים 2021, 2022 ו-2023, כמפורט בדוחותיה הכספיים (באלפי ש"ח):

2021	2022	2023	
2,311,866	2,315,218	2,450,735	הכנסות
1,725,556	1,724,990	1,813,250	עלות ההכנסות
460,712	473,859	516,157	הוצאות מכירה ושיווק
36,228	36,156	36,296	הוצאות הנהלה וכלליות
2,222,496	2,235,005	2,365,703	סה"כ עלויות
89,022	79,700	86,242	רווח (מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה)
1,866,009	1,934,013	1,920,346	סך הנכסים
1,520,345	1,566,215	1,522,234	סך ההתחייבויות

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

5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

פעילות החברה תלויה בגורמים המפורטים להלן:⁴

5.1 מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023 החלה מלחמת "חרבות ברזל" לאחר שארגון החמאס הרצחני פלש לשטחי מדינת ישראל, טבח בהמוני אזרחים וחיילים ישראלים וחטף כ-240 אזרחים וחיילים. ממשלת ישראל הכריזה על יציאה למלחמה להשמדת כוחו של החמאס. המלחמה כללה גם פינויים של עשרות אלפי תושבים ישראלים מגבול הדרום וגבול הצפון. משך תקופת המלחמה מול החמאס הינה ממושכת ועלולה להימשך לאורך זמן רב, כאשר גם בחזית הצפונית ישנה מתיחות רבה שעלולה להוביל אף למלחמה.

במשך השבועיים הראשונים מפתיחת המלחמה הביקושים בחנויות היו גבוהים משמעותית לעומת תקופת שגרה, ובהמשך חלה עלייה בפדיון בחנויות ובמכירות המקוונות לעומת תקופת שגרה. במהלך הרבעון האחרון של שנת 2023 נרשם גידול בפדיון החברה בשיעור של כ-7.1% לעומת הרבעון האחרון בשנת 2022, וזאת למרות ירידה חדה בפדיונות הסניפים הקרובים לגבול עזה (סניפי שדרות, אשקלון ונתיבות) ("סניפי החברה

⁴ תיאור הסביבה הכלכלית והגורמים החיצוניים מבוססים, בין היתר, על נתונים ומידע כפי שהתפרסמו ולא אומתו על-ידי החברה, באתר האינטרנט של בנק ישראל שכתובתו: www.boi.gov.il, באתר האינטרנט של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה שכתובתו: www.cbs.gov.il, באתר האינטרנט של משרד האוצר שכתובתו: www.mof.gov.il ובאתר האינטרנט של הממונה על התחרות שכתובתו www.antitrust.gov.il וכן בפרסומים בעיתונים ובאתרי אינטרנט מקומיים.

בדרום"). יצוין, כי העליה בפדיון החברה (לרבות במכירות באונליין) היה המשך מגמת עליה בפדיון שהחלה ברבעון השלישי של שנת 2023 (ללא קשר להשפעת המלחמה).

החברה זכאית לפיצוי בגין ירידת הפעילות של סניפי החברה בדרום מפרוץ המלחמה ועד סוף שנת 2023 בסך של למעלה מ-2 מיליון שקלים אשר בגינם נרשמה הפרשה בספרי החברה בשנת 2023.

פרוץ המלחמה גרם לעלייה ניכרת בשערי המטבעות הזרים כגון הדולר והיורו שהגיע לשיא ביום 27 באוקטובר 2023, ואולם מאז השקל שב להתחזק מול המטבעות העיקריים. לגבי השפעת השינויים בשערי המט"ח, החברה אינה יודעת להעריך נכון למועד חתימת הדוחות, את השפעתם על שינוי ו/או עלייה במחירי המוצרים הנרכשים מהספקים.

החברה צופה שככל שתימשך הלחימה בעזה, ימשיך קצב הגידול בפדיונות להיות מתון. באם הלחימה בצפון תתרחב ותהפוך למלחמה כוללת ונרחבת יותר, צופה החברה גידול ניכר בפדיונות, תוך חוסרים נקודתיים משמעותיים בסחורות.

על רקע המלחמה בעזה החלו גם איומים בטחוניים על מעבר של אוניות סוחר בים האדום. לנוכח המתיחות בים האדום הודיעו חברות הובלה ימית גדולות על הפסקת מעבר אוניותיהן בים האדום. כתוצאה מכך נגרמו שיבושים בשרשרת האספקה והתייקרות עלויות ההובלה והביטוח. עם זאת, החברה אינה צופה מחסור משמעותי בסחורות גם באם תמשך הלחימה בעזה עוד חודשים ארוכים.

עם פרוץ המלחמה גדלה כמות ההיעדרויות של עובדים, בעיקר בשל גיוס מילואים ושיבושים במערכת החינוך (וזאת בנוסף למחסור בעובדים שהיה קיים ערב פרוץ המלחמה), ואולם כמות ההיעדרויות פחתה עם הימשכות המלחמה, החל מחודש נובמבר 2023. יצוין, כי בשל המחסור המשמעותי בעובדים ניתנה הקלה לתנויות לממכר מזון על-ידי הרשות להגנת הצרכן ולסחר הוגן, שלא לבצע אכיפה מנהלית בגין אי הצגת מחיר על גבי מוצר, ובלבד שהחנויות כאמור הציגו מחיר מוצר בצמוד למדף בו נמכר המוצר בשלט בולט וברור. ההקלה כאמור היתה בתוקף עד ליום 18 בנובמבר 2023.

הערכות החברה כאמור באשר להשפעת הלחימה על פעילות החברה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס בעיקר על נתונים המצויים בידי החברה, ובכלל זה פרטים על פעילות החברה מפרוץ הלחימה. נכון למועד הדוח קיים חוסר וודאות באשר למשך הלחימה, היקפה ועוצמתה. משכך, הערכות אלו עלולות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה מהותית מהאמור לעיל וכן כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה החלטות רגולטוריות שעשויות להשפיע על פעילות החברה ו/או שינוי מהותי בהתנהגות צרכנית ו/או בהעדפות של לקוחות ו/או תמורות נוספות במצב הכלכלי ו/או הבטחוני ו/או המדיני בישראל ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

תנודות בשוק העולמי ובישראל

5.2

התפתחויות בכלכלה העולמית משפיעות במידה רבה על המשק הישראלי. על-פי נתוני בנק ישראל ומקורות מאקרו-כלכליים, התוצר המקומי הגולמי, במחירים קבועים, עלה בשנת

2023 ב-2%, לאחר עליה של 6.5%- ו-8.1% בשנים 2022 ו-2021, בהתאמה.⁵

בשנת 2023 ירדה ההוצאה לצריכה פרטית בכ-0.7%, וזאת לאחר עליה בהוצאה לצריכה הפרטית בשנים 2022 ו-2021 בכ-7.5% ובכ-11.7%, בהתאמה, וההוצאה לצריכת מזון, משקאות וטבק ירדה בכ-1.3% בשנת 2023 וזאת לאחר עלייה של כ-0.8% וכ-4.2% בשנים 2022 ו-2021, בהתאמה.⁶

על-פי נתוני סטורנקסט, במהלך שנת 2023 נרשמה עליה של כ-6% במכירת מוצרי צריכה שוטפת (FMCG) כגון משקאות, מזון, טיפוח ומוצרים לבית, וזאת בהמשך למגמת הצמיחה שהחלה בשנת 2022, שבה נרשמה עליה של כ-3% ביחס לשנת 2021.⁷

למעלה מעשור היתה האינפלציה בישראל במגמת ירידה, כאשר בשנים האחרונות נעו שיעורי האינפלציה בטווח של עד 1%. על-פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, בשנת 2021 החל שינוי במגמה ושיעור האינפלציה החל להאמיר כחלק מעלייה גלובלית של האינפלציה. בשנת 2023 נרשמה עליה במדד המחירים לצרכן בשיעור של 3%, וזאת לאחר עליה במדד המחירים לצרכן של 2.8% ו-5.3% בשנים 2021 ו-2022, בהתאמה. עליות המחירים נבעו משילוב של גורמים, כאשר המשמעותיים מביניהם הינם השפעות המלחמה בין רוסיה לבין אוקראינה, שהביאה לעלייה משמעותית במחירי האנרגיה ושל סחורות, מהתמשכות השיבושים בשרשראות האספקה הגלובליים, ובישראל – גם החזרה של המשק לשיעורי תעסוקה גבוהים מאלה ששררו טרום המשבר שנבע ממגפת הקורונה, רפורמת הכלים החד-פעמיים לצד רפורמת המס על משקאות ממותקים והרחבת תחולת חוק הפיקדון על מכלי משקה, התשנ"ט-1999 ("חוק הפיקדון") על בקבוקים בנפח 1 ליטר ומעלה, אשר תרמו לעליית מחירים וכן עלייה במחירי מוצרים שבפיקוח. יחד עם זאת, בשנת 2023 חלה התמתנות בעליה בשיעור האינפלציה וזאת על רקע התמתנות נמשכת באינפלציה ברחבי העולם, וזאת כתוצאה מממדיניות מוניטרית מרסנת של בנק ישראל ושל בנקים מרכזיים בעולם, שעיקרה העלאת שיעור הריבית וכן מצמצום ביקושים שהיו בין הגורמים התורמים לעליית האינפלציה בישראל ובעולם. רווחיות רשתות המזון נתונה ללחצי אינפלציה שלא את כולה יכולות רשתות המזון לגלגל אל הצרכן הסופי.

הגידול באינפלציה גורם לעלייה במחירי התשומות בחברה, בעיקר עלייה בשכר הדירה, הארנונה והדלק בנוסף לעלייה בהוצאות החשמל לנוכח התייקרות במחירי החשמל. כמו כן היו העלאות מחירים של ספקים למוצרים הנרכשים על ידי החברה. הגידול באינפלציה ועליית מחירי התשומות כתוצאה מכך תרמו לירידה ברווח התפעולי של החברה בשנים 2022 ו-2023.

כאמור לעיל, כתוצאה מעליית המחירים העולמית החליטו בנקים מרכזיים בעולם וכן בנק ישראל על העלאות ריבית משמעותיות ומתמשכות במטרה לבלום את עליות המחירים. בהתאם בנק ישראל העלה את שיעור הריבית המוניטרית בישראל במספר פעימות עד לשיעור ששיאו היה 4.75%. בחודש ינואר 2024 החליט בנק ישראל על הורדה של שיעור

⁵ ראה אתר האינטרנט של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, "החשבונות הלאומיים לשנת 2023" הודעה לתקשורת מחדש פברואר 2024 ("החשבונות הלאומיים לישראל לשנת 2023"), בקישור [כאן](#).

⁶ ראה אתר האינטרנט של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, "החשבונות הלאומיים לישראל לשנת 2023".

⁷ StoreNext, "סיכום שנת 2023" (באתר האינטרנט של StoreNext - <http://www.storenext.co.il>) ("סטורנקסט-סיכום שנת 2023").

הריבית ב-0.25%, ונכון למועד הדוח שיעור הריבית המוניטרית הינו 4.5%.

הואיל ועיקר המימון של החברה הינו ממקורות עצמאיים, העלייה בשיעורי הריבית משפיעה על החברה בעיקר בצד הכנסות המימון, מאחר שהחברה הסבה חלק ניכר מהשקעתה בנכסים פיננסיים בשוק ההון להשקעה בפיקדונות בנקאיים, כמפורט בביאור 23 לדוחות הכספיים. נכון למועד הדוח החברה סופגת את ההתייקרויות בתשומות כתוצאה מהאינפלציה ומתמודדת עם ההתייקרויות לרבות התייקרויות צפויות בתשומות החברה, בדרך של התייעלות בהוצאות תפעוליות אחרות, שיפור ברווח הגולמי וכן בדרך של מאמץ תמידי להגדלת המכירות.

הערכות החברה בנוגע למחירי המוצרים כאמור לעיל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על נתונים המצויים בידי החברה ותוכניותיה העסקיות. הערכות אלו עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל כתוצאה משינויים בתנאי השוק ו/או בתנאים מקרו-כלכליים ו/או מעלייה בקצב האינפלציה ו/או מהעלאות משמעותיות במחירי התשומות, לרבות על-ידי ספקים ו/או פעולות ו/או החלטות רגולטוריות ו/או של רשויות מוסמכות ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

בשנת 2023 חלה עלייה בפדיון של רשתות המזון בשיעור של 1.6% במחירים קבועים בהשוואה לשנת 2022, זאת לאחר ירידה בשיעור של 2.6% בשנת 2022.⁸ חלק מהעליה בפדיון מוסברת בגידול המשמעותי בחודש אוקטובר 2023, החודש בו פרצה מלחמת "חרבות ברזל", שבו עיקר הביקושים היו לצורך הצטיידות במזון ובמוצרים אחרים על רקע אי-הוודאות שנוצרה, ואולם ערב המלחמה וגם בחודשי "שגרת מלחמה", בחודשים נובמבר ודצמבר 2023, נרשמה עליה בפדיון. גידול במחזורי הפעילות של רשתות המזון הוא תולדה של קצב גידול האוכלוסייה, גובה ההכנסה הפנויה, גידול אורגני של רשתות המזון ופיתוחים טכנולוגיים. ההתפתחות הטכנולוגית מהווה גורם משמעותי בשמירה על יתרונות תחרותיים של קמעונאי המזון. ניתן לראות השקעות ערות בתחום, הן לצורך פיתוח הפלטפורמה המקוונת והן לצורך הכנסת טכנולוגיות לרצפת המכירה. דוגמאות לכך ניתן לראות בהקמת מרכזים לוגיסטיים, DARK STORES, שיתופי פעולה עם סטארט-אפים לפיתוח טכנולוגיות כגון מדפים חכמים, ארנקים דיגיטליים ועוד.

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

המצב המדיני-בטחוני

5.3

קיימת השפעה של המצב המדיני-בטחוני בישראל על היקף המכירות של הפעילות בתחום הקמעונאות ועל החברה בפרט. ראה לעניין זה השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על החברה בסעיף 5.1 לחלק א' לדוח. הידרדרות במצב הביטחוני, לרבות אירועי טרור, מבצעים צבאיים והידרדרות למלחמה וכן מתיחות בטחונית-מדינית עולמית (כגון האיום הבטחוני בים האדום שגרם לשינויים בנתיבי השיט העולמיים שהביאו לשיבושים בשרשרת

⁸ ראה אתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה - הודעה לתקשורת "פדיון (מכירות) של רשתות השיווק בחודשים אוקטובר-דצמבר 2023" ("פדיון של רשתות השיווק") - בקישור [כאן](#).

האספקה ולהתייקרות התובלה הימית, כמפורט בסעיף 5.1 לחלק א' לדוח), עלולים להשפיע באופן שלילי על כלכלת ישראל בכלל, ובפרט על הענפים בהם פועלת החברה, ובאופן מהותי על תוצאותיה הכספיות של החברה.

הגברת המודעות הצרכנית בקשר עם יוקר המחיה והשפעותיה

5.4

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

על רקע זה, ננקטו צעדים שונים וכן נבחנות פעולות נוספות שמטרתם הורדה של מחירי המזון בישראל באמצעות הפחתת הריכוזיות והגברת התחרות בשוק מוצרי המזון והטואלטיקה, ובכלל זה הצעדים המפורטים להלן:

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

(ב) בחודש נובמבר 2014 פרסמה הועדה להגברת התחרות והסרת החסמים בתחום הייבוא, בראשות מנכ"ל משרד הכלכלה (ועדת לנג), את המלצותיה לצורך הסרת חסמי ייבוא ועידוד התחרות. בחודש דצמבר 2014 אימצה הממשלה את המלצות הועדה וקבעה עקרונות ליישום המלצות. הועדה המליצה כי תיקבע מדיניות ייבוא בהתאם לנהוג במדינות מפותחות בעלות שוק משמעותי, לרכז את כלל הדרישות של חוקיות הייבוא ולפעול לפישוטן והנגשתן לציבור ומתן כלים לרגולטור לפעול נגד ניצול כוח שוק מצד יבואנים וכן המליצה על ביצוע תהליכים פרטניים הנדרשים להסרת חסמים. נכון למועד זה, חלקן של המלצות נחקקו, כמפורט בס"ק [ג] להלן. לפרטים אודות פעילות היבוא המקביל של החברה ראה סעיף 6.9 לחלק א' לדוח.

(ג) רפורמה בייבוא מזון רגיל (אשר עיקרה החלה במהלך שנת 2023), במסגרתה הוחלפה פקודת בריאות הציבור (מזון) בחוק הגנה על בריאות הציבור (מזון), התשע"ו-2015 ("חוק בריאות הציבור"), שנועד בין היתר להסדיר את אחריותו של יבואן המזון ואת הפיקוח על ייבואו, והכל כדי להבטיח כי המזון מסופק ברמת איכות, תקינות ובטיחות נאותים, תוך מתן הקלות ליבואני המזון בהתאם לעקרונות הייבוא המקובלים במדינות מפותחות.

(ד) הוספת מוצרים לרשימת המוצרים המפוקחים באמצעות פרסום צווי פיקוח, וכן עדכון הצווים במטרה לאפשר הוזלת המחירים שבפיקוח.⁹ יצוין, כי בשנים 2018 עד 2022 לא הוספו מוצרי מזון חדשים לפיקוח.¹⁰

⁹ לעניין זה, ראה חוק תכנון משק החלב (תיקון מס' 5), התשפ"ג-2023, שפורסם בחודש מרס 2023, שמטרתו יישום של סיכום בין-משרדי שנחתם בחודש יוני 2022 בין משרד החקלאות ופיתוח הכפר למשרד האוצר, אשר

(ה) בחודש פברואר 2023 הודיעה הממונה על התחרות, כי הפטור על-פי כללי פטור לעניין סדרנות (כהגדרתם בסעיף 21.2 לחלק א' לדוח), אשר איפשר סידור מצרכים על ידי ספקים גדולים אצל קמעונאים גדולים, בכפוף לעמידה בתנאי הפטור, יבוטל החל מיום 1 בינואר 2024. הנימוקים של הממונה על התחרות לביטול הפטור כאמור הינו שהפעולות שמאפשר פטור הסדרנות עלולות ליצור חשש לפגיעה בתחרות, שכן הן עלולות לפגוע בספקים קטנים ולעמיד אותם בנחיתות תחרותית מול ספקים גדולים, וכן לא נמצא שסידור המדף על-ידי ספק יעיל יותר בהשוואה לסידורו על-ידי הקמעונאי.

(ו) בחודש ספטמבר 2023 הוקמה הועדה להפחתת הריכוזיות והגברת התחרות בשוק מוצרי המזון והטואלטיקה בראשות מר שמואל סלבין, לפי החלטת הממשלה מס' 192 מיום 24 בפברואר 2023, אשר תוקנה בהחלטת ממשלה מס' 560 מיום 21 במאי 2023, לשם קבלת המלצותיה בדבר צעדים להפחתת הריכוזיות והגברת התחרותיות בשוק מוצרי המזון והטואלטיקה ולשם בחינת הצורך בקביעת הוראות נוספות לצמצום כוח השוק של קמעונאים גדולים כהגדרתם בחוק המזון, ובכלל זה מקטע הקמעונאות.

(ז) בחודש יוני 2023 פורסם חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023, בו בין היתר, נקבעה בהוראת שעה שתחילתה ביום 1 בינואר 2024 וסיומה סיום 31 בדצמבר 2025 (שניתן יהיה להאריכה בצו לתקופות נוספות שלא יעלו במצטבר על עשר שנים), הגבלות על ספקים גדולים, יצרנים גדולים ובינוניים וקמעונאיים גדולים לצד תמריץ למכירת מצרכים של ספקים קטנים ובינוניים, וזאת במטרה לצמצם את הריכוזיות ולהגביר את התחרותיות בשוק מוצרי המזון והטואלטיקה. במסגרת זו הורחב איסור הקשירה הקיים בסעיף 8 לחוק המזון ולאסור על ספקי מזון גדולים וקמעונאים גדולים להיות צד להסדר במסגרתו ניתנת לקמעונאי הגדול הנחה על מצרך של הספק הגדול. איסור זה מונע את השימוש בפרקטיקה שמחזקת את כוח השוק של ספקי המזון הגדולים ומביאה לדחיקה של ספקי המזון הקטנים והבינוניים. בנוסף לכך, במטרה למנוע את המשך גידול הריכוזיות של הספקים הגדולים בתחום המזון והטואלטיקה, נקבע בהוראת שעה שתחילתה ביום 1 ביוני 2023 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2024 (שניתן להאריכה בצו בתקופה אחת שלא תעלה על שנה) איסור על יצרנים גדולים וספקים גדולים להתמזג עם יצרנים גדולים, יצרנים בינוניים וספקים גדולים, בתנאים מסוימים. לצד האמור, במטרה לעודד מכירת מצרכים של ספקי מזון קטנים ובינוניים על ידי הקמעונאיים, נקבע בהוראת שעה שתחילתה ביום 1 ביוני 2023 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2024 (שניתן להאריכה בצו שלא תעלה על שנה) פטור מקבלת אישור הממונה על התחרות לפתיחת חנות גדולה נוספת באזור ביקוש שהשיעור המחושב בו כאמור בהודעה בדבר אזורי ביקוש, כהגדרתה בחוק המזון, עולה על 30% אך נמוך מ-50%, אם בכל אחד מששת החודשים שקדמו למועד פתיחת החנות הגדולה, 55% מהיקף המכירות של מצרכים שמכר הקמעונאי הגדול, לא היו

גובש לאחר הידברות עם נציגי ענף החלב, במסגרתו סוכם על אופן חישוב עלות ייצור החלב, וזאת במטרה לאפשר הוזלה של מחיר המטרה של החלב ובכך לתרום להורדת יוקר המחיה.

דוח מבקר המדינה על היבטים בהתמודדות עם יוקר המחיה מיום 8 בינואר 2024 (לפרטים ראה ס"ק (ז) להלן).

מצרכים שסופקו לקמעונאי הגדול על ידי הספקים הגדולים. כמו כן, הוחלו ההוראות הקיימות בחוק המזון בנוגע לאכיפה, עונשין ועיצומים כספיים, על ההוראות המפורטות לעיל.

(ח) בחודש ינואר 2024 פרסם מבקר המדינה דוח על היבטים בהתמודדות עם יוקר המחיה ("דוח מבקר המדינה על היבטים בהתמודדות עם יוקר המחיה"), הכולל חמישה פרקים עוסקים בהיבטי יוקר המחיה: הפיקוח על המחירים בענף המזון, תרומת ענף נמלי הים ונמל אשדוד ליוקר המחיה, היערכות להתפרצות האינפלציה, מאגר נתוני אשראי והפיקוח של רשות שוק ההון.¹¹ בין הממצאים בדוח, צוין, כי נכון למועד סיום הביקורת (חודש פברואר 2023) שווקים ומקטעים שונים בענף המזון ריכוזיים למדי, ובכלל זה צוין כי נתח השוק המצרפי שהחזיקו עשרת הספקים הגדולים בענף המזון היה יותר מ-50% מכלל ענף המזון ומוצרי הצריכה, וכי יש פערי מחירים גדולים בענף המזון בהשוואה למחירים במדינות המפותחות ובמדינות האיחוד האירופי (37% ו-51%, בהתאמה). על אף זאת, ועדות המחירים בענף המזון לא בחנו הוספה של מוצרים חדשים לפיקוח, למעט בחינה של רמת התחרות בשוק הלחם המלא, וכן נמצאו נתונים שיש בהם כדי להעיד על היעדר אפקטיביות באכיפת מחירים של מוצרי מזון. הדוח כולל המלצה, כי ועדות המחירים והמפקחים בענף המזון יגבירו את המעקב אחר השווקים השונים, בשים לב לשינויים בהעדפות הצרכנים בשנים האחרונות, וכי בתוך שווקי המוצר שנעדרי תחרות ושמתמנת בהם רווחיות חריגה, יתמקדו במוצרים חיוניים עם תועלות חיוביות לצרכן ולחברה, כגון תועלות בריאותיות וחיזוק הביטחון התזונתי, דוגמת לחם מלא.

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

להערכת החברה, התעוררות של מחאות חברתיות חדשות תגדיל אף יותר את נתחי השוק ואת כוחם של רשתות הדיסקאונט על פני רשתות השיווק הגדולות.

ירידה ברמת החיים בישראל

5.5

ירידה ברמת החיים בישראל עשויה להשפיע על היקף המכירות בסניפי החברה. עם זאת, להערכת החברה, מאחר שהביקוש למזון הינו קשיח, בעיקר למוצרי מזון בסיסיים, השפעה כאמור אינה צפויה להיות מהותית, בעיקר בסגמנט הדיסקאונט. ירידה ברמת החיים עשויה להשפיע על תמהיל סל המוצרים באופן של העלאת נתח מוצרי המזון הבסיסיים על חשבון מוצרי מזון המסווגים ו/או הנתפסים כפרימיום או כמותרות.

¹¹ צוין על-ידי מבקר המדינה, שהכנת הדוח הסתיימה לפני פרוץ מלחמת "חרבות ברזל".

עליית מחירי חומרי גלם ומוצרים

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

רמת המחירים של המזון מושפעים, בין היתר, ממחירי התשומה בחקלאות¹² וממחירי התפוקה החקלאית והתפוקה של תעשיית המזון ומשינוי בגורמים המשפיעים על מחירים אלו,¹³ חסמי ייבוא,¹⁴ שיעורי מע"מ, מסי קניה, ריכוזיות בענף תעשיית המזון המקומית, ריכוזיות בענף קמעונאות המזון, מעלויות הנובעות מכשרות ומבירוקרטיה. בשני העשורים האחרונים ניכרת עליית מחירים במחירי המזון בשיעור גבוה מקצב הגידול במדד המחירים לצרכן באותה תקופה.¹⁵ לפי דוח מבקר המדינה על היבטים בהתמודדות עם יוקר המחיה, מחירי המזון בישראל גבוהים בכ-51% בהשוואה למדינות האיחוד האירופי וב-37% ממדינות ה-OECD. השינויים במחירי המזון מושפעים בין היתר משינויים בצד ההיצע ובצד הביקוש: בצד ההיצע חלה ירידה מתונה ברמת הריכוזיות בענף, לרבות גידול מתון בנתח הייבוא של צריכת משקי הבית, ירידה מתונה בנתח של הספקים הגדולים בתעשייה, כמפורט בסעיף 6.7 לחלק א' לדוח, עלייה קלה בנתח מותגים פרטיים, ירידה בכמות חנויות שלהן מעל 30% באזור הגיאוגרפי שלהן, גידול במסחר המקוון (אשר הועצם בתקופת משבר הקורונה) וגורמים נוספים.¹⁶ מאידך בשנים האחרונות התמתנו מבצעי המכירות וכן החלת חוק הפיקדון על בקבוקי 1 ליטר ומעלה. בצד הביקוש נראה כי חלה עליה מסוימת בגמישות הביקוש של הצרכנים אשר תרמה לציביות המחירים, בחלקה בשל שחיקת השכר הריאלי והעלאת שיעורי הריבית.¹⁷

בנוסף לאמור לעיל, קשיים לאורך שרשרת האספקה הגלובלית (שהעיקריים בהם היו במרוצת משבר הקורונה שהוביל לשיבוש במערכת האספקה העולמית ועקב כך לעליות

¹² במדד מחירי התשומה בחקלאות (הכולל עבודה שכירה, מספוא, זרעים, דשנים, חומרי הדברה, מים, דלק, שמנים וחשמל ועוד) נרשמה מגמה דומה להתפתחות כאמור במחירי המזון בשני העשורים האחרונים (מקור: סקירת רמת התחרותיות בשוק המזון, כהגדרתו להלן).

¹³ במדד מחירי תפוקה החקלאית נרשמה עלייה לאורך כל התקופה, הגם בין השנים 2011 עד 2020 חלה התמתנות בשיעור העלייה. מנגד, במדד מחירי תפוקות התעשייה לשוק המקומי נרשמה מגמה של ירידה בשני העשורים האחרונים (מקור: סקירת רמת התחרותיות בשוק המזון, כהגדרתו להלן).

¹⁴ נתח הייבוא נמוך יחסית בשוק המזון בשל מכסים גבוהים וחסמי ייבוא אחרים (כגון תקינה ואישורים הנדרשים לשם ייבוא המזון) (מקור: סקירת רמת התחרותיות בשוק המזון). יצוין, כי ננקטים צעדים שונים להתמודדות עם חסמי הייבוא, אם כי השפעתם בשלב זה על מחירי המזון היא חלקית (אם בכלל), ובכלל זה בשנים האחרונות עורך משרד הכלכלה מכרזים ליבוא מוצרי מזון שונים במכסות פטורות באופן מלא או חלקי ממכס לתקופות קצרות וכן התיקון שבוצע בחוק בריאות הציבור כמפורט בסעיף 22.2[6] לחלק א' לדוח.

¹⁵ ראה מדד המחירים לשנת 2023 וכן סקירה שבועית של משרד האוצר, "רווחיות יבואני המזון והטואלטיקה ויוקר המחיה" מיום 3 בפברואר 2022) וכן בת חן רוטנברג, "תיאור וניתוח רמת התחרותיות בשוק המזון ומוצרי צריכה מהירה – מעודכן", מרכז המחקר והמידע של הכנסת, 16 בנובמבר 2021 ("סקירת רמת התחרותיות בשוק המזון").

¹⁶ סקירת רמת התחרותיות בשוק המזון.

¹⁷ בשנת 2022 הוחלה רפורמה במיסוי של כלים חד-פעמיים ומשקאות ממותקים, אשר בוטלה בשנת 2023 על-ידי שר האוצר וביטול הפטור כאמור יימשך גם בשנת 2024.

מחירים של סחורות אחרות (Commodities) ושל השינוע הימי, וכן שיבושים שהחלו בחודשים האחרונים כתוצאה מאיומים בטחוניים על מעבר של אוניות סחר בים האדום). התנודות בשער החליפין של השקל מול מטבעות סחר עיקריים עשויות להיות גורם ממתן או גורם תורם בעליית מחירי מוצרי היבוא, לפי העניין.

בנוסף לכך, מחירי המזון בישראל מושפעים ממחירי סחורות המזון בעולם. מחירי סחורות המזון העולמיות מושפעים, בין היתר, משינויים באקלים בעלי השפעה ישירה ועקיפה על גידול חקלאי של מזון (agrifood) עקב פגעי מזג אויר, כגון שינוי דפוסי גשמים וטמפרטורות בלתי צפויות, שכיחות גבוהה יותר של אירועי מזג אוויר קיצוניים ואסונות כמו בצורת, שיטפונות, התפרצויות של מזיקים ומחלות והחמצת האוקיינוסים. שיבושים בשרשרת האספקה ועליה בעלות השינוע הסחורות תורמות לעלייה במחירי המזון העולמיים, וכן קשיים בייצור של מזון בשל גורמים שונים כגון מצב בטחוני-מדיני. גורמים נוספים שעשויים להשפיע על מחירי המזון הינם שינויים בדפוסי צריכת מזון בעולם ושינוי בטעמי צרכנים (חלק בשל חשיפה תרבותית לעולם וכחלק מהגלובליזציה). אינדקס המחירים שמפרסם ארגון המזון והחקלאות של האו"ם (The Food and Agriculture Organization of the United Nations (FAO)) מצביע על ירידה מתמדת במחירי סחורות המזון בעולם במהלך שנת 2022, על רקע צפי להתמתנות הביקושים בעולם,¹⁸ הידוק מוניטרי ברחבי העולם והתפוגגות מסוימת של החחשות מהשלכות הלחימה באוקראינה על היצע סחורות המזון, ואולם חרף התמתנות המחירים כאמור, רמת המחירים של סחורות מזון בעולם גבוהה בהשוואה לתקופות טרום משבר הקורונה.¹⁹ בהתאם, לפי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, קצב העלייה במדד מחירי תפוקת התעשייה לעידים מקומיים - ייצור מוצרי מזון היה בשנת 2023 נמוך מקצב העלייה במדד מחירי המזון לצרכן, הגם התנודתיות שלו גבוהה מזו של מדד מחירי המזון לצרכן.²⁰

עליה בשכר המינימום; מחסור בעובדים

5.7

בחודש ינואר 2015, אושר חוק שכר המינימום (העלאת שכר המינימום – הוראת שעה), התשע"ב-2015 ("הוראת השעה"), במסגרתו הועלה שכר המינימום במגזר הפרטי בהדרגה, כאשר החל מיום 1 בדצמבר 2017 עמד שכר המינימום על סכום של 5,300 ש"ח. הוראת השעה תהיה בתוקף עד למועד בו שכר המינימום הקבוע בחוק שכר המינימום, התשמ"ז-1987 ("חוק שכר מינימום"), יעלה מכוח הוראת השעה. בחודש אפריל 2023 הועלה שכר המינימום לסך חודשי של 5,571.75 ש"ח, בהתאם להודעה של שר העבודה מיום 22 במרס 2023 לפי חוק שכר מינימום. בחודש אפריל 2024 יועלה שכר המינימום לסך חודשי של 5,880.02 ש"ח, בהתאם להודעה של שר העבודה מיום 11 במרס 2024.

בנוסף, במרס 2018 נחתם צו הרחבה הקובע כי מיום 1 באפריל 2018 קוצר שבוע העבודה במשק בשעה אחת, ללא הפחתה בשכר. צו ההרחבה גרם לעליית שכר המינימום בשיעור של כ-2.2%. לפרטים ראה סעיף 15.8 לחלק א' לדוח.

¹⁸ ראה אתר האינטרנט של ארגון המזון והחקלאות של האו"ם:

<https://www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/en/>

¹⁹ ראה בנק לאומי לישראל בע"מ, "ענף ייצור מזון ומשקאות", אפריל 2023 – בקישור [כאן](#) ("סקירה ענפית של בל"ל").

²⁰ ראה את אתר האינטרנט של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה - ירחון לסטטיסטיקה של מחירים.

בשל מספר העובדים הרב שמעסיקה החברה, עלייה בשכר המינימום או שינויים מהותיים אחרים בדיני העבודה בישראל משפיעים על שכרם של חלק ניכר מעובדי החברה, המבוסס על רכיבים של שכר המינימום, ועשויים להגדיל באופן ניכר את הוצאות השכר של החברה ולהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה. לפרטים נוספים ראה סעיפים 15.8 ו-25.2.2 לחלק א' לדוח.

לצד התאוששות המשק ממשבר הקורונה והחזרה של המשק לשיעורי תעסוקה גבוהים מאלה ששררו טרום המשבר כאמור לעיל, החל להיות מחסור בעובדים במשק בענפים שונים, ובכלל זה בתחום המסחר.²¹ בחודש אוקטובר 2023, עם פרוץ מלחמת "חברות ברזל" חלה עלייה תלולה בכמות ההעדרויות מהעבודה כתוצאה מגיוס לשירות מילואים ושיבוש הפעילות במערכת החינוך, ואולם עם הימשכות המלחמה, חלה ירידה בכמות ההעדרויות מהעבודה. מחסור עובדים בענף עלול להוות מגבלה לביצוע תוכניות החברה, לרבות תוכניות הצמיחה בהיקף פעילותה, ולפגוע ברמת השירות ללקוחות הרשת, לצד עלייה בהוצאות השכר של החברה.

עליה במחירי התשומות

5.8

בשל מספר הסניפים הרב שהחברה מפעילה, עלייה מהותית בתעריפי התשומות, כגון עליית מחירי החשמל, מחירי הדלק או עלייה במחירי הארנונה, עשויות להגדיל את הוצאות החברה. כמו-כן, החברה חשופה לעלייה בדמי השכירות בגין סניפי החברה שברובם צמודים למדד המחירים לצרכן ואשר נתונים להעלאות מצד המשכירים בעת חידוש החוזים. בשנים 2022 ו-2023 חלה עלייה משמעותית במחירי החשמל, הדלק והארנונה.

תחרות בשוק קמעונאות המזון ושינויים במבנה השוק

5.9

לתחרות בשוק קמעונאות המזון, כמו גם לשינויים במבנה השוק עשויים להיות השפעה על פעילות החברה ועל תוצאותיה הכספיות, ובכלל זה על הכנסות החברה ועל רווחיותה. על רקע התחרות הקיימת בשוק קמעונאות המזון והמבנה הריכוזי של השוק, בשנים האחרונות נוקטת הממשלה בצעדים שונים שמטרתם קידום והגברת התחרותיות בענף המזון ומוצרי הצריכה לשם הורדת המחירים לצרכן, ובכללם חוק המזון (לפרטים אודות חוק המזון ראה סעיף 21.2[9] לחלק א' לדוח). בנוסף לכך, בשוק קמעונאות המזון חלו בשנים האחרונות תנודות במבנה השוק. חלק מרשתות המזון נקלעו לקשיים, שבגינם נרשמה סגירה של רשתות מזון, וסניפים של רשתות מזון נסגרו או נמכרו לרשתות אחרות וכן בוצעו מיזוגים ורכישות של קמעונאי מזון על-ידי חברות דלק, המפעילות חנויות נוחות בסגמנט של "מיני סופר". בשנה האחרונה נכנסה לשוק רשת מזון בינלאומית ולמיטב ידיעת החברה מפרסומים פומביים עתידה להיכנס רשת מזון בינלאומית נוספת לשוק בישראל. תחום קמעונאות המזון מאופיין בתחרות חריפה, במיוחד ברשתות הדיסקאונט, ואולם בשנים האחרונות ניכר כי התחרות התרחבה גם למגזר העירוני.

ההתפתחות הטכנולוגית מהווה גורם משמעותי בשמירה על יתרונות תחרותיים של קמעונאי המזון, וזאת על-ידי פיתוח מנועי צמיחה הנתמכים בטכנולוגיות חדשות, כגון

²¹ משרד האוצר-אגף הכלכלית הראשית "האם משבר הקורונה הוביל לגל התפטרויות ומעבר מקומות עבודה בישראל? אוגוסט 2022 – קישור: כאן.

ארנקים דיגיטליים, תוך ניצול מועדוני לקוחות, חיזוק וייעול המערך המקוון וטכנולוגיות חדשות בתוך הסניפים. לכן תתכן עלייה בצורכי ההשקעה של רשתות השיווק. לפרטים על פיתוחים טכנולוגיים שאימצה החברה ו/או הנבחנו על-ידי החברה והשקעתה בדרייל, ראה סעיפים 1.5 ו-6.5 לחלק א' לדוח.

לפרטים אודות התחרות בשוק קמעונאות המזון ומבנה הענף והשינויים בהם בשנת 2023 ודרכי התמודדותה של החברה על רקע התחרות ומבנה השוק ראה סעיף 11 לחלק א' לדוח.

פרק ג': תיאור עסקי החברה בתחום הפעילות

6. מידע כללי על תחום הפעילות

6.1 כללי

החברה הינה בעלת זכויות ומפעילה של שישים ושמונה (68) סניפי סופרמרקט בגדלים שונים בפריסה ארצית, כמפורט בסעיף 1.2 לחלק א' לדוח.

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

כמו כן, בחודש יולי 2021 החליטה הנהלת החברה על השקת תת-רשת בשם "ויקטורי CITY", שתכלול סניפים שכונתיים במיקומים שיענו על צרכי היומיום של לקוחות בערים מרכזיות בישראל. עד כה נפתחו שישה סניפים במסגרת תת-הרשת במיקומים שונים בתל-אביב. נכון למועד הדוח הנהלת החברה החליטה על עצירת פיתוח תת הרשת ובחינה מחדש של כל תת-הרשת "ויקטורי CITY". בגין סניפים מסוימים התנהלו מספר משאים ומתנים אשר לא הבשילו לכדי מכירת זכויות השימוש בהם.

בנוסף, בחודש ינואר 2017 השיקה החברה אתר אינטרנט עצמאי לביצוע קניות באופן מקוון. לצורך הרחבת שירות המשלוחים שיבוצעו דרך האתר, מפעילה החברה מספר מרכזי הפצה נוספים, כגון בראש העין וברעננה, אשר הוקמו לשם הענקת שירותים לתושבי הישובים שבסביבתם. בשנת 2018 הובילה הנהלת החברה מהלך להתייעלות ניכרת בתחום האינטרנט, שכלל הגדלת אזורי חלוקה, הרחבה ניכרת של הפעילות ושיפור השירות. במהלך שנת 2022 סגרה החברה את סניף התחנה המרכזית החדשה בתל אביב, אשר שימש ברובו כסניף און ליין (מחסן ליקוט), כתוצאה מצו סגירה שניתן למבנה התחנה המרכזית החדשה. בשנת 2023 נרשמה עליה במכירות המקוונות בשיעור של כ- 8% לעומת שנת 2022, אשר היוו 3.3% מכלל המכירות של החברה, וזאת לאחר שנתיים שבהן היקף הפעילות המקוונת באתר הסחר של החברה התכווצה (סך המכירות המקוונות בשנים 2021 ו-2022 היו 4% ו-3.3% מכלל מכירות החברה, בהתאמה, שהיוו קיטון של כ- 13% וכ-17%, בהתאמה, ביחס לשנה קודמת). יצוין, שהגידול במכירות המקוונות נרשם לפני פרוץ מלחמת "חרבות ברזל". החברה רואה במכירות באמצעות האינטרנט ככלי אסטרטגי להמשך הגדלת המכירות.

תחום קמעונאות המזון בישראל מאופיין בתחרותיות רבה. החברה מתחרה מול רשתות שיווק גדולות, כגון שופרסל בע"מ ("שופרסל"), רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ ("רמי לוי"), גלובל ריטייל ק.י. בע"מ (לשעבר, יינות ביתן בע"מ), מרב מזון כל בע"מ ("אוסר עד") וכן רשתות מזון אזוריות, חנויות מכולת שכונתיות, שווקים פתוחים, חנויות נוחות וחנויות מתמחות. בשנים האחרונות התמתנה התחרות בענף קמעונאות המזון בכללותו, הגם שהתחרות בתחום הדיסקאונט המשיכה להיות ערה. הגורם העיקרי שתרים להתמתנות התחרות הינה להערכת החברה, מגמת הקונסולידציה בשוק, שכללה צמיחה

והתחזקות של רשתות גדולות באמצעות פתיחת סניפים חדשים, מיזוגים ורכישות של פעילויות חדשות ורכישות סניפים בין רשתות, וזאת על חשבון הרשתות הקטנות או הרשתות שנקלעו לקשיים כלכליים. עם זאת, חלה עלייה ברמת התחרות בסגמנט של החנויות האורבניות כתוצאה מכניסת רשתות מזון בינלאומיות לישראל, כגון SevenEleven וקארפור ואשר עלולה להחריף כתוצאה מהודעת רשת המזון "ספאר" על כניסתה לישראל במהלך שנת 2024. לפרטים נוספים ראה גם סעיף 5.9 לחלק אי לדות.

להלן פרטים אודות תמצית תוצאות החברה בתחום פעילותה בשנים 2021, 2022 ו-2023:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
			סטטוס פעילות
59	65	67	מספר סניפים
			שטחי מסחר (במ"ר)
67,520	69,162	69,252	רצפת מכירה
33,180	33,592	34,039	שטח אחסון
			הון אנושי²²
3,022	3,268	3,051	סניפים
64	68	71	מטה
4.2	4.1	4	נתח שוק (ב-%)
			תוצאות הפעילות
2,311,866	2,315,218	2,450,735	הכנסות (באלפי ש"ח) קמעונאות
			עלות מכר (באלפי ש"ח)
-	-	-	עלויות קבועות
1,721,945	1,722,870	1,813,250	עלויות משתנות
29,412	52,498	37,359	השקעות הוניות (באלפי ש"ח)
239,696	247,453	268,170	הוצאות שכר ועבודה (באלפי ש"ח)
4,470	3,297	371	הוצאות פרסום (באלפי ש"ח)
130,460	134,810	151,319	הוצאות פחת (באלפי ש"ח)
89,370	80,213	85,032	רווח תפעולי (באלפי ש"ח)
86,865	52,326	75,035	הון חוזר תפעולי (באלפי ש"ח)
			נתונים בדבר פדיון ומכירות
35.1	35.3	35.9	הכנסות למ"ר (באלפי ש"ח)
(2.8)%	(2.1)%	7.6	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (ב-%)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	
			נתונים בדבר מועדון לקוחות ²³
57,450	58,400	22,100	מספר חברים המחזיקים בכרטיס האשראי של מועדון הלקוחות* ²⁴

* בשנת 2023 - כרטיס מועדון "ויקטורי-מקס" שהושק ביום 1 במאי 2023. בשנים 2022 ו-2021 - כרטיס מועדון ויקטורי-ישראל כרטיס שהסתיים ביום 31 במרס 2023.

6.2 מבנה תחום הפעילות והשינויים בו וברווחיותו

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

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

החל משנת 2020, בעקבות מגבלות התנועה שנקבעו בשל מגפת הקורונה וצורך מוגבר בקניות השלמה נוכח שהייה ממושכת בבתים בשל מעבר לעבודה מהבית וסגירת מוסדות החינוך, הסתמנה התחזקות של החנויות השכונתיות, גם באמצעות חברות בענף הדלק שמתרחבות בתחום. מגמה זו באה לידי ביטוי, בין היתר, בהרחבת פעילותן של רשתות שיווק רבות אל מרכזי הערים וכן עם רכישתן בעת האחרונה של מספר רשתות שיווק המתפעלות סופרמרקטים עירוניים, על-ידי חברות גדולות. בשנת 2021 השיקה החברה פעילות עירונית במסגרת תת הרשת "ויקטורי CITY", ואולם נכון למועד הדוח החליטה הנהלת החברה על עצירת התפתחות תת הרשת ובחינה מחדש של כל תת-הרשת "ויקטורי CITY" ומקיימת משאים ומתנים למכירה של חלק מהם. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.2 לחלק א' לדוח.

בנוסף, לאורך השנים האחרונות, מתרחשים שינויים משמעותיים בענף קמעונאות המזון, ובכלל זה הקריסה של רשת מגה וקו אופ ישראל לצד קשיים של רשתות ובתי עסק קטנים לפעול ברווחיות שהיוו חלון הזדמנויות לרשתות הדיסקאונט לצמיחה עקבית באמצעות פתיחת חנויות חדשות ורכישת רשתות קטנות יותר ורשתות שנקלעו לקשיים כלכליים או חלק מסניפיהן. לצד זה, בשנת 2023 נכנסה לישראל רשת קארפור בעיקר בסגמנט העירוני, אשר להערכת החברה לא השפיעה על פעילות החברה.

בשנים האחרונות נותר נתח חנויות הדיסקאונט יציב יחסית – כ-66.7%²⁴ ורמת הריכוזיות בענף שיווק המזון היא ברמה בינונית וחלה ירידה מתונה בשנים האחרונות.²⁵

²³ לפרטים אודות מועדוני הלקוחות ראה סעיף 8 לחלק א' לדוח.
²⁴ סטורנקסט – סיכום שנת 2023.

יחד עם זאת, אחרי שנים של יציבות כאמור, החל משנת 2022 וגם בשנת 2023 ניכר שנתח חנויות הדיסקאונט בשוק בירידה, הן בהיקף המכירות והן בגודל הסל הכספי הממוצע, וזאת לצד התחזקות בעיקר בערוץ השכונתי ובערוץ חנויות הנוחות.²⁶

בעקבות הגידול בפעילות החברה עם פתיחת סניפיה בשנים האחרונות, ובכלל זה פתיחת אחד-עשר (11)²⁷ סניפים במהלך השנים 2022 ו-2023 וכן בשנת 2024 (עד למועד הדוח), מתחזק כוחה של החברה אל מול ספקי המוצרים וביכולתה לשפר את תנאי הסחר ואת מחירי המוצרים.

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

6.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

עד לשנתיים האחרונות אופיין שוק המזון ביציבות מחירים יחסית, ונרשמו עליות בשיעור שאינו מהותי במחירי המזון לאורך השנים, וזאת למרות צמצום בהיקף המבצעים וביקושים מוגדלים למזון (בעיקר במרוצת משבר הקורונה), ואולם בשנת 2022 חל שינוי במגמה ונרשמה עליה משמעותית במחירי המזון בשנים 2022 ו-2023 ביחס לשנה הקודמת בשיעורים של 4.9% ו-4.2%, בהתאמה, לרבות עליה בשיעור של 3.1% ו-13.6% במחירי הירקות והפירות, בהתאמה.²⁸ בשנת 2023 העלו ספקי המזון במספר פעימות את מחירי המוצרים בשל בעיות בשרשרת האספקה העולמית, עליית מחירי חומרי הגלם בעולם, התייקרויות עלויות המימון והחלשות השקל אל מול מטבעות הסחר המקובלים. בעקבות כך גם קמעונאיות מזון העלו את מחירי חלק מהמוצרים. לצד זה, לאחר שנתיים שבהם נרשמה ירידה בהיקף מכירות המזון בשנת 2023 חלה עלייה של כ-1% בהיקף מכירות המזון, ואולם יצוין כי ערב מלחמת "חרבות ברזל" השינוי בהיקף הפעילות בתקופת שבעת החודשים שהסתיימה ביום 31 ביולי 2023 היה זניח ביחס לתקופה המקבילה בשנת 2022.²⁹

לפרטים נוספים אודות שינויים בהיקף הפעילות וברווחיות החברה ראה סעיף 2 לדוח הדירקטוריון.

6.4 התפתחויות בשווקים בהם פועלת החברה ושינויים במאפייני הלקוחות

ענף קמעונאות המזון בישראל מורכב ממספר רב של שחקנים כגון רשתות שיווק גדולות וקטנות, לצד, חנויות נוחות, מכולות שכונתיות, שווקים ועוד. המגמה הבולטת במפת המתחרות בענף בשנים האחרונות הינה התחזקות הרשתות הקטנות-בינוניות על חשבון הרשתות הגדולות. הירידה בריכוזיות הרשתות הגדולות נבעה מהתפרקות מספר רשתות

²⁵ נתן שבע, "כוח שוק ויתרונות לגודל בשוק מוצרי מזון וצריכה שוטפת", מרכז המחקר והמידע של הכנסת, 1 במאי 2023. בהתאם לסקירה כאמור, נכון לשנת 2021 נתח השוק של עשר רשתות שיווק המזון הגדולות ביותר נאמד בכ-54%.

²⁶ סטורנקסט - סיכום שנת 2023.

²⁷ במהלך התקופה האמורה גם נסגרו 2 סניפים.

²⁸ מדד המחירים לשנת 2023. ראה גם סעיף 5.1 לחלק א' לדוח.

²⁹ סטורנקסט – סיכום שנת 2023; הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, "פדיון (מכירות) של רשתות השיווק בחודשים אוקטובר-דצמבר 2023" מיום 31 בינואר 2024 – בקישור [כאן](#).

שסניפיהן נמכרו לרשתות אחרות וחלקם נסגרו. מנגד, חל גידול בנתח השוק של רשתות שונות, שצמחו בין השאר באמצעות רכישת סניפים של רשתות קטנות וכן רכישת סניפיהן של רשתות גדולות שצמצמו סניפים. מגמה נוספת שהתבלטה בשנים האחרונות בעקבות מגפת הקורונה הינה כניסה של גופים גדולים לתחום המרכולים השכונתיים והעירוניים על-ידי רכישה של חנויות נוחות, מכולות ורשתות שכונתיות ועירוניות קיימות, הקמת רשתות מזון שכונתיות ועירוניות ו/או הרחבתן.

ענף קמעונאות המזון ידע משברים לאורך השנים עם קריסת מספר רשתות גדולות. התרחבות באמצעות רכישות סניפים מאפשרת הגדלה מיידית של מחזורי המכירות ושל כוח המיקוח מול הספקים בהזלת עלויות הרכש באמצעות הנחות במקרים מסוימים הרכישות מאפשרות שיפור תנאים גם מול משכירי הנכסים. בראייה כלל ענפית, מיזוגים ורכישות מחזקים את הרשתות ובולמים את הגידול בשטחי המסחר, ובכך ממתנים את התחרות, בענף שבו פוטנציאל הצמיחה הפנימית הינו מתון.

כמו-כן, כתוצאה מהתגברות המודעות הצרכנית בישראל כמפורט בסעיף 5.4 לחלק א' לדוח, בשנים האחרונות ניכר שינוי בהרגלים ובהעדפות של הצרכנים, אשר משפיע הן על תמהיל סל המזון והן על ערוצי המכירה ומתן השירותים. מחד, כוח הקנייה של דור המילניום הולך וגדל. דור זה שם דגש לנושא בריאות המזון, למקורותיו ולתהליך הייצור שלו, וכן לנושאים חברתיים וסביבתיים, ולצד זה הוא מצפה לסל מוצרים זול. בנוסף, דור זה מעדיף לבצע את רכישותיו בצורה נוחה, לרבות באופן מקוון. בנוסף, הבייבי בומרס (baby boomers) שנכנסים לגיל פרישה, צפויים להקטין הוצאות ועל כן בעלי העדפה ברורה למחירים נמוכים, אך יחד עם זאת הם גם בעלי מודעות בריאותית גבוהה ופתיחות לחוויות ולמוצרים חדשים. לצד מגמות אלו, בעשור האחרון נרשמה נטייה לבשל פחות והעדפה לשירותי מזון והסעדה מחוץ לבית וכן העדפת מוצרים איכותיים (פרימיום). הרעה ביכולת הקניה של צרכנים כתוצאה, למשל, מאבטלה ומהרעה במצב הכלכלי, עלולה לרסן את ההעדפה למוצרי פרימיום של חלק מפלחי האוכלוסייה. השינויים הדמוגרפיים הללו מציבים בפני ענף קמעונאות המזון אתגרים חדשים וצורך בפיתוח מוצרים חדשים ופיתוח תצורות קמעונאיות חדשות.

בנוסף לכך, ההתפתחות הטכנולוגית בתחום קמעונאות המזון הולכת וגדלה, והטכנולוגיות החדשניות הללו, הכוללות בין היתר, אמצעי חישוב מתקדמים למינוף נתונים, בינה מלאכותית ואינטרנט של הדברים (Internet of Things-IoT), נרתמות למתן פתרונות דיגיטליים להתאמת המוצרים לצרכנים באמצעות ניתוחים אנליטיים של העדפות הקנייה שלהם וכן ליצירת חוויית קנייה שמאפשרת לצרכנים גילוי של מוצרים חדשים תוך התאמה להעדפותיהם האישיות ולמתן שירותים נוחים לצרכנים הן בחנויות הפיזיות והן במישור המקוון.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

6.5

בשנים האחרונות מפותחות טכנולוגיות חדשניות עבור ענף הקמעונאות וכן טכנולוגיות שהבשילו נטמעות במרקם בין החנויות הפיזיות לבין המישור הדיגיטלי ויוצרות סינרגיה בין שני המישורים המיטיבה לשניהם. בין הטכנולוגיות שכבר מאומצות על-ידי גורמים בענף ניתן למנות אמצעים טכנולוגיים לנקודות המכירה (Checkout) המיועדים לקיצור זמן ההמתנה בקופה וטכנולוגיות אוטומציה והתייעלות לניהול מחסנים, משלוחים ומלאי, לרבות באמצעות ציוד מבוסס רובוטיקה. אמצעים טכנולוגיים נוספים מקנים את היכולת

לעקוב ולנתח ביצועי מכירות, לזהות סניפים עם ביצועים נמוכים או גבוהים ואף לקשור בין התוצאות לגורמים שעשויים להשפיע עליהן, לנטר נתונים בדבר המבקרים בחנויות כגון מספר המבקרים ונתונים על קנייתיהם, בניית פרופיל של סוגי לקוחות, לנתח מדדים כגון זמן המתנה בקופות ויעילות של נציגי מכירות, וכן למקד את הפרסום בהתאם לפרופיל הסוציו-אקונומי של הלקוחות של הסניף ולקבל החלטות לגבי היצע המוצרים בסניף ורמות מלאי התאם לפרמטרים רלוונטיים ולאפשר פרסונליזציה של המוצרים והשירותים בהתאם לפרופיל הלקוחות, קרי התאמה אישית של המוצרים והשירותים בהתאם לצרכיהם. היכולת הזו לאיסוף ולניתוח נתונים מאפשר לזהות מגמות בזמן אמת ולתת להן מענה מהיר.

החברה בוחנת את ההתפתחויות הטכנולוגיות בענף ושוקלת לשלב טכנולוגיות רלוונטיות בפעילותה, בנוסף לפעילות הקיימת כיום באמצעות אתר הסחר המקוון של החברה. לפרטים אודות השקעה של החברה בחברת דריל המפתחת כלים טכנולוגיים בתחום הריטייל, ראה סעיף 1.5 לחלק א' לדוח.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

6.6

בפעילותה של החברה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים, המשפיעים על פעילותה ומעמדה של החברה: [א] רכישה והשבחת חנויות חדשות – רכישת חנויות חדשות המהוות הזדמנות עסקית, בהם קיימת תנועה גבוהה של צרכנים ומקומות חניה נגישים ללקוחות; [ב] הצעת מגוון מוצרים – היכולת להציע מגוון רחב של מוצרים, המותאמים לצרכים השונים של הצרכנים, במחירים מוזלים, מאפשרת פניה לציבור לקוחות רחב היקף מכל שכבות האוכלוסייה; [ג] מחירים אטרקטיביים – הצעת מגוון מוצרי החברה במחירים זולים ואטרקטיביים ביחס לרשתות וחנויות אחרות; [ד] מוניטין – מכירת מוצרי החברה תחת שם הרשת "ויקטורי" המוכר כיום בכל רחבי הארץ; [ה] הוזלת עלויות – ייחודה של החברה הינו בהוזלת עלויות התפעול, בין היתר, באמצעות ניהול החנויות על-ידי הנהלה מצומצמת ויעילה וכן על-ידי הפעלת מחסן לוגיסטי המייעל את פעילות אספקת המוצרים לסניפי החברה; [ו] הוזלת עלויות רכישת המוצרים מספקים – עם הגדלת מחזורי המכירות, באפשרות החברה לבצע רכישות ממספר רב ומגוון של ספקים בתנאי סחר אטרקטיביים ומשופרים ובכך להוזיל את עלויות הקנייה, וכן לקבל הנחות עבור רכישה במזומן מספקים. כמו-כן, ייבוא מקביל עשוי להוות תמיכה לרווחיות החברה ולמיצובה העסקי; [ז] איתנות פיננסית – מאפשרת רכישת מלאי גדול יותר של מוצרים, והשגת מחירים תחרותיים ואטרקטיביים מספקי החברה; [ח] קליטת סניפים נוספים – קליטת סניפים נוספים הנרכשים על-ידי החברה והטמעתם בפעילות השוטפת של הרשת, באופן שהסניפים החדשים הנוספים יהוו מנועי צמיחה ביחס להיקפי המחזוריים של החברה ולרווחיותה; [ט] פעילות האון-ליין- הגדלת מכירות האונליין תוך שיפור הפעילות התפעולית של התחום אמורות להוות מנוע צמיחה ביחס להגדלת המכירות של החברה ולרווחיותה; [י] מועדון הלקוחות של החברה- מחזק את היכולת לשמור על נאמנות והגדלת כמות הלקוחות באמצעות מועדון כרטיסי אשראי "ויקטורי" שמפעילה החברה בשיתוף פעולה עם חברת כרטיסי אשראי (לפרטים ראה סעיף 8 לחלק א' לדוח).

שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

6.7

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

נתח השוק של 10 ספקי המזון הגדולים בישראל הוא כ-48%, כאשר בשנים האחרונות במגמת ירידה מתמשכת (למעט בשנת 2021, שבה חלה עליה קלה בנתח השוק שלהם), הגם שמבחינה של השינוי בשנים 2016 עד 2021 עולה כי נתח השוק שלהם נותר כמעט ללא שינוי,³⁰ בעוד שבשנת 2022 נתח עשרת הספקים במובילים כאמור ירד באופן משמעותי והמשיך לרדת גם בשנת 2023.³¹ שניים מההסברים האפשריים לירידה הם תחרות רבה יותר מצד ספקי מזון אחרים (בין היתר, הודות למספר רפורמות משמעותיות שנערכו בעשור האחרון, אשר כללו צמצום ניכר של חסמי הסחר וחסמים רגולטוריים בתחומים אלה) והתחזקות של המותגים הפרטיים של רשתות שיווק.³² בנוסף לנתח השוק הגבוה, בקטגוריות מוצרים רבות קיימת ריכוזיות גבוהה במקטע הספקים, ובדרך כלל רמת המחירים בקטגוריות אלה גבוהה יחסית. נמצא כי במוצרי מזון וטואלטיקה רבים שולטים בין ספק אחד לשלושה ספקים, אשר מחזיקים יחד בין 60% ל-90% מהיקף המכירות לקמעונאים.³³

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

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

6.8

היקפו המוגבל של שוק המזון הישראלי והתחרות הרבה בתחום קמעונאות המזון, בעיקר מצדן של רשתות השיווק הגדולות בישראל המנהלות תחרות אינטנסיבית במתחרותיהן, מאלצים את רשתות המזון הקמעונאיות לשווק את מוצריהן במחירים נמוכים על-מנת להציע מחירי תחרות ובכך מביאים לשחיקה במחירי המוצרים אותם מציעה החברה בחנויותיה ושחיקה ברווחיות החברה. היכולת להציע מחירי תחרות כאמור מקורה בגודל הרשת הקמעונאית, ותק, ניסיון ומוניטין החברה בעבודתה מול הספקים, איתנות פיננסית, ערבויות ובטחונות אישיים ובנקאיות לספקים, פריסת סניפי הרשת, והם אשר מקנים לרשת כוח מיקוח מול ספקים, וכן יכולת להתאים במהירות למגמות המתהוות בענף הקמעונאי והעמידות לשנות את פני המציאות הקמעונאית הקיימת הכוללת, בין היתר, שינויים דמוגרפיים, שינוי התנהגות והעדפות של צרכנים והתחזקות השימוש באמצעים טכנולוגיים חדשים, ואשר העדרם של אלו מהווה מחסום כניסה לתחום פעילות זה של החברה. בנוסף לכך, המסחר המקוון מגלם חסמי כניסה גבוהים בהשוואה לחנויות פיזיות, שכן הוא כרוך בהשקעות גבוהות והתמודדות עם אתגרים בתחום הלוגיסטי.

30 סטורנקסט - סיכום שנת 2023; דוח מבקר המדינה על היבטים בהתמודדות עם יוקר המחיה.

31 סטורנקסט - סיכום שנת 2023.

32 סטורנקסט - סיכום שנת 2023.

33 קול קורא: להגשת הערות לתכנית להפחתת הריכוזיות והגברת התחרות בשוק מוצרי המזון והטואלטיקה – קישור- כאן.

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

6.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

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

תחליף נוסף למוצרי תחום הפעילות הינו "יבוא מקביל" של אותם מוצרים ו/או מוצרים הדומים להם או מוצרים תחליפיים להם. יבוא מקביל של מוצרים כאמור מאפשר להציע לקהל הצרכנים סל מוצרים רחב ביחס לחלק מהמוצרים הנמכרים כיום (לרבות אלו בסניפי החברה) ובמחירים אטרקטיביים יותר. לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות של החברה והשינויים החלים בו ראה סעיף 11 לחלק א' לדוח.

7. מוצרים ושירותים

7.1 חנויות החברה מציעות לצרכן מגוון רב של מוצרים: כלל מוצרי המזון; מוצרי ירקות ופירות; מוצרי טואלטיקה; מוצרי ניקוי; מוצרי קוסמטיקה; מוצרי הלבשה וטקסטיל ומוצרי פנאי. להלן נתונים אודות הכנסות החברה מקבוצות המוצרים העיקריות של החברה מלקוחות חיצוניים בשנים 2021, 2022 ו-2023, ללא מע"מ (באלפי ש"ח):

שם המוצר	2023	2023	2022	2022	2021	2021
	סך הכנסות	שיעור הכנסות (%-ב)	סך הכנסות	שיעור הכנסות (%-ב)	סך הכנסות	שיעור הכנסות (%-ב)
מכולת	1,113,502	45.5	1,065,892	46	1,031,991	44.6
בשר טרי וקפוא	343,735	14	324,970	14	336,513	14.6
פארם וניקיון	236,096	9.6	235,675	10.2	245,066	10.6
מוצרי חלב	311,821	12.7	283,738	12.3	286,001	12.4
פירות וירקות	427,737	17.5	384,937	16.6	380,908	16.5
מוצרים אחרים	17,844	0.7	20,006	0.9	31,387	1.3

7.2 כאמור בסעיף 6.9 לחלק א' לדוח, החל משנת 2014 החברה מבצעת יבוא מחו"ל של מוצרים בהיקף שאינו מהותי. החברה שמה לעצמה דגש להגדיל באופן עקבי את היבוא הישיר מחו"ל, דבר אשר מאפשר הוזלת מחירים לצרכן תוך שמירה על תחרותיות והגדלת הרווח גולמי.

8. לקוחות

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

החברה מעריכה, כי מרבית לקוחותיה הינם לקוחות חוזרים ולא לקוחות חד-פעמיים. החברה מפעילה סניפי מרכולים המותאמים לצרכים השונים של הצרכנים, במחירים מוזלים, ובכך מאפשרת פניה לציבור לקוחות רחב היקף מכל שכבות האוכלוסייה. בחנויות ישנו שירות משלוחים עד לבית הלקוח הכרוך בתשלום נוסף אשר נקבע על-פי סכום הקניה ויעד המשלוח. לרשות ציבור הלקוחות עומד שירות ביצוע קניות באמצעות אתר האינטרנט של החברה המקנה אפשרות בחירה בין משלוחים עד בית הלקוח לבין איסוף עצמי (לפרטים אודות אתר האינטרנט ראה סעיף 6.1 לחלק א' לדוח). לפרטים אודות תנאי תשלום לקוחות ראה סעיף 16.4 לחלק א' לדוח.

בחודש אפריל 2022 השיקה החברה שירות משלוחים דרך אפליקציית Wolt עם מגוון של למעלה מ-2,000 מוצרים, במחירים זהים לחנויות הרשת. שיתוף הפעולה עם Wolt מתרחב באופן שוטף, מגיע כיום למחזור חודשי בסך של כ-5 מיליון ש"ח, ולהערכת החברה ימשיך להתרחב תוך כדי פתיחת נקודות מכירה נוספות. לא צפויות לחברה הוצאות מיוחדות בגין שיתוף הפעולה עם וולט ושיעור הרווחיות צפוי להיות בהתאם לשיעור הרווחיות הכללי של החברה. פרטים נוספים אודות שיתוף הפעולה כאמור מובאים בדרך של הפניה לדוח מיידי של החברה מיום 10 באפריל 2022 (אסמכתא מספר 2022-01-045931).

הערכות החברה כאמור באשר להתפתחויות של שיתוף הפעולה עם Wolt והשפעתו על התוצאות הכספיות של החברה, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על הנתונים המצויים בידי החברה בנוגע לשיתוף הפעולה כאמור וכן על הערכות החברה לגבי מצב שוק המשלוחים וההתפתחויות הצפויות בו. ההערכות עלולות שלא להתממש, במלואן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה משינוי בתנאי השוק, לרבות בתחום המשלוחים ו/או העדפות צרכניות ו/או שינויים טכנולוגיים ו/או קושי בגיוס עובדים ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

בחודש יוני 2010, השיקה החברה, בשיתוף עם חברת כרטיסי האשראי ישראכרט, את כרטיס האשראי ישראכרט-ויקטורי (הנושא את הלוגו של ויקטורי) שהונפק עבור חברי מועדון הלקוחות, במסגרת שיתוף פעולה אסטרטגי. בתחילת שנת 2023 החליטו החברה וישראכרט על סיום ההתקשרות בגין המועדון המשותף, והוא הופסק בסוף חודש מרס 2023.

בחודש אפריל 2023, חתמה החברה עם מקס איט פיננסים בע"מ ("מקס") על הסכם מועדון הלקוחות המשותף לה ולמקס המחליף את הסכם החברה עם ישראכרט אשר הסתיים ביום 31 במרס 2023. במסגרת ההסכם, הוסכם על הקצאת תקציבי שיווק, קידום מכירות וגיוס חברי מועדון על-ידי מקס והחברה לטובת מועדון הלקוחות. החברה תהיה זכאית לקבל ממקס בשנתיים הראשונות תשלום קבוע ולא מותנה ולאחר מכן תשלום הנגזר מדמי הכרטיס (אשר יוגדל כפוף לעמידה ביעדי כרטיסים פעילים), לחלק מרווחי האשראי הנובעים מכרטיסי המועדון, לתשלום הנגזר מהעמלה הצולבת המשוקללת הנהוגה בשוק כרטיסי האשראי בגין עסקאות שנעשו בכרטיסי המועדון, וכן לתשלום מענקים כפוף לעמידה ביעדי מינימום של כרטיסים פעילים. החברה מעריכה שסכום הכנסותיה ורווחיה מהמועדון החדש יהיה לכל הפחות זהה להכנסותיה ורווחיה, שנבעו משיתוף הפעולה של החברה עם ישראכרט בגין מועדון הלקוחות.

הערכות החברה באשר להשקת מועדון הלקוחות החדש בשיתוף עם חברת כרטיסי האשראי מקס וכן באשר לתוצאות הכספיות שינבעו מההשקה כאמור הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על תנאי ההסכם החדש עם מקס וכן על התחזית באשר לכמות הגיוסים למועדון החדש. ההערכות עלולות שלא להתממש, במלואן או בחלקן, או

להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה מאי עמידה ביעדי גיוס ושינוי מהותי בתנאי שוק ו/או התממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

כמו כן, החל משנת 2020 החלה החברה במגמת גידול של שיתופי פעולה שלה עם לקוחות מוסדיים גדולים כגון מועדון אשמורת, תן ביס וסודסקו. ההתקשרות עם הלקוחות המוסדיים כאמור משתנה מהסכם להסכם כאשר ככלל מציעה החברה לגופים כאמור את מוצריה במחירים נוחים יותר ובתנאי אשראי של עד שוטף+45 יום. החברה בוחנת מעת לעת התקשרות בשיתופי פעולה נוספים עם גופים כאמור והגדלה של נתח לקוחותיה המוסדיים.

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

9. שיווק ופרסום

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

9.2 בנוסף, לחברה שיתוף פעולה עם חברת מקס, ובשיתוף של כ-30 רשתות קמעונאיות אחרות (שאינן רשתות מזון), לפיו החברה תשווק כרטיסי קנייה של החברה בשיתוף מקס. [כרטיסים אלו מופצים תחת שם המותג "ויקטורי 100%". הכרטיס מכובד ב-100% מערכו בחנויות החברה ובכל הרשתות המכבדות אותו. כרטיסי הקנייה משווקים לוועדים ארציים, לגופים ציבוריים וללקוחות פרטיים.

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

9.4 החברה מפרסמת את מרכוליה גם באמצעות אתרי אינטרנט, לרבות באתר האינטרנט של החברה (ראה סעיף 6.1 לעיל) ובאמצעות הרשתות החברתיות. החברה פועלת על-מנת להרחיב את פעילותה בתחום המקוון תוך הגדלת אזורי החלוקה והגדלת הפדיון.

10. צבר הזמנות

החברה מזמינה את המוצרים על-פי צרכי הסניפים השונים, כאשר כל סניף מנהל את הזמנותיו בעצמו. בכל אחד מסניפיה של החברה ישנו מחסן המכיל את המלאי השוטף. מנהלי הסניפים עומדים בקשר ישיר עם המחסן הלוגיסטי של החברה ועם הספקים לצורך הזרמת הסחורה הדרושה. החברה מפעילה מחסן לוגיסטי הנמצא ביבנה, המושכר מצד שלישי. לפרטים אודות המחסן הלוגיסטי של החברה ראה סעיפים 13 ו-16.1 לחלק א' לדוח.

11. תחרות

תחום קמעונאות המזון בישראל מאופיין בתחרותיות רבה. התחרות בענף מכבידה על גמישות המחירים ועל הצמיחה של השחקניות בענף.

החברה מתחרה מול רשתות שיווק גדולות, כגון שופרסל, רמי לוי, קארפור, אושר עד, יוחננוף וכן רשתות אזוריות, חנויות מכולת שכונתיות, שווקים פתוחים וחנויות מתמחות. הענף הוא בעל ריכוזיות בינונית³⁴ המאופיין במספר רב של שחקניות, אולם מספר מועט של רשתות גדולות בקנה מידה ארצי מחזיקות בנתח שוק משמעותי והן בעלות השפעה ניכרת על המגמות בענף. בשנים האחרונות התעצמה הריכוזיות בענף קמעונאות המזון לאחר שחלק מסניפיה של יינות ביתן נמכרו לרשתות גדולות ובינוניות. התחרות בענף עשויה להמשיך להיות גבוהה, בין היתר בחנויות השכונתיות, בעקבות כניסת רשת קארפור לישראל במהלך שנת 2023, שהסבה 65 סניפים ממותג יינות ביתן למותג קארפור ובחינת כניסה לענף הקמעונאות בישראל על-ידי רשתות קמעונאיות בינלאומיות נוספות.

לצד זה, במהלך השנים האחרונות נקלעו רשתות בענף לקשיים, ובכלל זה רשת "מגה" ו-"יינות ביתן". הקשיים של הרשתות היוו הזדמנות צמיחה לרשתות שיווק אחרות, ובכלל זה החברה, שהגדילו את פעילותן, בין היתר, באמצעות רכישת סניפים של הרשתות שנקלעו לקשיים. הקונסולידציה בענף מהווה גורם ממתן על רמת התחרותיות, כמו גם בלימת הגידול בשטחי מסחר והגעה לרוויה ענפית שחזקו את ההתמתנות בתחרותיות, כאשר התחרותיות ממשיכה להיות ערה. שוק קמעונאות המזון מאופיין ברמת ריכוזיות נמוכה באופן יחסי, אשר רמתה הולכת ויורדת לאורך השנים. ההתמתנות המסוימת הזו בתחרות השתקפה בבלימת הירידה במחירי מוצרי הצריכה השוטפת, הורדת היקף המבצעים ברשתות השיווק ורוויה בכמות הסניפים במשק. כאמור, אין בכך כדי להעיד על כך שהענף אינו תחרותי, וזאת בשל העדר חסמי כניסה גבוהים יחסית שבגין כך קיים מספר רב של שחקנים קטנים ומקומיים או רשתות בינוניות בפריסה רחבה יותר וכן בשל ערך מוסף בידול נמוכים בין המתחרים בענף ונאמנות צרכנים נמוכה. לפרטים נוספים אודות התמתנות התחרות בענף קמעונאות המזון ראה סעיף 6.1 לחלק א' לדוח.

התבססות תחום המכירות באמצעים מקוונים מייצרת זירת תחרות נוספת בין הקמעונאיות, בה הקמעונאיות הגדולות נקטו עד עתה באסטרטגיית תפיסת נתח שוק ומציעות ככלל מחירים מוזלים לרוכשים דרך אתרי מסחר מקוונים. קמעונאים רבים גם מרחיבים את עסקיהם לתחומי פעילות נוספים המשיקים לקמעונאות מזון, כגון קידום מותגים פרטיים.

התחרות אינה אופיינית רק לקטגוריית הדיסקאונט, אלא בשנים האחרונות נראה שהתחרות מתרחבת גם לסגמנט השכונתי והעירוני בעקבות מיזוגים ורכישות של קמעונאי מזון על-ידי חברות דלק, והקמה והתרחבות של רשתות שכונתיות עירוניות.

החברה מעריכה, כי חלקה בשוק קמעונאות המזון הינו כ-4%³⁵.

בענף הקמעונאות בישראל קיים שוני ניכר בכוח המיקוח היחסי של הקמעונאים, כאשר לרשתות הגדולות יתרון ניכר בכוח המיקוח לעומת הקמעונאים הפרטיים. התרחבות פעילות החברה בשנים

³⁴ סקירת הריכוזיות והתחרותיות.

³⁵ נכון לשנת 2022. לפרטים ראה דוח הדירוג של החברה שפרסמה מידרוג בע"מ, כמפורט בדוח מיידי של החברה מיום 21 בספטמבר 2023 (אסמכתא מספר 109161-01-2023), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

האחרונות הפכה את החברה לחברה הרבה יותר משמעותית בתחום קמעונאות המזון ושיפרה את כח המיקוח של החברה מול הספקים, תוך שיפור משמעותי של נתח השוק שלה ושל רווחיותה.

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

החברה ממוצבת בקטגוריית הדיסקאונט ומתמודדת עם התחרות בתחום פעילותה זה במספר דרכים, וביניהן הצעת מחירים אטרקטיביים ביחס למחירים המוצעים על-ידי המתחרים, בדיקה שוטפת של מחירי המוצרים אצל המתחרים, שירות איכותי ללקוח, מגוון עשיר ואיכותי של מוצרים בחנויות, הקמת מועדון לקוחות, מבצעים אטרקטיביים, הנפקת תווי קנייה, הגדלת מכירות תחום האונליין, שימוש במחסן לוגיסטי אשר מייעל את תהליך העברת המוצרים מהספקים לסניפי החברה תוך חסכון בעמלת הפצה (לפרטים אודות פעילות המחסן הלוגיסטי ראה סעיפים 13 ו-16.1 לחלק א' לדוח), וכן באמצעות יבוא מקביל (ראה סעיף 7.2 לחלק א' לדוח), הגדלת היקף הפעילות של החברה, בין היתר, באמצעות רכישת פעילות וציוד של סניפים של רשתות אחרות והגדלת שטחי מסחר תוך גידול במחזור המכירות (ראה סעיף 13 לחלק א' לדוח), הרחבת הפריסה הגיאוגרפית, כניסה לקניונים ולמרכזי מסחר, אשר עשויה לשפר את תנאי הסחר של החברה מול הספקים, את נתח השוק שלה ואת רווחיותה.

בשנים האחרונות ננקטים צעדים רגולטוריים וכן נבחנות פעולות רגולטוריות נוספות שמטרתם הפחתת הריכוזיות והגברת התחרות בשוק מוצרי המזון והטואלטיקה, בעיקר במקטע הספקים, כמפורט בסעיף 5.4 לחלק א' לדוח. כאמור בסעיף 9]21.2 לחלק א' לדוח, חוק המזון אשר שם לו כיעד הגברת התחרותיות בענף המזון ומוצרי הצריכה, כולל, בין היתר, הסדרים שמטרתם הגברת התחרות באזורים גיאוגרפיים, הסדרת פעילות של ספקים וקמעונאים ושקיפות המחירים אשר עשויים להשפיע על מידת התחרותיות בענף. החברה כלולה ברשימה של "קמעונאים גדולים" לשנת 2022, שפורסמה על-ידי הממונה על תחרות בחודש מאי 2023. נכון למועד הדוח, החברה מקיימת את הוראות החוק. להשפעת חוק המזון על עסקי החברה, ראה סעיף 9]21.2 לחלק א' לדוח.

12. עונתיות

מכירות החברה מושפעות בדרך כלל, בין היתר, מעונתיות בשל מאפייני הצריכה של המשק בסמוך לתקופות החגים בישראל. יחס עם זאת, להערכת החברה סך מכירות החברה מושפעות בעיקר מפתחת סניפים חדשים ומשינוי במכירות בסניפים קיימים כתוצאה מגורמים אחרים המשפיעים על ביקושים וצריכה פרטית ומהתקיימות של גורמי סיכון כמפורט בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 25 לחלק א' לדוח. בשנת 2023 חל ערב פסח בתאריך 5 באפריל 2023 ובשנת 2022 חל ערב חג הפסח בתאריך 15 באפריל 2022. לפרטים אודות התפלגות מכירות החברה לפי רבעונים בשנת 2023 ראה סעיף 2.6 לדוח הדירקטוריון.

13. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

- 13.1 כאמור לעיל, נכון למועד הדוח מפעילה החברה שישים ושימונה (68) סניפים.
- 13.2 כל סניפי החברה נשכרים מצדדים שלישיים, למעט סניף גן יבנה, אשר נשכר מתברה כלולה וסניפים אשקלון וקריית גת אשר נשכרים מחברה פרטית אשר הינה בשליטת ה"ה אייל רביד ואברהם רביד, מבעלי השליטה בחברה. לפרטים נוספים אודות הסכמי השכירות עם חברות החברה ראה סעיף 13.5 לחלק א' לדוח.
- הסכמי השכירות של הסניפים מצדדים שלישיים הינם לתקופות שונות, כאשר לרוב ניתנות לחברה אופציות להארכת תקופות השכירות. על-פי הסכמי השכירות נדרשת החברה לשלם דמי שכירות הנקובים בשקלים. יצוין, כי במקרים מסוימים הצדדים להסכמי השכירות מתנהלים בהתאם להסכמות שבעל פה, לרבות בקשר עם דמי השכירות המשולמים. במרבית הסכמי השכירות קיים מנגנון על-פיו מתעדכנים דמי השכירות בעקבות מימוש אופציה לתקופת שכירות נוספת.
- 13.3 משרדי החברה והמחסן הלוגיסטי: בחודש ינואר 2015 התקשרה החברה, עם צד שלישי בהסכם שכירות (על תוספתו), למבנה בשטח של 5,551 מ"ר (ברוטו) הממוקם ביבנה, המשמש, החל מחודש פברואר 2016, כמשרדי החברה וכמחסן הלוגיסטי של החברה.
- 13.4 להלן פרטים אודות מספר הסניפים שמפעילה החברה ושטח המכירה נטו, בשנים 2022 ו- 2023 וכן בשנת 2024 ועד למועד הדוח:

סך הכול	שנת 2024 (עד מועד הדוח)	לשנה שנסתיימה ביום		מספר סניפים
		31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2022	
				נפתחו
11	1	3	7	
				נסגרו
2	-	1	1	
שטחי מכירה (במ"ר)				
				נפתחו
6,472	2,600	830	3,042	
				נסגרו
2,140	-	740	1,400	

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

שם הסניף ומיקומו	השטח המושכר (במ"ר) ברוטו	סך דמי השכירות לשנת 2022 (באלפי ש"ח)	תקופת השכירות	אופציה לתקופת שכירות נוספת ³⁶
סניף גן יבנה	2,130	1,039	החל מיום 1 בינואר 2006 ועד ליום 31 בדצמבר 2026	-

שם הסניף ומיקומו	השטח המושכר (במ"ר) ברוטו	סך דמי השכירות לשנת 2022 (באלפי ש"ח)	תקופת השכירות	אופציה לתקופת שכירות נוספת ³⁶
סניף "ברנע" באשקלון ³⁷	1,153	1,250	החל מיום 1 בינואר 2015 לתקופה של 10 שנים	תקופה אחת בת 10 שנים עם אופציה לתקופת שכירות נוספת בת 10 שנים
סניף קרית גת	1,217	1,937	החל מיום 1 באוקטובר 2019 ועד 30 בנובמבר 2032	תקופה אחת בת 10 שנים

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

סוג הזכות בנכס (זמן שנותר)*	שטח מכירה (מ"ר)	מספר נכסים
שכירות עד חמש (5) שנים	56,002	54
שכירות לחמש (5) שנים ויותר	14,750	13

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

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד פרסום הדוח, לחברה אין סניפים המהווים למעלה משיעור של 10% מההכנסות או מהרווח בתחום פעילותה.

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

14. נכסים בלתי מוחשיים

14.1 סימני מסחר

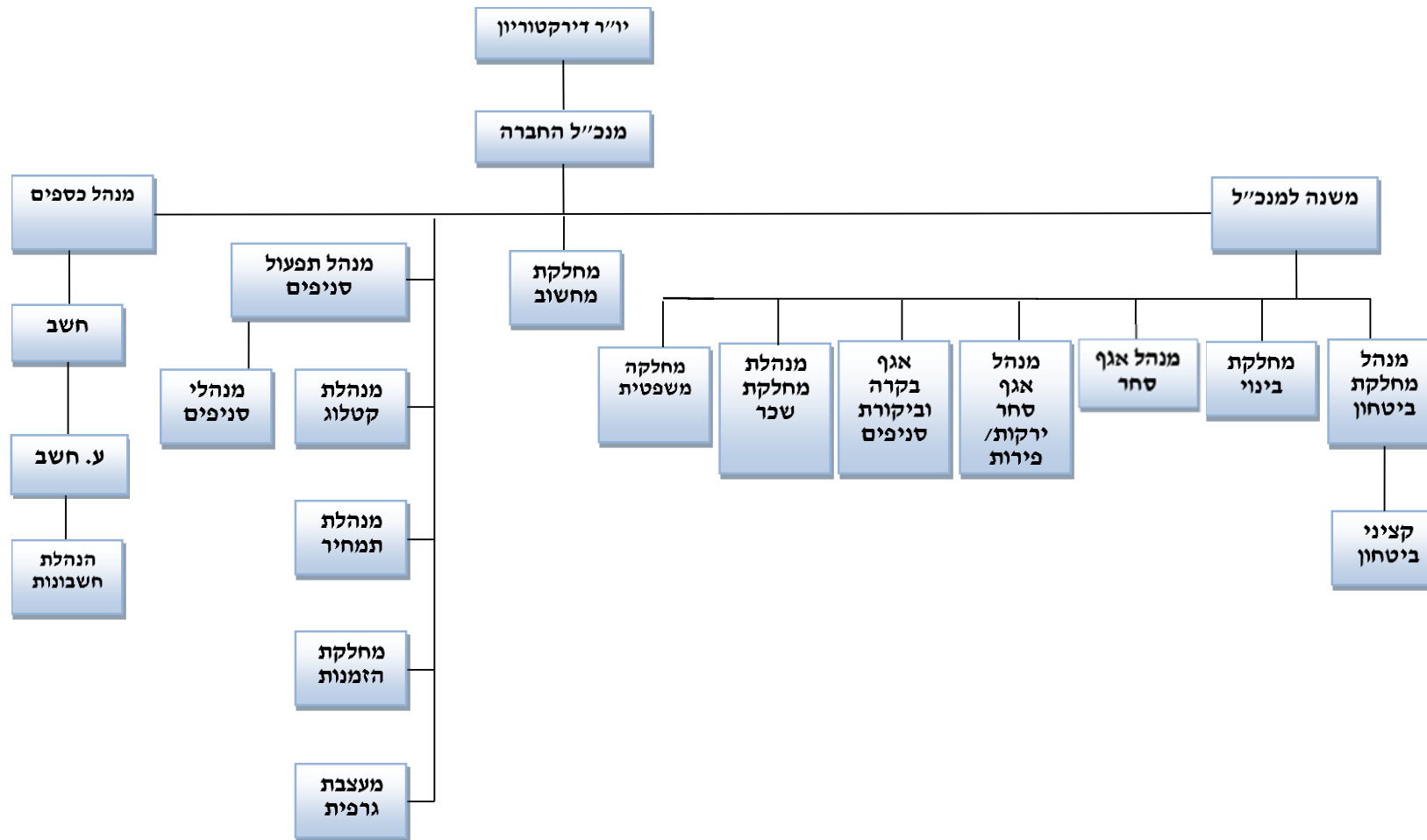
החברה הינה הבעלים של סימן המסחר "ויקטורי פלוס רשת סופרמרקטים". סימן המסחר תקף לתקופה קצובה של עשר שנים מיום הגשת הבקשה לרישום או בקשת חידוש סימן המסחר, וניתן לחידוש בתום כל תקופה. ביום 12 בדצמבר 2017 התקבלה תעודת חידוש לסימן המסחר.

14.2 מוניטין

מוניטין החברה שנבנה במשך שנים רבות מהווה נכס לא מוחשי ראשון במעלה לחברה. מוניטין החברה ומוניטין השם "ויקטורי" מהווים "מוסד" המקדם את פעילותה של החברה הן במישור הלקוחות (תודעה צרכנית) והן במישור הספקים (ניצול יתרון הגודל והשגת תנאי התקשרות מועדפים). בקביעת השווי ההוגן התבססה הנהלת החברה על הסכום המייצג את שווייה של החברה בבורסה ליום 31 בדצמבר 2023. לאור האמור, נקבע כי אין פגיעה בערכו של המוניטין. לפרטים נוספים ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים.

³⁷ הסניף נשכר מחברה פרטית בשליטת בעלי השליטה בחברה. הסניף נמצא בקניון באשקלון. דמי השכירות בתקופת השכירות הראשונה יהיו בסך של 85 ש"ח ל-1 מ"ר בחודש (דהיינו, סך של כ-98 אלפי ש"ח לחודש), או דמי שכירות בשיעור של 2.25% מן הפדיון במושכר, לפי הגבוה מביניהם. דמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן. בתקופת השכירות השנייה, יעודכנו דמי השכירות בשיעור של 7% מדמי השכירות המינימליים. החברה נושאת בדמי ניהול אשר משולמים למנהלי הקניון.

להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה ליום 31 בדצמבר 2023:



- 15.2 פרטים אודות מספר עובדים המועסקים בחברה, כולל באמצעות חברות כח אדם, תוך הבחנה בין סניפי החברה לבין מטה החברה, ראה סעיף 6.1 לחלק א' לדוח. יצוין, כי מזה זמן רב החברה מתמודד עם מחסור בכוח אדם וקושי בגיוס עובדים אשר החריף מפרוץ מלחמת "חרבות ברזל".
- 15.3 לחברה אין תלות במי מעובדיה, מלבד תלות במר אייל רביד, מבעלי השליטה בחברה המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה, כמנהל מפתח בחברה, כמפורט בסעיף 25.3.1 לחלק א' לדוח.
- נכון ליום 31 בדצמבר 2023, מועסקים בחברה כ-458 עובדים בשכר מינימום.
- החברה נעזרת בשירותי חברות שירותים באופן קבוע בעיקר לצורכי אבטחה, שמירה וניקיון. החברה נעזרת באופן קבוע בשירותי חברות כוח אדם לצורך גיוס עובדים לתקופות קצרות. לפרטים אודות מספר העובדים המועסקים באמצעות חברות כוח אדם, ראה סעיף 6.1 לחלק א' לדוח.
- 15.4 הסכמי העסקה עובדי החברה חתומים על טופס קבלה לעבודה, אשר כולל פרטים אישיים, מועד תחילת העסקה ושכר שעתי או חודשי. מרבית עובדי החברה מועסקים על בסיס שעתי. חלק מועט מעובדי החברה זכאים לקבלת רכב חברה או החזר הוצאות רכב.
- 15.5 הפרשות החברה בגין סיום יחסי עבודה
- התחייבויות החברה לפיצויי פיטורים ופנסיה מכוסות ברובן באמצעות הפקדות וסכומים שנצברו בקרנות פנסיה, קופות לפיצויים ו/או פוליסות ביטוח מנהלים. בגין יתרת ההתחייבויות רושמת החברה הפרשות בדוחותיה הכספיים. לפרטים נוספים ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים.
- 15.6 נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה
- 15.6.1 להתקשרות החברה עם בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ראה סעיף 9 לחלק ד' לדוח.
- 15.6.2 לפרטים אודות תכנית האופציות לנושאי משרה בחברה, הקצאתן, מימושן, וכן השווי הכלכלי של האופציות ראה ביאור 18 לדוחות הכספיים.
- 15.6.3 בחודש יוני 2022 אישרה האסיפה הכללית את חידוש מדיניות התגמול של החברה לתקופה של שלוש שנים. בחודש ספטמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית עדכון למדיניות התגמול של החברה מבלי לשנות את תוקפה. לפרטים נוספים, לרבות עותק של מדיניות התגמול המעודכנת, ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 26 באפריל 2022 ו-23 באוגוסט 2022 (אסמכתאות מספר 01-051211-01-2022-01-2021 ו-2022-01-107239, בהתאמה) המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.
- 15.7 ביום 29 ביוני 2009, נחתם הסכם קיבוצי כללי בין הסתדרות העובדים הכללית החדשה, הסתדרות המעו"ף לבין לשכת המסחר תל-אביב, חטיבת רשתות השיווק. הסכם זה מסדיר את תנאי ההעסקה של עובדי רשתות שיווק המזון, כהגדרתן בהסכם הקיבוצי ומטיל חובות ותשלומים על רשתות השיווק, לרבות ימי חופשה שחלקם גבוה יותר מהוראות החוק, משכורת 13 (החל משנת העבודה הרביעית), ביטוח פנסיוני מלא לפני תקופת ההמתנה הנקובה בהסכם, הפרשות לקרן השתלמות (לאחר השלמת שלוש שנות

עבודה), תוספת ותק (החל משנת העבודה הרביעית 1% לכל שנה, ועד תקרה של 35 שנות ותק), תשלום ביגוד (החל משנת העבודה הרביעית) ועוד. תוקפו של ההסכם הקיבוצי הותנה בחתימתו של השר הממונה על הוראותיו של צו הרחבה. ביום 22 בפברואר 2010, פורסם צו הרחבה, אשר הרחיב חלק מהוראות ההסכם הקיבוצי על כל העובדים והמעבידים בענף רשתות שיווק המזון.³⁸ בין ההוראות שהורחבו היו אותן הוראות המחייבות את המעסיקים בענף לשלם לעובדיהם את התשלומים המפורטים לעיל. החברה מקיימת את הוראות צו ההרחבה אשר הגדיל את הוצאות השכר של החברה במידה ניכרת עם כניסתו של הצו לתוקפו.

15.8 שכר מינימום - בהתאם לחוק שכר מינימום (העלאת סכומי שכר מינימום – הוראת שעה) (תיקון), התשע"ח-2017 ("הוראת השעה") החל מיום 1 בדצמבר 2017 עומד שכר המינימום על סך 5,300 ש"ח ברוטו לחודש (למבוגר במשרה חודשית מלאה). בחודש אפריל 2023 הועלה שכר המינימום לסך חודשי של 5,571.75 ש"ח, בהתאם להודעה של שר העבודה מיום 22 במרס 2023 לפי חוק שכר מינימום, התשמ"ז-1987. במשך השנים האחרונות הועלה שכר המינימום במספר פעימות, והעלאה כאמור גרמה לגידול ניכר בהוצאות השכר של החברה, וזאת מאחר שחלק ניכר מעובדי החברה משתכרים שכר מינימום. כמו כן, תוקן סעיף 22 לחוק שעות עבודה ומנוחה, תשי"א-1951, והחל מיום 13 במרס 2018 ניתן להעסיק עובד בעבודת לילה במשך שבוע אחד בתוך שבועיים, במקום שלושה שבועות כמותר עד לתיקון. בחודש מרס 2024 הודיע שר העבודה על העלאת שכר המינימום לסך של 5,880.02 ש"ח לחודש, החל מיום 1 באפריל 2024.

15.9 הגדלת שיעורי ההפרשות הפנסיוניות – בחודש יוני 2016 פורסם ברשומות צו ההרחבה מיום 23 במאי 2016 בדבר הגדלת ההפרשות לביטוח פנסיוני במשק ("צו ההרחבה") שהרחיב את תחולת ההסכם הקיבוצי הכללי (מסגרת) מיום 3 באפריל 2016 בין נשיאות הארגונים העסקיים לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה ("ההסכם הקיבוצי"). בהתאם להוראות צו ההרחבה, שיעורי הפרשות המעסיק ושיעורי הפרשות העובד הן לקרן פנסיה והן לקופת ביטוח או קופת גמל שאינה קרן פנסיה, הועלו, כאשר החל מיום 1 בינואר 2017 הועלה שיעור הפרשות המעסיק לתגמולים ל-6.5% מהשכר הקובע.³⁹ במקרה של ביטוח מנהלים, או קופת גמל שאינה קרן פנסיה, הפרשות המעסיק לתגמולים יכללו תשלום עבור רכישת כיסוי למקרה של אובדן כושר עבודה בשיעור הדרוש להבטחת 75% מהשכר הקובע של העובד כאשר בכל מקרה שיעור הפרשות המעסיק לתגמולים לבד לא יפחת מ-5% מהשכר הקובע.⁴⁰ ככל שיהיה צורך בהגדלת שיעורי הפרשות המעסיק לתגמולים ולאובדן כושר עבודה, עקב רכישת כיסוי למקרה של אובדן כושר העבודה מעבר ל-6.5% (כאמור), שיעור הפרשות המעסיק לאובדן כושר עבודה ותגמולים יחדיו לא יעלה על 7.5% מהשכר הקובע בכל מקרה. החברה מיישמת את הוראות צו ההרחבה. כמו כן, החל מיום 1 בנובמבר 2016 מעסיק שעובדו לא הודיע לו באיזה גוף פנסיוני הוא מעוניין

³⁸ למעט על העובדים המוחרגים (כהגדרתם לעיל).

³⁹ "השכר הקובע" לפי צו ההרחבה הוא כהגדרתו בהסכם החל על העובד, ולא פחות מהשכר המבוטח המתחייב על-פי צו ההרחבה לביטוח פנסיוני מקיף. כך למשל, אם בהסכם העבודה של העובד לא נקבעה תקרה לסכום הביטוח שממנו יש לבצע הפרשות פנסיוניות אזי המעסיק יהיה מחויב להפריש מהשכר הנקוב בהסכם העבודה ולא פחות מהשכר הממוצע במשק.

⁴⁰ כך למשל, עובד המבוטח בביטוח מנהלים עם הפרשות מעסיק לתגמולים בשיעור של 5% ולאובדן כושר עבודה בשיעור של 1%, יהיה זכאי להשלמת הפרשה לתגמולי מעסיק בשיעור של 0.5% נכון ליום 1 בינואר 2017.

לנהל את הביטוח הפנסיוני שלו, יהיה חייב לבטח אותו באחת מקרנות הפנסיה שנבחרו ע"י משרד האוצר כקרנות ברירת מחדל. המעסיק רשאי במקום זה לבטח את העובד בקופת גמל אחרת בתנאי שהיא נבחרה על ידו או על-ידי ארגון העובדים באמצעות מכרז.

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

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

15.12 ימי חופשה - בהתאם לחוק חופשה שנתית, התשי"א-1951 זכאים עובדי החברה למספר ימי חופשה בתשלום בהתאם לוותק שלו בחברה.

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

15.14 קיצור שבוע עבודה במשק וקביעת תקרה לשעות נוספות - ביום 19 במרס 2018 פורסם בילקוט הפרסומים צו הרחבה בדבר קיצור שבוע העבודה במשק שהרחיב את הוראות ההסכם הקיבוצי הכללי שנחתם ביום 29 במרס 2017 בין נשיאות הארגונים העסקיים ואיגוד לשכות המסחר תל אביב לבין ההסתדרות הכללית החדשה ונכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2018. צו ההרחבה קבע בין היתר כי שבוע העבודה יקוצר מ-43 שעות עבודה ל-42 שעות עבודה ללא הפחתה בשכר. בהתאמה, שכר השעה יחושב על בסיס של 182 שעות

עבודה לחודש. קיצור שבוע העבודה יבוצע על-ידי הפחתת שעת עבודה אחת ביום מוגדר וקבוע במהלך שבוע העבודה. היום המקוצר ייקבע בהתאם לצרכי העבודה ולמקובל במפעל, וככל הניתן בהתחשב בבקשות ובצרכי העובדים. בנוסף, נקבע בצו ההרחבה כי סך השעות הנוספות המותרות בשבוע עבודה לא יעלו על 16 שעות נוספות. וכי אורך שבוע עבודה לא יעלה על 58 שעות, כולל שעות נוספות.

16. חומרי גלם וספקים

החברה רוכשת מוצרים לצורך מכירה בחנויותיה מכ-400 ספקים שונים, לרבות יצרנים, יבואנים ומפיצים.

המוצרים אשר נרכשו מעשרת הספקים הגדולים של החברה היוו בשנת 2023 כ-48% מסך עלות המכירות בתקופה האמורה.

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

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

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

כ-85% מהספקים של החברה עובדים עם החברה באמצעות מערכת ממוחשבת EDI, המאפשרת הקלדת הסחורה המוזמנת למלאי החברה מיד עם הזמנתה. חלק מהסחורה מגיעה למחסן הלוגיסטי של החברה, בו מוחזקות סחורה יבשה וקפואה, פירות וירקות ומוצרי נון פוד וזאת על-פי צרכי ובקשת החברה. מנהלי הסניפים, האחראים על ניהול המלאי בסניפים, מזמינים את הסחורה ישירות מן המחסן הלוגיסטי ויתרת הסחורה מוזמנת ישירות מהספקים, כל זאת באמצעות המערכת הממוחשבת EDI.

בבעלות החברה 26 משאיות ומשאיות קירור, אשר מובילות את הסחורה מן המחסן הלוגיסטי אל סניפי החברה, ובכך חוסכת החברה את עמלת ההפצה. כמו כן נעזרת החברה בספקים חיצוניים לצורך הובלת סחורה מהמחסן הלוגיסטי אל סניפי החברה

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

נכון למועד הדוח, לחברה אין תלות במי מספקיה.

במסגרת ההתקשרות עם חלק מן הספקים מעמידים החברה ו/או בעלי השליטה בחברה ערבויות אישיות, כמפורט בסעיף 18.6 לחלק א' לדוח. לפרטים נוספים אודות תנאי תשלום לספקים ראה סעיף 16.5 לחלק א' לדוח.

כאמור בסעיף 6.9 לחלק א' לדוח, החל משנת 2014 החברה מבצעת יבוא ישיר מחו"ל של מוצרים, שבשנת 2023 ועד למועד פרסום הדוח היקפו אינו מהותי אך מאפשר לחברה הורדת מחירים מצד אחד ושיפור הרווח הגולמי מצד שני שכן מחירי המוצרים המיובאים זולים באופן משמעותי מרכישת מוצר מקביל בארץ. הון חוזר לחברה הון חוזר חיובי אשר הסתכם ליום 31 בדצמבר 2023 בסך של כ-75,035 אלפי ש"ח. ההון החוזר החיובי הגבוה מאפשר לחברה המשך צמיחה וניצול הזדמנויות עסקיות לרכישת סניפים חדשים. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.5.1 לדוח הדירקטוריון.

16.1 מדיניות החזקת מלאי

החברה מנהלת מלאי מוצרים הן בכל סניף והן במחסן לוגיסטי.

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

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

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

החברה הגדילה את המלאי בשנת 2023 עקב פתיחת הסניפים החדשים ועקב דרישת משרד הכלכלה לאחסן בסניפים מלאי מוצרים בסיסיים לשעת חירום עקב חשש לפרוץ מלחמה כוללת מול החיזבללה.

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

הסך הכספי של המלאי המוחזק על-ידי החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2023 עמד על סך של כ-268,665 אלפי ש"ח.

16.2 מדיניות מתן אחריות למוצרים

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

16.3 מדיניות החזרת סחורות

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

אשר לא נרכשו. במקרים אלו, מזכה הספק את החברה במוצר תחליפי כנגד מוצר שהוחזר או בסכום רכישת המוצר.

להערכת החברה, כ-1% מהמוצרים הנרכשים על-ידי אינם ניתנים להחזרה לספק.

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

אשראי לקוחות

16.4

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

בחודש ספטמבר 2007, התקשרה החברה עם צד שלישי בהסכם לסליקת המחאות. בהתאם לתנאי ההתקשרות ירכוש הצד השלישי את המחאות אשר ישולמו על-ידי לקוחות בסניפי החברה באמצעות סליקת המחאות במערכת המחשב של הצד השלישי, בתמורה לעמלה חודשית. עם סליקת המחאות, עוברת האחריות לגבייתן לצד השלישי. לפיכך, היקף החובות האבודים בגין המחאות אשר חוללו הינו רק בגין המחאות אשר הייתה בעיה בחתימה או בתאריך אשר נרשם על-גבם ומסתכם לאלפי ש"ח בודדים. ההסכם הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2024, ומתחדש אוטומטית לתקופות של שנה אלא אם הודיע צד על אי חידושו 30 יום מראש ובכתב.

החל משנת 2020 הגדילה החברה את שיתופי הפעולה שלה עם לקוחות גדולים כגון וולט, מועדון אשמורת, תן ביס וסודסקו. האשראי הניתן ללקוחות אלו הינו עד לשוטרף+45 יום.

אמצעי התשלום בהם ביצעו לקוחות החברה את רכישותיהם בסניפי החברה בשנת 2023 הינם לפי החלוקה הבאה: 69% מהרכישות התבצעו באמצעות כרטיסי אשראי, 25% התבצעו במזומן ו-6% התבצעו באמצעות המחאות.

בהתאם להוראות בנק ישראל, החל מחודש נובמבר 2020 נדרשות שחקניות בענף, כולל החברה, לעבור מתשלום בכרטיסי אשראי באמצעות גיהוץ הפס המגנטי וקריאת הפס המגנטי, לתשלום בהתאם לתקן EMV (Europay MasterCard Visa), שהינו למעשה שבב חכם הנמצא בכרטיס במקומו של הפס המגנטי ועליו מידע המיוחס אך ורק לכרטיס שעליו הוא מותקן. הסליקה מתבצעת על-ידי קריאת השבב והזנת קוד סודי בלבד. בתי עסק כאמור, לרבות החברה, אינם יכולים לחבר לחברות האשראי מסופים שהחומרה והתוכנה שלהם אינן תומכות בתקן EMV, והסליקה מתבצעת רק ב-EMV מלא - כלומר, תוך הקשת קוד סודי בעת ביצוע העסקה, או בעסקאות ללא מגע עד 300 ש"ח ללא הקלדת הקוד הסודי. המעבר לתקן EMV מאריך במקצת את משך ביצוע התשלום בקופות, וזאת מאחר שמהלקוח נדרש לא רק לגהץ את הכרטיס, אלא גם להכניס אותו למסופון, להקיש קוד סודי, לחכות שיתקבל אישור לכרטיס ורק אז להוציאו. מצד שני, יש בשימוש בתקן EMV כדי לצמצם את החשיפה של החברה להונאות בכרטיסי אשראי. החברה השלימה את המעבר לשימוש בתקן EMV, וההשקעה שנדרשה לשם כך הייתה בסכום שאינו מהותי לחברה.

בשנת 2023 האשראי הממוצע שנתנה החברה ללקוחותיה היה 24 ימים, לעומת 25 ימים בשנת 2022.

16.5 אשראי ספקים

בשנת 2023, היה האשראי הממוצע שקיבלה החברה מספקיה 61 ימים, לעומת 57 יום בשנת 2022.

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

17. השקעות

לפרטים אודות השקעה (שאינה מהותית) שבצעה החברה בחברת דריל, ראה סעיף 1.5 לחלק א' לדוח ובאור 8 לדוחות הכספיים.

18. מימון

החברה מממנת את פעילותה מאמצעים עצמיים, מהון חוזר ומהנפקת ניירות ערך. לפרטים אודות מימון החברה ראה ביאורים 15, 23 ו-24 לדוחות הכספיים.

18.1 יתרות מזומנים ושווי מזומנים

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד הדוח, לרשות החברה יתרות מזומנים ושווי מזומנים (פיקדונות בבנקים) בשיעורים גבוהים. כמו כן בחודש יולי 2022 ובתחילת 2023 מימשה החברה נכסים פיננסיים בשווי הוגן לטובת הגדלת המזומנים ושווי המזומנים אשר אותם סגרה בפיקדונות בבנקים. לאור עליית הריבית החברה רשמה הכנסות מימון משמעותיות יותר בשנת 2023 בגין הפיקדונות בבנקים. בשנת 2024 השוקים צופים ירידה מתונה בשיעור הריבית, אולם החברה מעריכה שעודפי המזומנים שלה יגדלו וכך הכנסות המימון ישארו דומות לשנת 2023.

הערכות החברה באשר ליתרות המזומנים של החברה הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על תוכניות העבודה של החברה ונתונים המצויים בידי החברה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, בין היתר, הרעה במצב הכלכלי ו/או הבטחוני ו/או הבריאותי ו/או שינוי בתנאי השוק בכלל ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

18.2 הלוואות ומסגרות אשראי

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד הדוח, עומדות לרשותה של החברה מסגרות אשראי, אשר השימוש בהן בשנת 2023 היה בהיקף שאינו מהותי. לפרטים ראה ביאור 31 לדוחות הכספיים. כמו-כן, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד הדוח אין לחברה הלוואות מגופים פיננסיים, לרבות תאגידי בנקאיים.

18.3 הנפקת ניירות ערך

ביום 25 במאי 2021 פרסמה החברה תשקיף מדף (הנושא תאריך 26 במאי 2021). לפרטים אודות תשקיף המדף ראה דוח מיידי של החברה מיום 25 במאי 2021 (אסמכתא מספר 089952-01-2021), המובא בדוח זה בדרך של הפניה ("תשקיף המדף 2021"). התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף 2021 הוארכה עד לתאריך 25 במאי 2023.

נכון למועד הדוח, קיימת במחזור סדרה אחת של אגרות חוב שהונפקו לציבור - אגרות חוב (סדרה ב') אשר הונפקו ביום 3 בדצמבר 2019 על-פי דוח הצעת מדף אשר פורסם ביום 1 בדצמבר 2019 מכוח תשקיף מדף של החברה ("דוח הצעת המדף"). לפרטים נוספים אודות אגרות החוב האמורות ראה סעיף 5 לדוח הדירקטוריון וביאור 15 לדוחות הכספיים.

אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה החברה לראשונה בחודש אוגוסט 2015, נפרעו במלואן ביום 31 באוגוסט 2023. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 3 בספטמבר 2023 (אסמכתא מספר 102114-01-2023), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

18.4 אמות מידה פיננסיות

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

18.5 שעבודים

לפרטים אודות השעבודים הרובצים על נכסי החברה ראה ביאור 29 לדוחות הכספיים.

18.6 ערבויות

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, העמידו בנקים מסחריים ערבויות בנקאיות לטובת ספקים ובמסגרת הסכמי שכירות של החברה בסך של כ-14,440 אלפי ש"ח. בנוסף, טרום הפיכת החברה לחברה ציבורית, העמידו בעלי השליטה בחברה ערבויות אישיות במסגרת התקשרויות עם ספקים שונים ובמסגרת הסכמי שכירות. נכון למועד הדוח, העמידה החברה ערבויות, חלקן מוגבלות בסכום לטובת תאגידים בנקאיים חלף ערבויות שניתנו על-ידי בעלי השליטה כאמור, להבטחת התחייבויותיה של החברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 31 לדוחות הכספיים.

החברה אינה נוהגת ליתן מקדמות לספקיה בגין רכישות שהיא מבצעת מספקים, למעט במקרים חריגים בהם בתמורה למקדמה מקבלת החברה הנחה בתנאי הסחר וכן ביבוא מוצרים מחו"ל. בכל מקרה היקף המקדמות שמעניקה החברה לספקיה זניח. לפרטים אודות אשראי הלקוחות שמעניקה החברה ואשראי הספקים שמקבלת החברה ראה סעיפים 16.4 ו-16.5 לחלק א' לדוח, בהתאמה.

19. מיסוי

לפרטים אודות חקיקת המס החלה על החברה, לרבות החוק לשינוי נטל המס ראה ביאור 16 לדוחות הכספיים.

בחודש ינואר 2024 חתמה החברה על הסכם שומות מס סופיות עם רשות המיסים, בגין שומת מס ערך מוסף שהוצאה לחברה לשנים 2016-2019 כמפורט בביאור 17 לדוחות הכספיים. ההסכם קיבל את אישור בית המשפט ושולם במלואו עד למועד הדוח.

20. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

פעילות החברה כפופה לקבלת רישיונות עסק עבור חנויותיה ולצורך כך על החברה לעמוד בדרישות שמירה על איכות הסביבה בהתאם להוראות המשרד לאיכות הסביבה, משרד הבריאות, מחלקת התברואה של הרשות המקומית בה נמצאת החנות ובדרישות חקיקה וחוקי עזר, כגון פקודת העיריות [נוסח חדש] וחוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 ("חוק רישוי עסקים"), לעניין פינוי אשפה; חוק איסוף ופינוי פסולת למחזור, התשנ"ג-1993, לעניין דחסני קרטונים; חוק הפיקדון על מכלי משקה, התשנ"ט-1999, לעניין איסוף ומחזור מכלי משקה וחוק להסדרת הטיפול בארזות, התשע"א-2011; וחוק לצמצום השימוש בשקיות נשיאה חד-פעמיות, תשע"ו-2016 לעניין הגבלת החלוקה של שקיות נשיאה חד-פעמיות בידי קמעונאים בלא תמורה והטלת היטל בעד מכירתן. בנוסף, כפופה פעילות החברה לחוקי עזר עירוניים בנושא שמירת הסניטציה בחנויות החברה. כך, בין היתר, הרשת דואגת להצבת "מפריד שומנים", הגנות אקוסטיות ביחס למערכות הקירור וגרטורים המותקנים בסניפים, טיפול בפסולת - הפרדה במקור בין פסולת מעורבת לקרטון, הקפדה על חוק הפיקדון על מיכלי משקה באמצעות הצבת מכוונות מחזור בסניפים כיו"ב. בשנים האחרונות החברה מצמצמת את השימוש בצריכת גז R22 על ידי שדרוג מערכות הקירור הישנות למערכות הצורכות גז מסוג 507. בנוסף לכך, החברה פועלת לפי חוקי עזר עירוניים בנושא שמירת הסניטציה בחנויות הרשת. כמו-כן, בחודש דצמבר 2022 החלה החברה בהסבת רכבי החברה לרכבים חשמליים, וזאת כחלק ממדיניות החברה למעבר לאנרגיה ירוקה ולא מזהמת. להערכת החברה, היקף תחולת דיני איכות הסביבה החלים על תחום פעילותה אינו מהותי, ובכל מקרה החברה עומדת בדרישות הרשויות ככל שהן מופנות אליה. הנהלת החברה בוחנת מעת לעת את עמידתה בדרישות הקשורות בסיכונים סביבתיים ועוקבת אחר שינויים רגולטוריים ו/או תחיקתיים החלים על החברה, ובכלל זה שינויים כאמור בתחום הגנת הסביבה ושינויי אקלים, ומבצעת את הפעולות הנדרשות לצורך לעמידה בדרישות אלו.

21. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

פעילות החברה מושפעת מחקיקה וצווים בתחום הפיקוח על מחירי המצרכים. בנוסף, מכירת מצרכים מסוימים כרוכה בקבלת אישורים ובפיקוח משרד הבריאות. כמו-כן, החלטות הממונה על התחרות בקשר לפעילות רשתות השיווק עשויות להשפיע על רשתות שיווק המזון, השפעה זו עשויה להתבטא ביחס לדרכי רכש, מכירה ושיווק והאפשרות להתרחב באמצעות רכישת חנויות וחברות אחרות וכן להחלטות הממונה על התחרות עשויות להיות השפעה על מבנה השוק, ובכלל זה על רמת הריכוזיות בו ועל יחסי הכוחות בין השחקנים השונים בו.

21.1 רישיון עסק

בהתאם לחוק רישוי עסקים, טעונה פעילותם של סניפי החברה רישיון עסק. חוק רישוי עסקים קובע, כי העוסק בעסק הטעון רישיון ללא רישיון כאמור דינו מאסר או קנס. כמו-כן, רשאי בית המשפט לצוות על הפסקת העיסוק בעסק. נכון למועד הדוח, לחברה רישיון עסק לכל סניפיה, למעט מספר קטן של סניפים של החברה המצויים בתהליכי קבלת רישיון עסק. נכון למועד הדוח, הסניפים האמורים פועלים באופן שוטף ואינם בעלי השפעה מהותית על עסקי החברה.

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

הערכות החברה ביחס להשפעת העדר רישיונות עסק על פעילותה, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה על-פי המידע

המצוי בידיה כיום ותלוי, בין היתר, בסיוס ההליכים הדרושים על-מנת לקבל את רישיונות העסק. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם עיכובים ברשויות השונות ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

חקיקה בענף המזון וחקיקה צרכנית

21.2

(1) חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס-1980 – קובע את אחריותה של החברה במקרה שלא ניתן לזהות את היצרן ו/או את היבואן, החברה מקפידה כי יצרני המותג יציינו את שמם וכתובתם על גבי המוצרים.

(2) חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן") והתקנות שהותקנו מכוחו – קובע הוראות שונות הנוגעות במישרין לפעילות החברה בתחום קמעונאות המזון, כגון איסור הטעיית צרכנים, סימון טובין והצגת מחירים. החברה מקפידה על יישום הוראות החוק בסניפיה.

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

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

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

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

בחודש נובמבר 2021 פורסם תיקון לחוק בריאות הציבור,⁴¹ שעיקרו הפחתת חסמי סחר לייבוא מזון, הקלות לייבוא מקביל ומנגד חיזוק האכיפה והפיקוח בשוק המזון והלטת חובות מוגברות על יבואני מזון. תחילתם של רוב הסעיפים הכלולים בתיקון כאמור, הינה ביום 1 בינואר 2023.

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

(8) חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 ("חוק התחרות הכלכלית") – חוק זה קובע הוראות שונות אשר הינן בעלות השלכה על פעילות החברה בעיקר בבואה לבחון אפשרויות של רכישות בתחום קמעונאות המזון ובהסדרי הסחר שלה מול ספקיה. כמו-כן, רכישות של פעילות וציוד מרשתות שיווק אחרות כפופות להוראות חוק זה.

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

הסדרת פעילות בין קמעונאי לספק: בהתאם להוראות חוק המזון ספק גדול לא יעסוק בסידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול, וקמעונאי גדול לא יהא צד להסדר עם ספק גדול הנוגע לסידור מוצרים בחנותו, למעט על דרך של מתן הנחיות של הספק הגדול בדבר הטיפול הנדרש למצרכים שהוא מספק, לשם שמירה על תקינותם, איכותם ובטיחותם. הממונה על התחרות רשאי לקבוע כללים לפי חוק קידום התחרות בענף המזון למתן פטורים ביחס להוראות חוק המזון בעניין הסדרים או פעולות בנושא סידור מוצרים בחנות של קמעונאי גדול על-ידי ספק גדול, הטיפול בהם, המחיר לצרכן שגובה הקמעונאי בעבור מצרך שהספק הגדול מספק, הקצאת שטח מכירה ורכישות מצרכים מספקים אחרים, אם שוכנע כי אין בסוגי הסדרים או פעולות אלה כדי ליצור חשש לפגיעה בתחרות.

נכון למועד הדוח, קבע הממונה על התחרות כללים למתן פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול, המעניקים פטור מהאיסור על סידור מצרכים בידי ספקים גדולים, כאשר עיקר מחזור המכירות של הקמעונאי הגדול נובע ממכירת מצרכים של ספקים שאינם גדולים, וכאשר סידור המצרכים בחנות נעשה לפי הוראות של הקמעונאי הגדול ואינו עולה בהיקפו על הנדרש ("כללי פטור לעניין סדרנות"),⁴² וכן כללים למתן פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם מחיר

⁴¹ תיקון עקיף בחוק בריאות הציבור במסגרת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021.

⁴² כללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול), התשע"ה-2014; כללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול) (הוראת שעה), התשע"ז-2017.

לצרכן.⁴³ בחודש פברואר 2023 הודיעה הממונה על התחרות, כי הפטור כאמור על-פי כללי פטור לעניין סדרנות יבוטל החל מיום 1 בינואר 2024 (לפרטים נוספים ראה סעיף 5.4 לחלק א' לדוח). החברה נערכת להפסקת סידור המדפים בחנויות על-ידי הספקים הגדולים, ולהערכתה השפעת ביטול הפטור לא ישפיע באופן מהותי על החברה. לפי חוק המזון, הממונה על התחרות רשאי, לבקשת ספק גדול או קמעונאי גדול, לפטור אותו מתחולת הוראות חוק המזון בנושאים כאמור, אם שוכנע כי אין בביצוע הפעולות נושא הפטור כדי ליצור חשש לפגיעה בתחרות.

החברה כלולה ברשימה של קמעונאים גדולים לשנת 2022, אשר פורסמה על-ידי הממונה על התחרות בחודש מאי 2023.

בחודש נובמבר 2015 קיבלה החברה מאת הממונה על התחרות פטור מן האיסורים האמורים לעיל בנוגע לסידור מצרכים על-ידי ספקים גדולים בחברה, בכפוף לתנאים שלהלן עיקרם: [א] סידור המצרכים בחנות של החברה נעשה לפי הוראות החברה בנוגע לסידור המצרכים; [ב] מעורבותו של הספק הגדול בסידור מצרכים מוגבלת רק לסידור בפועל של מצרכיו של אותו ספק גדול על המדף או במחסן החברה, לרבות הסרת מצרכים מן המדף או הוצאתם מן המחסן, וכן לפי הוראותיה של החברה - לסימון המחיר שקבעה החברה כל גבי המצרכים בחנות ו/או לניהול הזמנות וחיידוש מלאי המצרכים, הכל לפי הוראותיה של החברה; [ג] החברה תפקח באופן שוטף על כך שמעורבות הספק הגדול בסידור המצרכים אינה חורגת מן התנאים האמורים לעיל.

בחודש פברואר 2023 פרסמה רשות התחרות גילוי דעת בנושא בעניין הסדרי הכתבת מחיר אנכית (RPM). בהתאם לעמדת רשות תחרות, הסדרי RPM, קרי הסדר בו מכתוב הספק את מחיר המוצר (או מחיר מינימום/מקסימום) בעבור הקמעונאי, עלולים להעלות מגוון של חששות לפגיעה בתחרות, בין היתר, חשש לפגיעה בתחרות התוך-מותגית על המחיר, חשש להקלה על שיווי משקל מתואם במקטע הספקים או הקמעונאים, חשש מהפחתת התמריץ של הקמעונאים לריסון כוח השוק של הספק וכן חשש לפגיעה ביכולתם של ספקים קטנים להתחרות. גילוי הדעת מציג את אופן הבחינה של הרכיבים המצטברים לבחינת קבלת הפטור בהתאם לכללי התחרות הכלכלית (פטור סוג להסדרים שאינם אופקיים) (הוראת שעה), התשע"ג-2013. לעמדת רשות התחרות, הסדרי RPM יעמדו בדרישות פטור הסוג רק מקום שיש בהסדר כדי להביא לשיפור משמעותי בשירותי המכירה או בשירותים הנלווים הניתנים לצרכנים, שלא ניתן באופן סביר להשיג באמצעים אחרים שפגיעתם בתחרות פחותה באופן ניכר, ובתנאי ששיפור זה עולה על הפגיעה המסתברת בתחרות הנובעת מההסדר.

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

⁴³ כללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם מחיר לצרכן) (הוראת שעה), התשע"ה-2014; כללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם מחיר לצרכן) (הוראת שעה) (תיקון), התשע"ח-2018.

נכון למועד הדוח, החברה בעלת נתח שוק של מעל 30% באזור ביקוש ב-5 מסניפיה, כהגדרתו בחוק המזון, הואיל ואין בכוונת החברה, נכון למועד הדוח, לפתוח בעתיד הנראה לעין חנויות גדולות נוספות באזורי הביקוש האמורים, להערכת החברה השפעת חוק המזון על התחרות הגיאוגרפית אינה מהותית.

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

בחודש פברואר 2020 פרסמה רשות התחרות להערות הציבור דוח המציג את תוצאות המחקר שנערך בחטיבת המחקר של רשות התחרות אשר בחן את השפעת יישומו של סעיף 8(ד) לחוק המזון, האוסר על ספק להעביר תשלומים לקמעונאי גדול, למעט חריגים הקבועים בחוק המזון. תוצאות מחקר שנערך בחטיבת המחקר של רשות התחרות, מצביעות על ירידת מחירים סיטונאיים כתוצאה מהאיסור, אשר התגלגלה לכדי ירידת מחיר קלה לצרכנים, ובנוסף נרשמה עלייה במרווח הקמעונאי הגולמי (הפער בין מחיר הקנייה למחיר המכירה של רשת המזון). רשות התחרות ערכה שימוע ציבורי במסגרתו פנתה, בין היתר, למגוון רחב של ספקים וקמעונאים בענף המזון על מנת לבחון את השפעות יישומו של סעיף 8(ד) לחוק המזון, ועל מנת לשמוע את עמדתם ביחס לאפשרות של שינוי חקיקה בנושא. רשות התחרות הודיעה, כי מרבית השחקנים הפעילים התנגדו לעריכת שינוי כלשהו במצב החוקי הקיים ואף טענו כי סעיף 8(ד) לחוק המזון הפך את ההתקשרות בין הקמעונאים לספקים לפשוטה ו-"מסודרת יותר". נוכח תוצאות המחקר והעמדות שנשמעו מגורמים בשוק, לא מצאה רשות התחרות לנכון להמליץ על ביטול סעיף 8(ד) לחוק המזון.

כמפורט בסעיף 5.4 לחלק א' לדוח, בחודש יוני 2023 פורסם חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023, במסגרתו נעשו תיקונים לחוק המזון בהוראות שעה.

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

21.4 לפרטים אודות הוראות הדין העיקריות החלות על החברה בקשר עם דיני העבודה ראה סעיף 15 לחלק א' לדוח.

22. הליכים משפטיים

לפרטים אודות ההליכים המשפטיים המהותיים שהחברה הינה צד להן ראה ביאור ב.17. לדוחות הכספיים.

מר אייל רביד, מבעלי השליטה בחברה המכהן כמנכ"ל וכדירקטור בחברה, נחקר מספר פעמים החל משנת 2021 במשרדי רשות התחרות. למועד הדוח אין לחברה מידע נוסף למעט האמור.

23. יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדיה העסקיים והאסטרטגיה העסקית של החברה הינם, כמפורט להלן:

- 23.1 ייעוד החברה הינו להיות רשת דיסקאונט עם סל מוצרים בין הזולים ללקוחות החברה תוך מתן חווית שירות וקנייה ללקוח.
- 23.2 שמירה על מיצובה של החברה כרשת דיסקאונט על-ידי קביעת מחירי מוצרים בסיסיים ומכירת סל מוצרים במחירים הוגנים ללקוחות החברה, וזאת תוך שמירה על רווחיות נאותה והמשך הצמיחה בהיקף הפעילות של החברה.
- 23.3 המשך רכישה והקמת סניפים חדשים תוך כדי ניצול הזדמנויות אטרקטיביות והגדלת המכירות בסניפים הקיימים. נכון למועד הדוח החברה חתומה על שלושה הסכמי שכירות נוספים להקמת סניפי דיסקאונט. להערכת החברה פתיחת סניפים נוספים, לצד גילום מלא של אלה שנפתחו בשנת 2023 ובשנת 2024 עד למועד הדוח, צפויים לתמוך בצמיחה של הרשת ובשיפור תנאי הסחר מול ספקים בשנה הקרובה.
- 23.4 בכוונת החברה לפעול להרחבת מעגלי החברים במועדוני הלקוחות של החברה, בעיקר באמצעות הגברת שיתוף הפעולה עם חברת כרטיסי האשראי מקס. החברה רואה במועדוני הלקוחות כלי חשוב להמשך צמיחתה, להגדלת כמות ונאמנות לקוחות סניפי החברה ולמתן פתרונות לצורכי הלקוח הייחודיים. לפרטים נוספים ראה סעיף 8 לחלק א' לדוח.
- 23.5 המשך שיווק אינטנסיבי של תווי הקניה השונים אשר משווקים לוועדי עובדים, גופים ציבוריים וכלל הלקוחות. תווים אלו אמורים למצב את החברה בשוק תווי הקניה אל מול הרשתות הגדולות בשוק. בכוונת החברה לשים דגש נרחב על שיווק תווי הקניה השונים ולהגדיל שיתופי הפעולה עם וועדי עובדים באופן משמעותי, אשר עשויים להגדיל את מכירות החברה בצורה ניכרת בעיקר לקראת החגים (פסח וראש השנה). להערכת החברה, באמצעות פעולות אלו תגדיל החברה באופן ניכר את נתח השוק שלה בשוק הקמעונאות בישראל.
- 23.6 שיפור ברווחיות באמצעות גידול במכירות והגדלת שיעור הרווח הגולמי תוך הצעת מחירים אטרקטיביים ותחרותיים לצרכנים והקטנה של שיעור ההוצאות התפעוליות והוצאות ההנהלה תוך חיסכון בעלויות לעומת הגידול במכירות כאמור.
- 23.7 הרחבת היבוא המקביל במישרין על-ידי החברה, תוך הורדת המחיר המוצרים המיובאים לצרכן והגדלת הרווח הגולמי של החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.9 לחלק א' לדוח.
- 23.8 שיפור פעילות החברה בתחום המקוון באמצעות אתר האינטרנט לרכישות באופן מקוון תוך הגדלת כמות הלקוחות וכמות המשלוחים שתעשה באמצעותו, הגדלת אזורי החלוקה והפדיון וכן המשך התייעלות בתחום המקוון תוך המשך שיפור הרווחיות התפעולית בתחום.
- 23.9 התרחבות הרשת תוך שמירה על מטה ניהולי מצומצם ויעיל לשם שמירה על בקרה גבוהה וממוקדת על רמת הוצאות תפעוליות ומניעת שחיקה ברווחיות התפעולית של החברה.
- 23.10 המשך יצירתיות וחדשנות לפיתוח כלים שישארו ערך לחברה ואשר ישמשו אותה לשם הגשמת יעדיה ולהמשך שיפור בתפעול החברה וברווחיותה.

היעדים האסטרטגיה העסקית של החברה המופיעים בסעיף זה לדוח, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם עיכוב בפתירת חנויות חדשות, שינוי בתנאי השוק ובכלל זה האטה כלכלית והרעה בפרמטרים מקרו-כלכליים של המשק בישראל, שינוי דפוסי צריכה של לקוחות, החרפת התחרות הענפית, המשך מחסור בעובדים ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

24. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

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

[א] המשך התרחבות באמצעות פתיחת סניפים חדשים, תוך כדי ניצול הזדמנויות אטרקטיביות והגדלת המכירות בסניפים הקיימים, לרבות כאמור בסעיף 13 לחלק א' לדוח; [ב] המשך פיתוח מועדוני הלקוחות, לרבות באמצעות הגברת שיתוף הפעולה בין החברה ובין חברת כרטיסי האשראי מקס לצורך הגדלת מספר חברי מועדון הלקוחות; [ג] הרחבת שיווק תווי הקניה של החברה ושיתוף הפעולה עם וועדי עובדים, עיריות ומשרדי ממשלה; [ד] הורדת מחירים באמצעות הרחבת פעילות היבוא המקביל של החברה; [ה] שמירה על מותג חזק כרשת דיסקאונט; [ו] הרחבת ושיפור הפעילות המקוונת של החברה באמצעות אתר האינטרנט, תוך הגדלת כמות הלקוחות, כמות החלוקה ושיפור הרווחיות התפעולית; [ז] הרחבת פעילות החברה תוך שמירה על מטה מצומצם.

הערכות החברה כאמור בדבר צפי החברה להתפתחות בשנה הקרובה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה על-פי המידע המצוי בידיה כיום ותלוי, בין היתר, בתנאי השוק. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם שינוי בתנאי השוק, ובכלל זה האטה כלכלית והרעה בפרמטרים מקרו-כלכליים של המשק בישראל, שינוי דפוסי צריכה של לקוחות, החרפת התחרות הענפית, המשך מחסור בעובדים ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

25. דיון בגורמי סיכון

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

סיכונים מקרו	25.1
25.1.1	<u>המצב המדיני-בטחוני בישראל ו/או בעולם</u> – הידרדרות במצב המדיני-בטחוני בישראל ו/או בעולם, כמפורט בסעיף 5 לחלק א' לדוח, עלולה להביא לירידה ברמת החיים בישראל ולהשפיע על מכירות המוצרים בסניפי החברה.
25.1.2	<u>מצב כלכלי בישראל ו/או בעולם: שינויים מאקרו-כלכליים</u> – תוצאות הפעילות של החברה עשויות להיות מושפעות, בין היתר, מהתפתחויות בכלכלה בישראל ו/או בעולם, כמפורט בסעיף 5.2 לחלק א' לדוח. האטה או מיתון בכלכלה הישראלית, ככל שיחולו, עלולים לגרום להרעה בהכנסות החברה ו/או ברווחיותה.

25.1.3 עלייה במחירי חומרי גלם ומוצרים – עלייה במחירי המוצרים בכלל ובמוצרי המזון בפרט, בעקבות עלייה במחירי חומרי הגלם, בישראל ובעולם כולו, כמפורט בסעיפים 5.6 ו-5.8 לחלק א' לדוח, עשויה לגרום להעלאת מחירי המוצרים על-ידי הספקים ובכך להביא לשחיקה ברווחיות הגולמית של החברה. יצוין, כי במקרה של עליית מחירים עשויה החברה לספוג חלק מעליית המחירים במטרה להקל על ציבור הצרכנים ולהיטיב עם לקוחותיה, וזאת כחלק ממטרת הנהלת החברה לעמוד לצד הצרכנים וציבור הלקוחות הנאמן שלה במחירי מוצרים בסיסיים ולמכור סל מוצרים במחירים הוגנים ללקוחות החברה.

25.1.4 שינוי במדד המחירים לצרכן – החברה מתקשרת מעת לעת בהסכמי שכירות שמרביתם צמודים למדד המחירים לצרכן. עלייה במדד המחירים לצרכן עלולה להשפיע על הוצאות השכירות של החברה. בנוסף לעלייה בשכר הדירה, גידול באינפלציה עלול לגרום לעלייה במחירי תשומות אחרות של החברה, ובכלל זה הארנונה והדלק, וכן דרישה מספקים להעלות מחירים הנרכשים על-ידי החברה. נכון לתאריך הדוח החברה סופגת את ההתייקרויות בתשומות כתוצאה מהאינפלציה ומתמודדת עם ההתייקרויות בדרך של התייעלות בהוצאות תפעוליות אחרות וכן בדרך של מאמץ תמידי להגדלת המכירות ולשיפור הריווחיות הגולמית.

25.1.5 משבר בריאות הציבור - מגיפות כלל עולמיות ומגיפות כמו אלה שנגרמו על-ידי נגיף הקורונה (COVID-19), עלולות להשפיע לרעה על הכלכלה בישראל ועל הכלכלה העולמית. פוטנציאל הנזק של מגיפות כאמור, לצמיחה ולכלכלה תלוי במידת המהירות והיכולת למגר את התפשטות המחלה בישראל ובעולם כולו וכן ביכולת להפחית את מידת ההדבקות ורמת התחלואה.

25.2 סיכונים ענפיים

25.2.1 התחזקות כוחם של הספקים – אין כל ודאות שספקים לא ישנו באופן משמעותי את מדיניות המחירים שלהם או יתקלו בקשיים באספקת המוצרים לחברה. לפרטים נוספים אודות כוחם של הספקים בענף, ראה סעיפים 5, 6.7 ו-16 לחלק א' לדוח. במקרים אלו עסקי החברה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה עלולים להיפגע.

25.2.2 שינויים בשכר המינימום ובדיני העבודה; מחסור בעובדים – שינויים בשכר מינימום או שינויים מהותיים אחרים בדיני העבודה בישראל משפיעים על שכרם של חלק ניכר מעובדי החברה. לפרטים אודות העלייה ההדרגתית בגובה שכר המינימום והשפעתה על החברה ראה סעיפים 5.7 ו-15.8 לחלק א' לדוח. בשל מספר העובדים הרב שמעסיקה החברה, שינויים עתידיים נוספים כאמור עלולים להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה ולגרום לשחיקה ברווחיותה.

25.2.3 פעילות בשוק תחרותי – ענף קמעונאות המזון מאופיין בתחרותיות גבוהה מאד. החברה מתחרה ברשתות השיווק הגדולות, רשתות פרטיות, חנויות מכולת, שוקים וחנויות מתמחות. לפרטים נוספים ראה סעיפים 5.9, 6.2, 6.4 ו-11 לחלק א' לדוח. לחצים תחרותיים בענף הקמעונאות המזון ושינויים

בהרגלי הצריכה של הצרכנים עלולים להוביל לשחיקת מחירים ולפגיעה בתוצאותיה העסקיות של החברה.

25.2.4 סיכוני סייבר ואבטחת מידע – במסגרת פעילותה החברה מסתייעת במערכות טכנולוגיות שונות, לצרכי תיעוד, תשלומים, שיווק וכיוצא"ב וכן להפעלת אתר מסחר מקוון. כתוצאה מהפעלת המערכות הטכנולוגיות החברה חשופה לפגיעה במאגרי הנתונים מגורמים שונים של מתקיפים – פנים-ארגוניים וחוץ-ארגוניים – הפועלים כנגד החברה או גורמים הקשורים אליה, ובכלל זאת גניבת נתונים, דליפה של מידע עסקי, שיבוש של מידע ו/או השחתת אתר האינטרנט של החברה. הנזקים מתקיפת סייבר יכולים להיות ישירים ועקיפים, ובהם – אובדן הכנסות ואף פגיעה ברציפות תפקודית עד לחזרה לפעולה תקינה, פגיעה ברכוש (כגון אובדן מלאי), פיצוי ללקוחות נפגעים, עלויות משפטיות בגין תביעות של צדדים שלישיים שניזוקו. פגיעה במוניטין, הוצאות השיקום לאחר פגיעת סייבר (לרבות שחזור מידע), הגדלת פרמיות ביטוח ועלויות להגברת ההגנה מפני תקיפות סייבר, עלולות להיות מהותיות. בנוסף לאמור לעיל, תקיפת סייבר עלולה לפגוע במהימנות המערכות החשבונאיות בחברה, באופן שעלול לפגוע בדיווח הכספי או ביכולת הבקרה עליו. כמו-כן, מדובר בגורם סיכון המשתנה תדיר הן מבחינת זיהוי האיומים והתקופים המאיימים, הן מבחינת דרכי התקיפה כנגד החברה, זיהוי הנכסים שעלולים להיפגע כתוצאה מפגיעת סייבר, שינויים טכנולוגיים והן אפקטיביות הבקרה והפיקוח של החברה כנגד איומים כאמור. משכך, נדרשת השקעת משאבים מתמדת ומאמירה לשיפור ולחיזוק הגנות הסייבר בחברה. לחברה ביטוח כנגד סיכוני סייבר וכמו כן מפעילה החברה מערכות הגנה שוטפות הכוללות מרכז תפעול אבטחה (SOC) המנוהל ברציפות באמצעות מיקור חוץ, לרבות עמידה בתקן בתחום אבטחת מידע, בעיקר להבטיח הגנה על נתוני כרטיסי האשראי. בנוסף לכך, החברה עורכת בדיקות חדירות אחת לתקופה וכן נערכת בחינת מאגרי מידע ועמידה בחוק הגנת הפרטיות באמצעות מיקור חוץ, וכן מונה צוות תגובה חיצוני במקרה של תקיפת סייבר. כמו-כן, החברה אימצה נוהל אבטחת מאגרי מידע ומדיניות אבטחת מידע, המגדיר, בין היתר, עקרונות להתמודדות עם איומי סייבר, ואשר כולל התייחסות לעקרונות הגנה על מידע רגיש של החברה בכלל, ולשימוש מאובטח במערכות המידע שלה.

25.3 סיכונים מיוחדים לחברה

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

25.3.2 סיכונים פיננסיים – כמפורט בביאור 26 לדוחות הכספיים.

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

מידת ההשפעה קטנה	מידת ההשפעה בינונית	מידת ההשפעה גדולה	מידת ההשפעה
			גורמי סיכון
סיכונים מקרו			
	X		[1] המצב הפוליטי והביטחוני בישראל ו/או בעולם
	X		[2] מצב כלכלי בישראל: שינויים מאקרו-כלכליים
X			[3] עלייה במחירי חומרי גלם ומוצרים
	X		[4] שינוי במדד המחירים לצרכן
X			[5] משבר בריאות הציבור
סיכונים ענפיים			
	X		[6] התחזקות כוחם של הספקים
		X	[7] שינויים בשכר מינימום ובדיני עבודה; מחסור בעובדים
	X		[8] פעילות בשוק תחרותי
X			[9] סיכוני סייבר ואבטחת מידע
סיכונים מיוחדים לחברה			
		X	[10] מנהל מפתח
X			[11] סיכונים פיננסיים



חלק ב'

הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023



חלק ב'

הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2023

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה")

דוח דירקטוריון על מצב עסקי החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים מיידיים"), הננו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי חברת ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.

1. כללי

1.1 תיאור עסקי החברה

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

החברה הפעילה במישרין, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, שישים ושבע (67) סניפי סופרמרקט בגדלים שונים בפריסה ארצית המשתרעים על שטחי מכירה של כ-69 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 החברה מציעים מגוון רב של מוצרים, אשר מסופקים לסניפים באמצעות ספקים שונים. החברה מוכרת מגוון רב של מוצרים המיובאים ישירות מחו"ל ביבוא מקביל.

1.2 פתיחת וסגירת סניפים

החל מתחילת שנת 2022 פתחה החברה סניפים, כדלקמן:

מס' סידורי	הסניף	תאריך הפתיחה
1.	נס ציונה	5 באפריל 2022
2.	אחד העם סיטי תל אביב	23 במאי 2022
3.	יהודה הלוי סיטי תל אביב	24 במאי 2022
4.	וייצמן סיטי תל אביב	14 ביוני 2022
5.	אלנבי סיטי תל אביב	29 ביולי 2022
6.	קוגל חולון	13 בספטמבר 2022
7.	רמלה	28 בנובמבר 2022
8.	מרגוזה סיטי יפו	2 בפברואר 2023
9.	התנאים חולון	28 במרס 2023
10.	רוטשילד סיטי תל אביב	10 במאי 2023
11.	שמוטקין ראשון לציון	13 בפברואר 2024

החל מתחילת שנת 2022 סגרה החברה סניפים, כדלקמן:

מס' סידורי	שם/מיקום הסניף	המועד בו נסגר הסניף
1.	תחנה מרכזית ת"א	11 בפברואר 2022
2.	פתח תקווה	31 באוגוסט 2023

סניף תחנה מרכזית בתל-אביב נסגר עקב צו סגירה שהתקבל למבנה התחנה המרכזית בתל אביב.

סניף פתח תקווה נסגר, לאחר שהחברה לא מימשה את זכותה לתקופת אופציה נוספת בהסכם השכירות, מאחר שהסניף היה סניף מפסיד. לאחר סגירת הסניף החברה המשיכה לשלם את הוצאות הסניף, כולל שכר דירה במשך חודש אחד נוסף עד ליום 30 בספטמבר 2023, מועד סיום החוזה.

הסניף שנפתח ברחוב שמוטקין ראשון לציון הינו הסניף הגדול ביותר של החברה, בעל שטח ברוטו של כ-3,330 מ"ר ושטח מכירה של כ-2,600 מ"ר. מפתחת הסניף בחודש פברואר 2024 ועד למועד הדוח הסניף הנ"ל הוא בעל הפדיון הגבוה ביותר בחברה מבין כל הסניפים אך אינו סניף מהותי, ואינו מגיע ל-5% מסך פדיון החברה.¹

החברה חתומה על הסכמים לפתיחת שלושה סניפים נוספים בפורמט השוטף שלה בעמק חפר, בחריש ובתל מונד. מדובר בסניפים בהקמה אשר חלקם צפוי להיפתח במהלך שנת 2024 וחלקם במהלך שנת 2025.

בחודש יולי 2023 חתמה החברה הסכם לביטול חוזה שכירות עתידי לגבי סניף בבאר יעקב, מאחר שהקמתו התעכבה במשך תקופה ארוכה. בתמורה לביטול ההסכם וויתור על זכות השכירות קיבלה החברה תשלום של 2.6 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ אשר נרשם כרווח הון ברבעון השלישי של שנת 2023.

בחודש יולי 2021 החליטה הנהלת החברה על השקת תת-רשת בשם "ויקטורי CITY".² עד ליום 31 בדצמבר 2023 נפתחו 6 סניפים במסגרת תת-הרשת כאמור. הסניפים שנפתחו בפורמט "ויקטורי CITY" תרמו יחד לירידה של כ-0.2% ברווח התפעולי של החברה בשנת 2023, הגם שתרומתם להכנסות החברה הייתה בהיקף זניח. נכון למועד הדוח הנהלת החברה החליטה על עצירת פיתוח תת הרשת ובחינה מחדש של כל תת-הרשת "ויקטורי CITY". בגין סניפים מסוימים התנהלו מספר משאים ומתנים אשר לא הבשילו לכדי מכירת זכויות השימוש בהם.

הערכות החברה באשר לתת-הרשת האמורה הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), המבוססות על נתונים המצויים בידי הנהלת החברה, על תוכניות החברה ועל תוכניותיה 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 הצפויים להיפתח ו/או שינוי מהותי בהתנהגות צרכנית ו/או בהעדפות של לקוחות ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

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

1.3 מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023 החלה מלחמת "חרבות ברזל" לאחר שארגון החמאס הרצחני פלש לשטחי מדינת ישראל, טבח בהמוני אזרחים וחיילים ישראלים וחטף כ-240 אזרחים וחיילים. ממשלת ישראל הכריזה על יציאה למלחמה להשמדת כוחו של החמאס. המלחמה כללה גם פינויים של עשרות אלפי תושבים ישראלים מגבול הדרום וגבול הצפון. משך תקופת המלחמה מול החמאס הינה

¹ האמור לעיל הינו על-פי נתונים בלתי מבוקרים או מסוקרים.

² לפרטים ראה דוח מידי של החברה מיום 19 ביולי 2021 (אסמכתא מספר 118314-01-2021), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ממושכת ועלולה להימשך לאורך זמן רב, כאשר גם בחזית הצפונית ישנה מתיחות רבה שעלולה להוביל אף למלחמה.

במשך השבועיים הראשונים מפתחת המלחמה הביקושים בחנויות היו גבוהים משמעותית לעומת תקופת שגרה, ובהמשך חלה עלייה קטנה בפדיון בחנויות ובמכירות המקוונות לעומת תקופת שגרה. במהלך הרבעון האחרון של שנת 2023 נרשם גידול בפדיון הכולל של החברה בשיעור של כ-7.1% לעומת הרבעון האחרון בשנת 2022, וזאת למרות ירידה חדה בפדיונות הסניפים הקרובים לגבול עזה (סניפי שדרות, אשקלון ונתיבות) ("סניפי החברה בדרום"). יצוין, שהעלייה בפדיון החברה (לרבות במכירות באונליין) היה בהמשך למגמת עליה בפדיון שהחלה ברבעון השלישי של שנת 2023 (ללא קשר להשפעת המלחמה).

החברה זכאית לפיצוי מהמדינה בגין ירידת הפעילות של סניפי החברה בדרום מפרוץ המלחמה ועד סוף שנת 2023 בסך של למעלה מ-2 מיליון ש"ח אשר בגינו נרשמה הפרשה בספרי החברה בשנת 2023.

פרוץ המלחמה גרם לעלייה ניכרת בשערי המטבעות הזרים כגון הדולר והיורו שהגיע לשיא ביום 27 באוקטובר 2023, ואולם מאז השקל שב להתחזק מול המטבעות העיקריים. לגבי השפעת השינויים בשערי המט"ח, החברה אינה יודעת להעריך נכון למועד חתימת הדוחות, את השפעתם על שינוי ו/או עלייה במחירי המוצרים הנרכשים מהספקים.

החברה צופה שככל שתימשך הלחימה בעזה, ימשיך קצב הגידול בפדיונות להיות מתון. באם הלחימה בצפון תתרחב ותהפוך למלחמה כוללת ונרחבת יותר, צופה החברה גידול ניכר בפדיונות, תוך חוסרים נקודתיים משמעותיים בסחורות.

על רקע המלחמה בעזה החלו גם איומים ביטחוניים על מעבר של אוניות סוחר בים האדום. לנוכח המתיחות בים האדום הודיעו חברות הובלה ימית גדולות על הפסקת מעבר אוניותיהן בים האדום. כתוצאה מכך נגרמו שיבושים בשרשרת האספקה והתייקרות עלויות ההובלה והביטוח. עם זאת, החברה אינה צופה מחסור משמעותי בסחורות גם באם תמשך הלחימה בעזה עוד חודשים ארוכים.

עם פרוץ המלחמה גדלה כמות ההיעדרויות של עובדים, בעיקר בשל גיוס מילואים ושיבושים במערכת החינוך (וזאת בנוסף למחסור בעובדים שהיה קיים ערב פרוץ המלחמה), ואולם כמות ההיעדרויות פחתה עם הימשכות המלחמה, החל מחודש נובמבר 2023. יצוין, כי בשל המחסור המשמעותי בעובדים ניתנה הקלה לחנויות לממכר מזון על-ידי הרשות להגנת הצרכן ולסחר הוגן, שלא לבצע אכיפה מנהלית בגין אי הצגת מחיר על גבי מוצר, ובלבד שהחנויות כאמור הציגו מחיר מוצר בצמוד למדף בו נמכר המוצר בשלט בולט וברור. ההקלה כאמור היתה בתוקף עד ליום 18 בנובמבר 2023.

הערכות החברה באשר להשפעת הלחימה על פעילות החברה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס בעיקר על נתונים המצויים בידי החברה, ובכלל זה פרטים על פעילות החברה מפרוץ הלחימה. נכון למועד הדוח קיים חוסר וודאות באשר למשך הלחימה, היקפה ועוצמתה. משכך, הערכות אלו עלולות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה מהותית מהאמור לעיל וכן כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה החלטות רגולטוריות שעשויות להשפיע על פעילות החברה ו/או שינוי מהותי בהתנהגות צרכנית ו/או בהעדפות של לקוחות ו/או תמורות נוספות במצב הכלכלי ו/או הבטחוני ו/או המדיני בישראל ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

1.4 יוקר המחיה וצמיחה

החברה מאמינה במסחר הוגן ובסל מוצרים זול לצרכן תוך שמירה על יוקר מחיה נמוך. החברה עשתה ועודנה עושה את מירב המאמצים על מנת לשמור על סל מוצרים זול לצרכן, זאת על אף

התייקרות תשומות אחרות כגון שכר דירה, ארנונה, דלק וחשמל.

צמיחת החברה בשנים האחרונות נובעת בעיקר מהגידול הניכר במכירות, שהינו בעיקרו כתוצאה מגידול בכמות הלקוחות הנובע בעיקר, להערכת החברה, מסל מוצרים הוגן וזול לצרכן והן מפתחת חנויות חדשות.

1.5 השפעות האינפלציה ועליית הריבית

מאז שנת 2009 עד שנת 2020 הייתה האינפלציה בישראל במגמת ירידה ובשנים 2014-2020 היו שיעורי האינפלציה נמוכים ביותר ונעו כמעט בכל השנים בטווח של עד 1%. בשנים 2021 ו-2022 עלה מדד המחירים לצרכן בישראל בשיעור של 2.8% ו-5.3%, בהתאמה. בשנת 2023 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 3%. בחודשים האחרונים מורגשת האטה בקצב עליית האינפלציה.

מגמת עליית המחירים היא גלובלית, אגב בלימה המורגשת בעיקר בחודשים האחרונים.

כתוצאה מעליית המחירים העולמית החליטו בנקים מרכזיים בעולם וכן בנק ישראל על העלאות ריבית משמעותיות ומתמשכות במטרה לבלום את עליות המחירים. במהלך חודש ינואר 2024 הורדה הריבית במשק לראשונה בשיעור של 0.25% לאחר העלאות ריבית רצופות קודם לכן. צפי החברה הינו להמשך הורדות ריבית מבוקרות בשנת 2024 בהתאם לתחזית בנק ישראל.

הגידול באינפלציה גורם לעלייה במחירי התשומות בחברה, בעיקר עלייה בשכר הדירה, הארנונה והדלק בנוסף לעלייה בהוצאות החשמל לנוכח התייקרות במחירי החשמל. כמו כן היו העלאות מחירים של ספקים למוצרים הנרכשים על ידי החברה. הגידול באינפלציה ועליית מחירי התשומות כתוצאה מכך תרמו לירידה ברווח התפעולי של החברה בשנים 2023 ו-2022.

הואיל ועיקר המימון של החברה הינו ממקורות עצמאיים, העלייה בשיעורי הריבית משפיעה על החברה בעיקר בצד הכנסות המימון, מאחר שהחברה הסבה חלק ניכר מהשקעתה בנכסים פיננסיים בשוק ההון להשקעה בפיקדונות בנקאיים, כמפורט בסעיף 1.13 להלן. נכון לתאריך הדוח החברה סופגת את ההתייקרויות בתשומות כתוצאה מהאינפלציה ומתמודדת עם ההתייקרויות בדרך של התייעלות בהוצאות תפעוליות אחרות, שיפור ברווח הגולמי וכן בדרך של מאמץ תמידי להגדלת המכירות.

הערכות החברה בנוגע למחירי המוצרים כאמור לעיל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על נתונים המצויים בידי החברה ותוכניות העסקיות. הערכות אלו עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל כתוצאה משינויים בתנאי השוק ו/או בתנאים מקרו-כלכליים ו/או מעלייה בקצב האינפלציה ו/או מהעלאות משמעותיות במחירי התשומות, לרבות על-ידי ספקים ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

1.6 עונתיות

מכירות החברה מושפעות בדרך כלל בין היתר מעונתיות בשל מאפייני הצריכה של המשק בסמוך לתקופת החגים בישראל. בשנת 2023 חל ערב פסח בתאריך 5 באפריל 2023 ובשנת 2022 חל ערב חג הפסח בתאריך 15 באפריל 2022. יחד עם זאת, להערכת החברה סך מכירות החברה מושפעות בעיקר מפתחת סניפים חדשים ומשינוי במכירות בסניפים קיימים כתוצאה מגורמים אחרים המשפיעים על ביקושים וצריכה פרטית ומהתקיימות של גורמי סיכון כמפורט בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 25 לחלק א'.

1.7 השקעות בחברות

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021 חתמה החברה על הסכם השקעה בחברת דריל ל.ס. נורומרקטינג בע"מ ("דריל"), חברת סטארט-אפ פרטית שהתאגדה בישראל ("הסכם השקעה המקורי").

בהתאם להסכם ההשקעה המקורי, הוקצו לחברה 10.256% מהון המניות של חברת דריל ללא תמורה כספית בגין פיילוט של דריל שבוצע בחנויות החברה. בנוסף השקיעה החברה בדריל סכום של כ-1,920 אלפי ש"ח בתמורה להתחייבות דריל להקצאה של כ-6% נוספים ממניותיה אשר יוקצו לחברה (לפי שווי חברת דריל שהוערך בכ-7.7 מיליון דולר בעת ההשקעה) לאחר גיוס הון נוסף שתבצע דריל (ככל שיבוצע) ("השקעת ה-SAFE").

במהלך חודש אוגוסט 2022 השלימה חברת דריל גיוס הון בסך 5 מיליון דולר (לפי שווי חברה (לאחר הכסף) של 14 מיליון דולר), במסגרתו, בין היתר, הוקצו לחברה מניות בגין המרת השקעת ה-SAFE, וכן החברה עצמה הגדילה השקעתה בחברת דריל ב-700 אלף דולר נוספים. עם השלמת סבב ההשקעה כאמור מחזיקה החברה בכ-16.8% מהון המניות המונפק של דריל. החברה רשמה בגין הקצאת מניות דריל לחברה בגין המרת השקעת ה-SAFE וגיוס ההון של חברת דריל רווחי שיערוך בסך כ-2,201 אלפי ש"ח לפני מס, לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 11 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-101884), המובא בדוח זה בדרך של הפניה. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2023 הגדילה החברה את השקעתה בחברת דריל בסכום של 250 אלף דולר והגדילה את החזקתה לכ-17.9% מהון המניות המונפק של דריל. ביום 21 בנובמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה השקעה נוספת בחברת דריל (חוזה SAFE) בסכום של 500 אלף דולר לפי שווי מינימלי של חברת דריל של 22 מיליון דולר.

חברת דריל הינה חברה המפתחת כלים טכנולוגיים בתחום הריטייל אשר משפרים את חווית הרכישה ואת התקשורת עם הלקוח בנקודת המכירה הפיזית. מטרת חברת דריל הינה לשפר תהליכי שיווק ומכירות של יצרנים בתחום מוצרי הצריכה ורשתות שיווק קמעונאיות. לחברת דריל IP ייחודי המתבסס על תחום מדעי המוח והפסיכולוגיה בשילוב עם מחקרים פורצי דרך. חברת דריל פונה הן לשוק המקומי אולם בעיקר לשוק הבינלאומי.

החברה מאמינה כי ההשקעה ושיתוף הפעולה בין שתי החברות תסייע להגדלת המכירות והרווחיות בחנויות ויקטורי עצמן, וכן להערכת החברה פוטנציאל הצמיחה של חברת דריל הינו גבוה ביותר בשוק המכוון לחדשנות טכנולוגית הן במישור המקומי ובעיקר בשוק הבינלאומי.

הערכות החברה באשר לגידול המכירות והרווחיות בחנויות החברה כתוצאה מההשקעה ושיתוף הפעולה כאמור וכן הערכותיה בדבר פוטנציאל הצמיחה של דריל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על המידע הידוע לחברה נכון למועד הדוח ועל הערכותיה של הנהלת החברה. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, כתוצאה מגורמים אשר אינם ידועים לחברה ו/או אינם בשליטתה, לרבות התממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה המפורטים בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

1.8 אתר אינטרנט

בחודש ינואר 2017 השיקה החברה אתר אינטרנט עצמאי. שיעור הרווח התפעולי הנובע ממכירות באמצעות אתר האינטרנט דומה לשיעור הרווח התפעולי בכלל החברה. החברה רואה במכירות באמצעות אתר האינטרנט ככלי אסטרטגי להמשך הגדלת המכירות.

בשנת 2023 נרשמה עליה במכירות המקוונות בשיעור של כ-7.6% לעומת התקופה המקבילה בשנת 2022.

1.9 בחודש ינואר 2016 פורסם תקן דיווח כספי בינלאומי 16 בדבר חכירות (IFRS16). התקן שינה את הטיפול החשבונאי בחכירות מצד החוכר ויש לו השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. החברה מיישמת את התקן החל מיום 1 בינואר 2019. מאחר שכאמור השפעת יישום התקן על הדוחות הכספיים של החברה הינה מהותית, למען הגילוי הנאות מוצג בסעיף 2.7 לדוח הדירקטוריון דוח רווח והפסד בנטרול השפעת תקן IFRS16. העלייה הגבוהה בשנים האחרונות במדד המחירים לצרכן, כמפורט בסעיף 1.5 לעיל, משפיעה מאד על הגידול ביתרת נכסי זכות שימוש, התחייבויות חכירה והוצאות פחת מאחר שכלל חכירות החברה (הסכמי שכירות) הינן צמודות מדד.

1.10 ביום 25 במאי 2021 פרסמה החברה תשקיף מדף הנושא את התאריך 26 במאי 2021. ביום 24 במאי 2023 הודיעה החברה בדוח מייד (אסמכתא מספר 2023-01-055881), המובא בדוח זה בדרך של הפנייה, כי רשות ניירות ערך החליטה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה עד ליום 25 במאי 2024.

1.11 ביום 31 באוגוסט 2023 הסתיימה תוקפה של תוכנית עצמית של מניות החברה אשר אושרה על-ידי דירקטוריון ביום 23 באוגוסט 2022 (פרטים אודות התוכנית מובאים בדוח זה בדרך של הפניה לדוח מייד של החברה ביום 23 באוגוסט 2023 (אסמכתא מספר 2022-01-107236). במסגרת תוכנית זו נרכשו 138,565 מניות של החברה בתמורה לסכום כולל של כ-8,151 אלפי ש"ח.

1.12 במהלך שנת 2023 הרחיבה החברה את פעילותה עם לקוחות עסקיים באופן ניכר כגון תשורות, וולט, פלאקסי ישראל ותן ביס. אין אף לקוח המהווה 5% או יותר מסך הכנסות החברה. החברה מתכוונת להמשיך ולהרחיב את שיתופי הפעולה עם לקוחות עסקיים מתוך מטרה להגדיל את מכירותיה ואת חשיפתה ללקוחות חדשים.

בסוף חודש ספטמבר 2023 הפסיקה החברה את פעילותה עם חברת קוויק. היקף המכירות בגין שיתוף הפעולה עם חברת קוויק היה בשנת 2022 כ-57,520 אלפי ש"ח ובחודשים 10-12/2022 היקף המכירות עם חברת קוויק הסתכם לכ-10,070 אלפי ש"ח.

1.13 בתחילת חודש יולי 2022 מכרה החברה כ-16.5 מיליון ש"ח מההשקעה בנכסים פיננסיים על מנת להקטין את החשיפה להשקעה במניות במצב של שוק באי וודאות. הכסף הושקע בפיקדונות שיקליים לאור העלייה בריבית. בתחילת חודש ינואר 2023 הסבה החברה סכום נוסף של כ-15 מיליון ש"ח שהיו מושקעים בקרנות גידור להשקעה בפיקדונות שיקליים.

1.14 בתחילת שנת 2023 החליטו החברה וישראלכרט בע"מ על סיום ההתקשרות בין הצדדים ביחס למועדון האשראי המשותף, והוא הופסק בסוף חודש מרס 2023. בחודש אפריל 2023 חתמה החברה על הסכם עם חברת כרטיסי האשראי, מקס איט פיננסים בע"מ ("מקס"), בדבר השקת מועדון לקוחות חדש של החברה בשיתוף מקס אשר הושק ביום 1 במאי 2023. החברה מעריכה שסכום הכנסותיה ורווחיה מהמועדון החדש יהיה לכל הפחות זהה להכנסותיה ורווחיה שנבעו משיתוף הפעולה של החברה עם ישראלכרט בגין מועדון הלקוחות.

ההערכות באשר לתוצאות הכספיות שינבעו מההשקה כאמור הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על תנאי ההסכם החדש עם מקס וכן על התחזית באשר לכמות הגיוסים למועדון החדש. ההערכות עלולות שלא להתממש, במלואן או בחלקן, או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה מאי עמידה ביעדי גיוס ו/או שינוי מהותי בתנאי שוק ו/או התממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

1.15 שינויים בהרכב הדירקטוריון

- ביום 11 באוגוסט 2023, עם תום תקופת כהונתה הראשונה, החלה גב' עירית שדר טוביאס את כהונתה השנייה כדירקטורית חיצונית בחברה.
- ביום 16 באוגוסט 2023 סיימה גב' מיכל טייכר את כהונתה השלישית כדירקטורית חיצונית בחברה.
- ביום 17 באוגוסט 2023 החל מר יצחק זאוברמן את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה.

1.16 בחודש אוגוסט 2023 הוקצו 2,658 אופציות הניתנות למימוש למניות החברה, למר גלעד גולדברג, חשב החברה, בהתאם לתוכנית האופציות של החברה שאושרה על-ידי דירקטוריון החברה בחודש מאי 2017, על-פי החלטת הדירקטוריון שנכנסה לתוקף ביום 2 ביולי 2023 ולאחר שהתקבל אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") לרישום למסחר של המניות אשר תנבענה ממימוש האופציות כאמור. פרטים נוספים מובאים בדוח זה בדרך של הפניה לדוח מיידי משלים בדבר הקצאה פרטית שאינה מהותית לפי תקנות ניירות ערך (הצעת ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000, שפרסמה החברה ביום 1 באוגוסט 2023 (אסמכתא מספר 01-087741-2023).

1.17 ביום 20 באוגוסט 2023 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 15 מיליון ש"ח. המועד הקובע היה ביום 29 באוגוסט 2023 ויום החלוקה נקבע לתאריך 21 בספטמבר 2023. ביום 24 במרס 2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 15 מיליון ש"ח. המועד הקובע הינו ביום 11 באפריל 2024 ויום החלוקה נקבע לתאריך 21 באפריל 2024.

1.18 ביום 31 באוגוסט 2023 שילמה החברה את התשלום האחרון בגין אגרות החוב (סדרה א'), וסדרה א' נפרעה במלואה בהתאם לתנאיה.

1.19 ביום 21 בספטמבר 2023 הותירה חברת הדירוג, מידרוג בע"מ, את דירוג אגרות החוב (סדרה ב') של החברה על דירוג A2 באופן יציב. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 21 בספטמבר 2023 (אסמכתא מספר 01-109161-2023), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

1.20 במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 הגיעו החברה וחברת רבוע כחול נדל"ן בע"מ ("ריבוע נדל"ן") להסכמות, הכוללות ביטול תביעות הדדיות וכן הסכמות על תוספות שוטפות לשכר הדירה ועל הארכת תקופות השכירות של 8 הסניפים המושכרים מריבוע נדל"ן עד ליום 31 בדצמבר 2040, והכל כמקשה אחת. בגין ההסכמות כאמור ועל-פי יועציה המשפטיים, ביטלה החברה בדוחותיה לשנת 2023 את הפרשות בגין התביעות הנ"ל. הסכם כתוב אמור להיחתם בין הצדדים בימים הקרובים. לפרטים נוספים ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים.

הערכות החברה כאמור באשר לחתימה על הסכם כתוב הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, בהתאם להסכמות בין הצדדים. הערכה זו עלולה שלא להתממש כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

1.21 בתחילת שנת 2024 הגיע החברה להסדר עם רשויות מע"מ לגבי השומה שהוצאה לחברה לשנים 2016-2019. ההסדר קיבל תוקף של פסק דין לאחר שהחברה ערערה על השומה לבית המשפט. סכום ההסדר הינו בסך של 760 אלפי ש"ח הכוללים קרן, ריבית והפרשי הצמדה. נערכו הפרשות בדוחות הכספיים לשנת 2023 בגין כל סכום ההסדר בתוספת שכר טרחת עורכי הדין שייצגו את החברה מול רשויות המע"מ. לפרטים נוספים ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

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

ליום 31 בדצמבר 2023, הסתכם סך הדוח על המצב הכספי בכ-1,920,346 אלפי ש"ח, לעומת כ-1,934,013 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022.

נכסים שוטפים

ליום 31 בדצמבר 2023, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-603,360 אלפי ש"ח המהווים כ-31% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת כ-576,270 אלפי ש"ח שהיוו כ-30% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2022. עיקר הגידול הינו מגידול במזומנים ושווי מזומנים ומגידול במלאי לעומת קיטון בנכסים פיננסיים בשווי הוגן.

נכסים בלתי שוטפים

ליום 31 בדצמבר 2023, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים של החברה בכ-1,316,986 אלפי ש"ח המהווים כ-69% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת כ-1,357,743 אלפי ש"ח המהווים כ-70% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2022. עיקר הקיטון בנכסים הבלתי שוטפים הינו קיטון בנכסי זכות שימוש עקב הוצאות פחת.

התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר 2023, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-528,325 אלפי ש"ח המהוות כ-28% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת כ-523,944 אלפי ש"ח המהוות כ-27% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2022. עיקר הגידול נבע בעיקר מגידול ביתרת ספקים ונותני שירותים וגידול בהתחייבויות חכירה בגין נכסים מושכרים לעומת קיטון בחלויות שוטפות בגין אגרות חוב עקב פירעון סופי של אגרות החוב (סדרה א') של החברה.

התחייבויות לא שוטפות

ליום 31 בדצמבר 2023, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-993,909 אלפי ש"ח המהוות כ-52% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת התחייבויות לא שוטפות בסך של כ-1,042,271 אלפי ש"ח המהוות כ-54% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2022. הקיטון נבע בעיקר כתוצאה מפירעון אגרות חוב וכן מקיטון בהתחייבויות חכירה לזמן ארוך בגין נכסים מושכרים.

הון

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הסתכם סעיף ההון בכ-398,112 אלפי ש"ח המהווים כ-21% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת כ-367,798 אלפי ש"ח המהווים כ-19% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2022. הגידול בהון העצמי נובע בעיקר מהרווח הנקי השוטף של החברה בניכוי דיבידנד ששולם בסך 15 מיליון ש"ח.

2.2 ניתוח תוצאות הפעילות

תוצאות הפעילות המלאות מוצגות בדוחות הרווח והפסד של החברה במסגרת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, המצורפים לחלק ג' לדוח (לעיל ולהלן: "הדוחות הכספיים").

להלן ריכוז נתונים על תוצאות הפעילות לשנים 2021 ו-2022 (באלפי ש"ח):

לשנה שנסתיימה ב-31 בדצמבר

2021	2022	2023	
2,311,866	2,315,218	2,450,735	מכירות
	0.14%	5.85%	גידול באחוזים
586,310	590,228	637,485	רווח גולמי
25.36%	25.49%	26.01%	שיעור רווח גולמי
	0.67%	8.01%	מהמכירות גידול ברווח הגולמי
460,712	473,859	516,157	הוצאות מכירה ושיווק
36,228	36,156	36,296	הוצאות הנהלה וכלליות
19.93%	20.47%	21.06%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות גידול באחוזים
	2.85%	8.93%	
1.57%	1.56%	1.48%	שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות גידול (קיטון) באחוזים
	(0.20%)	0.39%	
89,370	80,213	85,032	רווח מפעולות רגילות לפני הוצאות והכנסות אחרות
3.87%	3.46%	3.47%	שיעור הרווח מהמכירות גידול (קיטון) באחוזים
	(10.25%)	6%	
(348)	(513)	1,210	הכנסות (הוצאות) אחרות שיעור הכנסות (הוצאות) אחרות מהמכירות
0%	0%	0%	רווח מפעולות רגילות לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות
89,022	79,700	86,242	
3.85%	3.44%	3.52%	שיעור רווח מפעולות רגילות מהמכירות גידול (קיטון) באחוזים
	(10.47%)	8.21%	
23,744	33,814	25,831	הוצאות מימון, נטו
1.03%	1.46%	1.05%	שיעור הוצאות מימון, נטו מהמכירות
50,687	36,901	46,461	רווח לתקופה
2.19%	1.59%	1.9%	שיעור רווח לתקופה גידול (קיטון) ברווח לתקופה
	(27.2%)	25.9%	

2.3 ניתוח תוצאות הפעילות לשנת 2023 בהשוואה לשנת 2022

מכירות החברה בשנת 2023 הסתכמו בכ-2,450,735 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ-2,315,218 אלפי ש"ח בשנת 2022, המהווה גידול של כ-5.9%. הגידול במכירות נובע בעיקרו מגידול במכירות חנויות זהות ופתיחת חנויות חדשות ומקצתו בגין פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" למרות ירידה במכירות החל מפרוץ המלחמה בסניפים הסמוכים לגבול עזה כגון שדרות, נתיבות ואשקלון. כמו כן במהלך השנה נסגר סניף פתח תקווה ובסוף חודש ספטמבר 2023 הופסקה העבודה עם חברת קוויק.

הפדיון למ"ר מכירה נטו במהלך שנת 2023 עמד על 35.9 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת פדיון של 35.3 אלפי ש"ח למ"ר מכירה נטו בשנת 2022.

הפדיון למ"ר מכירה נטו בחנויות זהות בשנת 2023 עמדו על 36.84 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת 35.52 אלפי ש"ח למ"ר מכירה נטו בשנת 2022, גידול של 3.73%.

הרווח הגולמי בשנת 2023 הסתכם בכ-637,485 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ-590,228 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי בשנת 2023 הסתכם בכ-26.01%, לעומת כ-25.49% בשנת 2022.

הוצאות מכירה ושיווק בשנת 2023 הסתכמו בכ-516,157 אלפי ש"ח, לעומת כ-473,859 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה ושיווק מכלל ההכנסות בשנת 2023 עמד על כ-21.06%, לעומת כ-20.47% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור ההוצאות נובע בעיקר מעליה בהוצאות פחת IFRS עקב הצמדת דמי השכירות למדד המחירים לצרכן, עליה בהוצאות ארנונה עקב העלייה במדד המחירים לצרכן, עלייה בהוצאות החשמל עקב התייקרות תעריפים ועלייה בהוצאות רכב עקב התייקרות ניכרת במחירי הדלק והסולר וכן גידול בשכר עבודה ונלוות בעיקר עקב פתיחת סניפים חדשים.

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2023 הסתכמו בכ-36,296 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-36,156 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מכלל ההכנסות בשנת 2023 עמד על כ-1.48%, לעומת כ-1.56% בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינויים בשנת 2023 לעומת שנת 2022 הינו גידול בהוצאות שכר עבודה ונלוות לעומת קיטון בהוצאות שירותים מקצועיים וקיטון בהפרשה לתביעות.

הרווח מפעולות רגילות לפני הוצאות (הכנסות) אחרות בשנת 2023 הסתכם בכ-85,032 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-80,213 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח לפני הכנסות (הוצאות) אחרות מכלל הכנסות החברה בשנת 2023 עמד על 3.47%, לעומת 3.46% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות (הכנסות) אחרות בשנת 2023 הסתכם לכ-86,242 אלפי ש"ח, לעומת כ-79,700 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח לפני הכנסות (הוצאות) אחרות מכלל הכנסות החברה בשנת 2023 עמד על 3.52%, לעומת 3.44% בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מימון נטו, בשנת 2023 הסתכמו בכ-25,831 אלפי ש"ח, לעומת בסך של כ-33,814 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. עיקר הקיטון בהוצאות המימון נובע בעיקרו מרווחים מנכסים פיננסיים במהלך שנת 2023 למול הפסדים מנכסים פיננסיים בתקופה המקבילה אשתקד וכן

גידול מאד משמעותי בהכנסות מימון מפיקדונות עקב עליית שיעורי הריבית ויתרת המזומנים הגבוהה בחברה.

הרווח לתקופה בשנת 2023 הסתכם לכ-46,461 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-36,901 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה גידול של כ-25.9%. הגידול ברווח לתקופה בשנת 2023 לעומת שנת 2022 נובע בעיקר מהגידול במכירות החברה והקיטון בהוצאות המימון, נטו.

ניתוח תוצאות הפעילות לשנת 2022 בהשוואה לשנת 2021

מכירות החברה בשנת 2022 הסתכמו בכ-2,315,218 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ-2,311,866 אלפי ש"ח בשנת 2021, המהווה גידול של כ-0.14%.

הפדיון למ"ר מכירה נטו במהלך שנת 2022 עמד על סך של 35.3 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת פדיון בסך של 35.5 אלפי ש"ח למ"ר מכירה נטו בשנת 2021.

הפדיון למ"ר מכירה נטו בחנויות זהות בשנת 2022 עמד על סך של 34.8 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת סך של 35.5 אלפי ש"ח למ"ר מכירה נטו בשנת 2021, קיטון של 2.1%.

הרווח הגולמי בשנת 2022 הסתכם בכ-590,228 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ-586,310 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי בשנת 2022 הסתכם בכ-25.49%, לעומת כ-25.36% בשנת 2021.

הוצאות מכירה ושיווק בשנת 2022 הסתכמו בכ-473,859 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-460,712 אלפי ש"ח בשנת 2021. שיעור הוצאות מכירה ושיווק מכלל ההכנסות בשנת 2022 עמד על כ-20.47%, לעומת כ-19.93% בשנת 2021. הגידול בשיעור ההוצאות נבע בעיקר מעליה בהוצאות פחת IFRS עקב הצמדת דמי השכירות למדד המחירים לצרכן, עליה בהוצאות ארנונה עקב העלייה במדד המחירים לצרכן, עלייה בהוצאות החשמל עקב התייקרות תעריפים ועלייה בהוצאות רכב עקב התייקרות ניכרת במחירי הדלק והסולר וכן גידול בשכר עבודה ונלוות בעיקר עקב פתיחת סניפים חדשים.

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2022 הסתכמו בכ-36,156 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-36,228 אלפי ש"ח בשנת 2021. שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מכלל ההכנסות בשנת 2022 עמד על כ-1.56%, לעומת כ-1.57% בשנת 2021. השינוי העיקרי בשנת 2022 לעומת שנת 2021 הינו גידול בהוצאות שכר עבודה ונלוות לעומת קיטון בהוצאות שירותים מקצועיים.

הרווח מפעולות רגילות לפני הוצאות (הכנסות) אחרות בשנת 2022 הסתכם בכ-80,213 אלפי ש"ח המהווה כ-3.46% מהכנסות החברה בשנת 2022, בהשוואה לסך של כ-89,370 אלפי ש"ח בשנת 2021, המהווה כ-3.87% מהכנסות החברה בשנת 2021. הרווח מפעולות רגילות לשנת 2022 קטן בכ-10.25% לעומת שנת 2021 בעיקר עקב הגידול בהוצאות מכירה ושיווק כתוצאה מעליית מדד המחירים לצרכן והתייקרות התשומות במשק.

הוצאות מימון נטו, בשנת 2022 הסתכמו בכ-33,814 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-23,744 אלפי ש"ח בשנת 2021. הגידול בהוצאות המימון נובע בעיקר מהפסדים מנכסים פיננסיים במהלך שנת 2022 עקב הפסדים בשוקי ההון למול רווחים מנכסים פיננסיים בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לתקופה בשנת 2022 הסתכם בכ-36,901 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-50,687 אלפי ש"ח בשנת 2021, המהווה קיטון של כ-27.2%. הקיטון ברווח בשנת 2022 לעומת שנת 2021 נבע בעיקר מהגידול בהוצאות מכירה ושיווק ובהוצאות מימון, נטו.

ניתוח תוצאות הפעילות לשלושת החודשים שנתיימו ביום 31 בדצמבר 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד (באלפי ש"ח)

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 בדצמבר		
2022	2023	
582,556	623,853	מכירות
	7.09%	גידול באחוזים
150,504	164,764	רווח גולמי
25.84%	26.41%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
	9.47%	גידול ברווח הגולמי
122,994	127,704	הוצאות מכירה ושיווק
9,177	7,692	הוצאות הנהלה וכלליות
21.12%	20.47%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות
	3.83%	גידול באחוזים
1.58%	1.23%	שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות
	16.18%	גידול באחוזים
18,333	29,368	רווח מפעולות רגילות לפני הוצאות והכנסות אחרות
3.15%	4.71%	שיעור הרווח מהמכירות
	60.2%	גידול באחוזים
(516)	(810)	הוצאות אחרות
	0.19%	שיעור הוצאות אחרות מהמכירות
17,817	28,558	רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות אחרות
3.06%	4.58%	שיעור רווח מפעולות רגילות מהמכירות
	60.28%	גידול באחוזים
8,436	6,395	הוצאות מימון, נטו
1.45%	1.02%	שיעור הוצאות מימון, נטו מהמכירות
7,911	17,427	רווח נקי לתקופה
1.36%	2.79%	שיעור רווח לתקופה
	120.3%	גידול ברווח לתקופה

2.4 תוצאות פעילות שלושת החודשים שנתיימו ביום 31 בדצמבר 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד

מכירות החברה ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכמו בכ-623,853 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ-582,556 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, המהווה גידול של כ-7.1%. הגידול במכירות החברה מול הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקרו מגידול במכירות חנויות זהות, אשר בחלקו נובע ממלחמת "חרבות ברזל", בעיקר בחודש אוקטובר 2023, ועיקרו מגידול שוטף במכירות.

הפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023 גדל בכ-7.6% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הגידול בפדיון חנויות זהות גבוה מהגידול הכללי במחזור עקב סגירת סניף פתח תקווה שיצר מחזור מכירות גבוה יותר ממחזור המכירות בסניפים שנפתחו. במהלך הרבעון ירד סך הפדיונות בסניפי הדרום כגון שדרות, נתיבות ואשקלון לעומת הרבעון המקביל אשתקד עקב פרוץ מלחמת "חרבות ברזל". ללא השפעת ירידת המחזורים בסניפי הדרום כתוצאה מהמלחמה הפדיון בחנויות זהות היה גדל בכ-8.2% במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. בנוסף לכך בסוף חודש ספטמבר 2023 הפסיקה החברה את פעילותה עם חברת קוויק. ההכנסות מחברת קוויק ברבעון האחרון של שנת 2022 היוו כ-1.7% מסך מכירות החברה לאותה תקופה.

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכם בכ-164,764 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח גולמי של כ-150,504 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכם בכ-26.41%, לעומת כ-25.84% בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בריווחיות הגולמית נובע בעיקרו מהתייעלות ברכש, שיפור תנאים מול הספקים ושינויים בתמהיל המכירות.

הוצאות מכירה ושיווק ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכמו בכ-127,704 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות של כ-122,994 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שיעור ההוצאות האמורות מכלל ההכנסות ברבעון הרביעי של שנת 2023 היה 20.47%, לעומת 21.12% ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בשיעור הוצאות מכירה ושיווק נובעת בעיקר מגידול ניכר במכירות החברה ומירידה ניכרת בהוצאות הפרסום, למרות העלייה בתשומות הקשורות לעלייה באינפלציה כגון דמי שכירות, ארנונה וחשמל ועלייה בהוצאות פחת בעיקר בגין פחת IFRS.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכמו בכ-7,692 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-9,177 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שיעור ההוצאות האמורות מכלל ההכנסות ברבעון הרביעי של שנת 2023 היה 1.23%, לעומת כ-1.58% ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הרביעי של שנת 2023 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקר מירידה של כ-1,000 אלפי ש"ח בהפרשה לתביעות כתוצאה מביטול הפרשה עקב הגעה להסדר עם רבוע נדל"ן.

הרווח מפעולות רגילות לפני הוצאות אחרות ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכם בכ-29,368 אלפי ש"ח המהווה כ-4.71% מכלל הכנסות החברה, בהשוואה לסך של כ-18,333 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה כ-3.15% מכלל הכנסות החברה. הגידול ברווח התפעולי לפני הוצאות אחרות ברבעון הרביעי של שנת 2023 לעומת הרבעון המקביל הינו בשיעור של כ-60.2%.

הוצאות אחרות ברבעון הרביעי של שנת 2023 הינן עקב הפרשה להסדר עם רשויות מע"מ שנחתם בחודש ינואר 2024 לגבי שומות לשנים 2016-2019 בתוספת שכר טרחה לעורכי הדין בגין ההסכם הנ"ל.

הוצאות מימון נטו ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכמו בכ-6,395 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון נטו בסך של כ-8,436 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון בהוצאות המימון נובע בעיקרו מרווחים מנכסים פיננסיים במהלך שנת 2023 למול הפסדים מנכסים פיננסיים בתקופה המקבילה אשתקד וכן גידול מאד משמעותי בהכנסות מימון מפיקדונות עקב עליית שיעורי הריבית ויתרת המזומנים הגבוהה בחברה. בנטרול הוצאות בגין IFRS16 לחברה היו הכנסות מימון בסך 664 אלפי ש"ח במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023.

הרווח הנקי לתקופה ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכם בכ-17,427 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-7,911 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 120.3%.

2.5 מקורות מימון

2.5.1 תזרים המזומנים

נזילות [א]

יתרת מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה בסך של כ-133,732 אלפי ש"ח, לעומת כ-115,989 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022.

לפרטים נוספים ראה דוחות תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות הכספיים.

לחברה נזילות גבוהה המאפשרת לה להמשיך להתפתח ולהרחיב את פעילותה.

לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ-75,035 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023, לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ-52,326 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022.

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת [ב]

תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הסתכמו לכ-201,503 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-218,279 אלפי ש"ח אשתקד.

לפירוט על השינויים בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ראה נספח א' המצורף לדוחות תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות הכספיים.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה [ג]

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הסתכמו לכ-25,708 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-36,263 אלפי ש"ח ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מקיטון בהשקעה ברכוש קבוע בשנת 2023 מול שנת 2022 ומנגד גידול בהשקעה בחברה מוחזקת.

[ד] תזרים מזומנים מפעילות מימון

תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הסתכמו לכ-145,176 אלפי ש"ח, לעומת כ-133,639 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט על השינויים בתזרימי המזומנים מפעילות מימון ראה דוחות תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות הכספיים.

אגרות חוב (סדרה א') נפרעו במלואן במהלך שנת 2023, בהתאם לתנאיהן.

2.5.2 ההון העצמי של החברה

ליום 31 בדצמבר 2023, הסתכם סעיף ההון בכ-398,112 אלפי ש"ח המהווה כ-20.7% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת כ-367,798 אלפי ש"ח המהווים 19% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2022.

2.5.3 שינויים בהון העצמי של החברה במהלך שנת 2023

עיקר הגידול נבע מהרווח הנקי של החברה בניכוי דיבידנד בסך של כ-15 מיליון ש"ח, אשר שולם במהלך שנת 2023.

2.6 תמצית תוצאות רווח והפסד לפי רבעונים לשנת 2023 (אלפי ש"ח)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	רבעון רביעי של שנת 2023	רבעון שלישי של שנת 2023	רבעון שני של שנת 2023	רבעון ראשון של שנת 2023	
2,450,735	623,853	622,725	607,583	596,574	הכנסות ממכירות
1,813,250	459,089	459,678	451,852	442,631	עלות המכירות
637,485	164,764	163,047	155,731	153,943	רווח גולמי
(516,157)	(127,704)	(132,181)	(130,910)	(125,362)	הוצאות מכירה ושיווק
(36,296)	(7,692)	(9,257)	(9,970)	(9,377)	הוצאות הנהלה וכלליות
(552,453)	(135,396)	(141,438)	(140,880)	(134,739)	סך הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
85,032	29,368	21,609	14,851	19,204	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות
1,210	(810)	2,369	(175)	(174)	הכנסות (הוצאות) אחרות
86,242	28,558	23,978	14,676	19,030	רווח תפעולי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות
(25,831)	(6,395)	(6,082)	(5,663)	(7,691)	הוצאות מימון, נטו
(247)	441	(346)	(100)	(242)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
60,164	22,604	17,550	8,913	11,097	רווח לפני מיסים על הכנסה
(13,703)	(5,177)	(3,662)	(2,154)	(2,710)	מיסים על הכנסה
46,461	17,427	13,888	6,759	8,387	רווח לתקופה

2.7 להלן ניתוח תוצאות הפעילות בנטרול השפעת תקן IFRS16

גידול ב-%	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר	
	2022	2023	
	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
7.1%	582,556	623,853	הכנסות
	432,052	457,388	עלות ההכנסות
10.6%	150,504	166,465	רווח גולמי
5.4%	(126,659)	(133,517)	הוצאות מכירה ושיווק
(16.2%)	(9,177)	(7,692)	הוצאות הנהלה וכלליות
	(516)	(810)	הוצאות אחרות
72.7%	14,152	24,446	רווח מפעולות רגילות
	397	1,081	הכנסות מימון
	(656)	(874)	הוצאות מימון
	(1,345)	457	רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסיים
	(1,604)	664	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
100.1%	12,548	25,110	רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות מימון
	796	441	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
91.5%	13,344	25,551	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
	2,995	5,928	מסים על ההכנסה
89.6%	10,349	19,623	רווח לתקופה
גידול ב-%	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2022	2023	
	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
5.8%	2,315,218	2,450,735	הכנסות
	1,724,990	1,813,250	עלות ההכנסות
8%	590,228	637,485	רווח גולמי

גידול ב-%	לשנה	לשנה	
	שהסתיימה	שהסתיימה	
	ביום 31	ביום 31	
	בדצמבר	בדצמבר	
	2022	2023	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
8.8%	(489,738)	(532,900)	הוצאות מכירה ושיווק
0.4%	(36,156)	(36,296)	הוצאות הנהלה וכלליות
	(513)	1,210	הכנסות (הוצאות) אחרות
8.9%	63,821	69,499	רווח מפעולות רגילות
	567	3,698	הכנסות מימון
	(3,301)	(3,076)	הוצאות מימון
	(3,333)	1,850	רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסיים
	(6,067)	2,472	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
24.6%	57,754	71,971	רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות מימון
	1,200	(247)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
21.7%	58,954	71,724	רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
	(13,421)	(16,362)	מסים על ההכנסה
21.6%	45,533	55,362	רווח לתקופה

3. היבטי ממשל תאגידי

3.1. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתחשב בהשכלתם האקדמאית, ניסיונם העסקי, כישוריהם וידיעותיהם בעבר ובהווה של חברי הדירקטוריון, בנושאים עסקיים-חשבונאיים ובנושאי דוחות כספיים, חברי דירקטוריון החברה אותם רואה הדירקטוריון כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם: אברהם רביד, צביקה ברנשטיין, יצחק זאוברמן, מירי חדד ועירית שדר טוביאס. לפרטים בדבר השכלתם, כישוריהם וניסיונם העסקי של הדירקטורים האמורים בהתאם להוראות תקנה 26 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים ראה סעיף 15 לחלק ד' לדוח.

המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית שנקבע בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") הינו אחד, וזאת בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה.

3.2. דירקטורים בלתי תלויים

מספר הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בחברה נכון למועד הדוח הינו שלוש (מתוך שישה דירקטורים). תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

3.3. פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה

3.2.1. פרטי המבקר הפנימי

- [א] שם המבקר הפנימי בחברה: ערן גרינברג;
- [ב] תאריך תחילת כהונתו: 24 באוגוסט 2011;
- [ג] למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית");
- [ד] למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146ב לחוק החברות, וכן בהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית;
- [ה] למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה אשר יש בהם ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי, והוא אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה. בסעיף 3.3.1 זה, "גוף קשור" – כהגדרת מונח זה בסעיף 1(5) לתוספת הרביעית לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים;
- [ו] המבקר הפנימי אינו עובד החברה או של גוף קשור לה, והוא אינו מעניק להם שירותים חיצוניים נוספים.

[ז] דרך מינוי המבקר הפנימי

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

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

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

3.2.2. זהות הממונה הארגוני על המבקר

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הוא יו"ר הדירקטוריון.

3.2.3. תוכנית העבודה ושיקולים בקביעתה ככלל

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

תכנית העבודה מתבססת על סקר סיכונים שערך המבקר הפנימי בשנת 2021. תוכנית העבודה לשנת 2023 הינה חלק מתוכנית עבודה רב-שנתית, עד לשנת 2026 (כולל). השיקולים בקביעת תכנית הביקורת נדונו בהתייעצות בין המבקר הפנימי לוועדת הביקורת של החברה. הגורם שמאשר את תכנית העבודה הינו ועדת הביקורת.

למבקר הפנימי אין שיקול דעת לסטות מתכנית העבודה, אלא באישור ועדת הביקורת.

בתקופת הדוח נבחנו על-ידי מבקר הפנים כלל העסקאות המהותיות המפורטות בביאור 28ה. לדוחות הכספיים כולל הליכי אישורן.

נכון למועד הדוח אין לחברה חברות מוחזקות מהותיות.

3.2.4 אופן והיקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו ותגמולם

בשנת 2023 הושקעו כ-400 שעות בביקורת פנימית בחברה.

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

3.2.5 התקנים המקצועיים על-פיהם עורך המבקר הפנימי את הביקורת

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

3.2.6 גישה למידע

החברה המציאה למבקר הפנימי מסמכים ומידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית. למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית למסמכים ומידע שבבעלות החברה, לרבות למערכות המידע ונתונים כספיים של החברה, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

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

3.2.7 דין וחשבון המבקר הפנימי

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

המבקר הפנימי אמור לקיים דיון עם וועדת הביקורת לפחות אחת לרבעון ולעדכן את חברי ועדת הביקורת בהתקדמות עבודתו בהתאם לתוכנית הביקורת השנתית ובהתאם לממצאי הביקורת.

במהלך שנת 2023 ועד למועד הדוח התקיימו 4 ישיבות של ועדת הביקורת בקשר עם ממצאי הביקורת במועדים הבאים: מרס 2023, מאי 2023, אוגוסט 2023 וינואר 2024.

3.2.8 הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

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

3.2.9 תגמול המבקר הפנימי

עלות שכרו של המבקר הפנימי בשנת 2023 הינה: 84 אלפי ש"ח.

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

3.4 גילוי בדבר שכר רואי החשבון המבקרים

רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד רואי חשבון, BDO זיו האפט, רואי חשבון.

להלן פירוט אודות שכר בגין שירותי ביקורת ובגין שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס בשנת הדוח ובשנה שקדמה לה:

שנת 2022	שנת 2023	
שכר טרחה (אלפי ש"ח)	שכר טרחה (אלפי ש"ח)	
375	384	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מיסוי הקשורים לביקורת
234	198	שירותים נוספים

שכרם של רואי החשבון המבקרים נקבע ומאושר על-ידי דירקטוריון החברה לאחר דיון והמלצה של ועדת הביקורת. חברי ועדת הביקורת, לאחר סקירה שקיבלו, השתכנעו בנוגע להיקף העבודה הנדרש על-ידי רואי החשבון המבקרים ובנוגע לכך ששכר הטרחה מהווה תמורה הוגנת להיקף עבודתם. דירקטוריון החברה קיבל את המלצות ועדת הביקורת ואישר את שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים לשנת 2023.

3.5 תרומה לקהילה

לחברה אין מדיניות לגבי תרומות, כל בקשה לתרומה נשקלת לגופה, ואין לחברה התחייבות למתן תרומות בעתיד. יחד עם זאת, החברה תורמת תרומות כספיות ושוות כסף מעת לעת ומוצרי מזון ומצרכי יסוד ששווים נאמד בסכומים שאינם מהותיים לנזקים ולאוכלוסיות החלשות, ומעסיקה עובדים בעלי מוגבלות פיזיות. החברה מאמצת באופן שוטף את יחידת גדולים במדים של צה"ל, יחידה של חיילים בעלי צרכים מיוחדים. עם פרוץ מלחמת חרבות ברזל החברה התגייסה למתן תרומות ואספקת מצרכים לחיילי צה"ל בסכומים של מאות אלפי ש"ח.

3.6 מצבת התחייבויות

לפרטים אודות מצבת התחייבויות לפי מועד פירעון של החברה ראה דוח מיידי של החברה המפורסם בד בבד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

4 הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

4.1 אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

ראה ביאור 32 לדוחות הכספיים בדבר אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי.

5 גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

ביום 31 באוגוסט 2023 בוצעו התשלום האחרון על חשבון הקרן והריבית של אגרות חוב (סדרה א') של החברה, ומשכך אגרות החוב (סדרה א') נפרעו במלואן בהתאם לתנאיהן.

אגרות החוב (סדרה ב') (*)	
3 בדצמבר 2019	מועד ההנפקה
100,000,000 ש"ח	סך ערך נקוב במועד ההנפקה
50,002,000	יתרת ערך נקוב ליום 31 בדצמבר 2023
375 אלפי ש"ח	סכום הריבית שנצברה בספרים ליום 31 בדצמבר

אגרות החוב (סדרה ב') (*)	
2023	
49,891 אלפי ש"ח	ערך בספרים של יתרת אגרות החוב (כולל ריבית צבורה) ליום 31 בדצמבר 2023
39,515 אלפי ש"ח	שווי בורסאי ליום 31 דצמבר 2023
41,669,000 ש"ח	יתרת ערך נקוב למועד הדוח
1.5%.	סוג הריבית ושיעורה
<p>ריבית קבועה בשיעור שנתי של 1.5%.</p> <p>יצוין, כי בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב')³ 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.</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).	מועדי תשלום הקרן
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).	מועדי תשלום הריבית
אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.	
<p>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.</p>	
שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ, מרחוב יצחק שדה 17, תל-אביב 6777517.	הנאמן
טלפון: 03-6237777; אחראי: רו"ח אורי לזר.	
ראה בטבלה נפרדת להלן.	
<p>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.</p>	
מגבלות עיקריות החלות על החברה מכוח שטר הנאמנות	
<p>מגבלות על ביצוע חלוקה</p> <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 31 בדצמבר 2023 הינו כ-293 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</p>	

³ שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב') של החברה מיום 1 בדצמבר 2019 כפי שצורף לדוח הצעת המדף שפרסמה החברה באותו יום ("שטר הנאמנות").

אגרות החוב (סדרה ב') (*)	
<p>יוצמד למדד). ההון העצמי של החברה כאמור ליום 31 בדצמבר 2023 הינו כ- 398 מיליון ש"ח.</p> <p>(ג) במועד החלוקה ומייד בסמוך לאחריה, לא מתקיימת חריגה במי מהתניות הפיננסיות להן התחייבה החברה כמפורט בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות, וזאת על-פי הדוחות הכספיים האחרונים של החברה, הרבעוניים או השנתיים (לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלטת הדירקטוריון בדבר החלוקה וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות בסעיף.</p> <p>(ד) לא מתקיימת, למיטב ידיעת החברה, עילה להעמדה לפירעון 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>	
<p>(א) יחס הון למאזן - יחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה לא יפחת מ-4.16% ליום 31 בדצמבר 2023 עמד יחס ההון למאזן כאמור על כ-44.4%.</p> <p>(ב) הון עצמי - ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לא יפחת מ-125,000,000 ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ליום 31 בדצמבר 2023 עמד ההון העצמי כאמור על כ-385 מיליון ש"ח;</p> <p>(ג) יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA - היחס בין החוב הפיננסי נטו (המאוחד) של החברה לבין ה-EBITDA השנתית (המאוחד) שלה לא יעלה על 3.5 ליום 31 בדצמבר 2023 עמד יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA כאמור על כ-0.35.</p>	התחייבויות פיננסיות
<p>העברת שליטה בהתאם לתנאים המצטברים המפורטים להלן, אשר לא אושרה מראש בידי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), בהחלטה רגילה:</p>	זכות להעמדה לפירעון מיידי מתוקף עילת העברת

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, 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 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 (סדרה ב') במקרה של פירוק החברה; והכל מחושב בהתאם לנתונים כאמור בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, הסקורים או המבוקרים (לפי העניין), למועד אותם דוחות; "חברה קשורה" – כהגדרתה בחוק ניירות ערך; "גוף קשור" – בנוגע לכל אדם, כל אדם אחר: השולט בו, הנשלט על-ידו או ששולט על-ידי מי ששולט בו; לצורך פיסקה זו המונח "שליטה" פירושו: כמשמעותו בחוק ניירות ערך; והמונחים "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 שיווית לאחר פירוק, היא כינויו אשר יהא, ובכלל זה: (א) הלוואה שניתנה ו/או הועמדה לחברה על-ידי גוף קשור או חברה קשורה; ו/או (ב) כל סכום שניתן ו/או הועמד לזכות החברה על-ידי גוף קשור או חברה קשורה באמצעות שטר הון ו/או שטר חוב שהוציאה ו/או עשתה החברה לפקודת אותו גוף או חברה; ו/או (ג) כל סכום אשר על החברה לשלם לגוף קשור או לחברה קשורה בקשר עם אגרות חוב שהנפיקה החברה; ו/או (ד) בכל דרך אחרת.

5 "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 פיננסיים ובניכוי חשבונות משועבדים וכן פיקדונות מוגבלים; "EBITDA שנתית" – הסכום המצטבר, בתקופה של ארבעת (4) הרבעונים הקלנדאריים האחרונים שקדמו למועד הבדיקה, של הרווח של החברה לפני הכנסות/הוצאות) מימון, רווחים/הפסדים) מנכסים פיננסיים, חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מיסים על הכנסה, פחת והפחתות, מחושב בהתאם לנתונים כאמור בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, סקורים או מבוקרים (לפי העניין), לארבעת (4) הרבעונים האחרונים שקדמו למועד הבדיקה (לרבות, למניעת ספק, הרבעון המסתיים במועד הבדיקה).

אגרות החוב (סדרה ב') (*)	שליטה
<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 כמותואר בסעיף 9.1 לחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018), לבדם או יחד עם אחרים, יימנו על בעלי השליטה בחברה, במישרין או בעקיפין; ואולם: (1) אם קבוצת רביד ירדה מאחזקותיה בחברה, אך ממשיכה להחזיק, במישרין או בעקיפין, בעצמה ו/או יחד עם אחרים, ב-35% או יותר מזכויות ההצבעה בחברה ("שיעור ההחזקה המינימאלי"), ולא יהיו בחברה בעלי מניות אחרי שמחזיקים בעצמו/ם ו/או ביחד עם אחרים, במישרין ו/או בעקיפין, בכמות מניות של החברה הגבוהה ממספר המניות שיוחזקו על-ידי קבוצת רביד, לא יראו בכך כהעברת שליטה בחברה והדבר לא יהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי. יצויין כי ככל והשליטה תהא במתכונת של דבוקת שליטה, הרי שקבוצת רביד תחזיק בלמעלה מ-50% מהון המונפק והנפרע של דבוקת השליטה; (2) העברת שליטה כתוצאה משינוי חקיקה ו/או כתוצאה מירושא על-פי דין ו/או העברה לקרוב ו/או לנעבר מותר (כמפורט בסעיף 9.1.3 לחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018) ו/או למי מבעלי השליטה האחרים בהתאם להסכם בעלי המניות ביניהם כאמור, לא תחשב הפרה של סעיף 8.1.11 לשטר הנאמנות והדבר לא יהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי. לעניין זה יבואו היורשים על-פי דין ו/או הנעברים כאמור, כבעלי שליטה במקום אלו הנקובים בהגדרת בעלי השליטה בסעיף 1.6 לשטר הנאמנות. לעניין זה, "שליטה" ו-"החזקה", לרבות "החזקה ביחד עם אחרים" – כהגדרת מונחים אלו בחוק ניירות ערך; ו-"קרוב" - כהגדרת מונח זה בחוק החברות.</p>	
<p>אם יועמדו לפירעון מיידי בפועל: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה אשר רשומה למסחר בבורסה או שאינה רשומה למסחר בבורסה, או (2) חוב אחר או מספר חובות מצטברים אחרים של החברה או של חברה מאוחדת אשר הערך ההתחייבותי שלו הינו 75 מיליון ש"ח לפחות, על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו (מבוקרים או סקורים, לפי המקרה) ("חוב אחר"), והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה בתוך שלושים (30) ימים מהמועד בו הועמדו לפירעון מיידי כאמור. יובהר כי, הלוואה ללא יכולת חזרה (Non-Recourse) לא תיחשב לעניין זה כחוב אחר כאמור לעיל. לעניין זה יצוין, כי בקשר עם חוב אחר אשר חבות החברה בגינו הינה בעקבות מתן ערבות לפירעון אותו חוב, העילה שבסעיף זה תקום רק ככל שהחברה נדרשה לפרוע בפועל סכום הגבוה או שווה לחוב האחר האמור. ככל שיתקיימו התנאים האמורים דלעיל אזי תחול העילה האמורה וזאת החל מאותו מועד שבו נדרשה החברה לפרוע את החוב האחר (בכפוף לתקופת הריפוי המפורטת לעיל) ולא ממועד העמדת אותו חוב לפירעון מיידי, ככל שמועדים אלו אינם חופפים.</p>	<p>זכות להעמדה לפירעון מיידי מתוקף עילת Cross default</p>

(*) בהתאם להוראות סעיף 10(ב)(13)א) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, סדרת אגרות חוב זו הינה סדרה מהותית של החברה.

ליום 31 בדצמבר 2023 ולמיטב ידיעת החברה גם למועד פרסום הדוח, לא מתקיימת חריגה במי מהתניות הפיננסיות להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב כמפורט לעיל.

בתום שנת 2023 ובמהלכה ועד למועד חתימת הדוחות, לא התקיימה עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב 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 31 בדצמבר 2023 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות האמורות.

דירוג אגרות החוב (סדרה ב')

דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לבין הדירוג העדכני דירוג	דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לבין הדירוג העדכני תאריך	תאריך מתן הדירוג העדכני למועד הדוח	דירוג למועד הדוח	דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה	דירוג ליום 3 בדצמבר 2019 (מועד ההנפקה)	שם חברה מדרגת
A2/Stable	28 בנובמבר 2019	21 בספטמבר 2023	A2/Stable	A2/Stable	A2/Stable	מידרוג בע"מ
A2/Stable	15 בספטמבר 2020					
A2/Stable	13 בספטמבר 2021					
A2/Stable	21 בספטמבר 2022					

לפרטים אודות דוח הדירוג העדכני לאגרות החוב (סדרה ב') של החברה, ראה דוח מידי שפרסמה החברה ביום 21 בספטמבר 2023 (אסמכתא מספר 109161-01-2023) המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

דירקטוריון והנהלת החברה משתתפים מקרב לב בצער משפחות הנרצחים והרוגי צה"ל, מחזקים את משפחות החטופים ומייחלים לשובם בהקדם הבייתה ומחזקים את ידם של חיילי צה"ל ששיגו את מטרות המלחמה במלואם ושיחזרו הביתה בריאים ושלמים. עם ישראל חי.

אייל רביד,
מנכ"ל

צביקה ברנשטיין,
יו"ר הדירקטוריון

תאריך : 24 במרץ 2024



חלק ג'

דוחות כספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

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

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

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר להלן. הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן: "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך השכר; (3) בקרות על תהליך המלאי; (4) בקרות על תהליך הרכש; (5) בקרות על תהליך המכירות (כל אלה יחד מכונים להלן - "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים; אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

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

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2023. ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו, מיום 24 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואה חשבון מבקר אחר.

ירושלים, 24 במרץ 2024

זיו האפט

רואי חשבון

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

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו. הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים והמתייחסים לשווי המאזני של ההשקעות ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות המוצגות על בסיס השווי המאזני, מבוססים על דוחות כספיים שחלקם בוקרו על-ידי רואה חשבון אחר.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואה חשבון אחר, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

יתרת המלאי

החברה עוסקת בשיווק קמעונאי בתחום המזון. המלאי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכם ב-268,665 אלפי ש"ח. המלאי הוא סעיף מהותי ומורכב שנמצא במקומות רבים ברחבי הארץ ודורש מעקב ושימת לב מיוחדת מהחברה, שכולל בדיקות על כניסה ויציאה של מלאי מהספק למרכז הלוגיסטי, מהמרכז הלוגיסטי לסניפים ומהסניפים ללקוחות הקצה. יתרת המלאי מבוססת על מלאי המנוהל באופן תמידי במערכת

ממוחשבת וכן על ספירות מחזוריות במהלך השנה המאמתות את הכמות בפועל. ספירות המלאי מתבצעות ע"י חברה חיצונית. הפרשים בין הספירה לבין מערכת המלאי נבדקים ומהווים בסיס לחישוב אחוז הפחת של המלאי בחברה. לשינוי ביתרת המלאי עשויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

לאור האמור לעיל, ולאור כך שסעיף המלאי הינו בעל סיכון מובנה לעקיפת בקורות פנימיות על ידי ההנהלה, בדיקת יתרת המלאי היתה משמעותית בביקורת שלנו ודרשה ידע וניסיון של רואה החשבון המבקר על מנת לבחון כיצד ההנהלה ביססה את נאותות קיום המלאי וחישבה באופן נאות את ערך המלאי ולפיכך קבענו שנושא זה הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר עם עניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו: בחנו את תהליך ניהול המלאי, התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקרות פנימיות מסוימות הקשורות לקביעת כמות המלאי, לרבות בקרות בנושאים הבאים: בקרות על כניסה ויציאה של פריטי מלאי מהספק למרכז הלוגיסטי ומהמרכז הלוגיסטי לסניפים, בקרות על השמדות מלאי ובקרות על תהליך ספירת מלאי תקופתית. ביצענו נהלים מבססים ואנליטיים לבדיקת יתרת המלאי שכללו בחינת סבירות כמויות וערך המלאי בסניפי ובמחסני החברה, בחינת תכנון וביצוע של ספירת המלאי על ידי החברה שכללה: בחינה כי כל הסניפים נספרים, בדיקה כי סופרים חיצוניים ומיומנים סופרים את המלאי בחברה. קיבלנו את ספירות המלאי ישירות מחברת הספירה וביצענו השוואה בין נתוני הספירה החיצונית לנתונים במערכת החברה. כמו כן, נכחנו בעת מפקד המלאי במדגם סניפים ובמרכז הלוגיסטי ובדקנו את תקינות הספירה כולל ספירה מדגמית על ידינו והשוואה לנתוני הספירות, בדקנו שטעויות שהתגלו תוקנו. כמו כן בדקנו כי מלאי שנספר במהלך השנה ולא בתאריך החתך הופחת בהתאם לאחוז הפחת שבמדיניות החברה המסתמכת על ניסיון החברה.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ירושלים, 24 במרץ 2024

זיו האפט
רואי חשבון

ירושלים, 24 במרץ 2024

לכבוד

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

ג.א.נ.

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ מחודש מאי 2021

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בהצעות מדף אשר יפורסמו על ידיכם על פי תשקיף מדף מחודש מאי 2021:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 24 במרץ 2024 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 24 במרץ 2024 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

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 מאוחדים על המצב הכספי

<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>ביאור</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
			נכסים
			נכסים שוטפים :
73,441	104,060	3	מזומנים ושווי מזומנים
42,548	29,672	4	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
188,130	190,944	5	לקוחות
12,708	10,019	6	חייבים ויתרות חובה
259,443	268,665		מלאי
<u>576,270</u>	<u>603,360</u>		סך-הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים :
14,059	17,060	8	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,084,032	1,039,504	10	נכסי זכות שימוש
239,987	240,046	9	רכוש קבוע
12,691	12,691	11	מוניטין
260	260	7	חייבים ויתרות חובה
6,714	7,425	16	מיסים נדחים
<u>1,357,743</u>	<u>1,316,986</u>		סך-הכל נכסים לא שוטפים
<u>1,934,013</u>	<u>1,920,346</u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>ביאור</u>	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
31,666	16,666	15	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
95,222	99,979	10	התחייבויות חכירה
342,385	359,235	12	ספקים ונותני שירותים
24,790	22,216	13	זכאים ויתרות זכות
25,090	25,720	14	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
1,750	1,550		התחייבות בגין רכישת מניות
3,041	2,959		מס הכנסה לשלם
<u>523,944</u>	<u>528,325</u>		סך-הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
-	924	8	הלוואה מחברה מוחזקת
49,117	32,850	15	אגרות חוב
991,030	957,850	10	התחייבויות חכירה
2,124	2,285	14	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
<u>1,042,271</u>	<u>993,909</u>		סך-הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון
		18	הון המיוחס לבעלים של החברה האם:
106,193	105,046		הון מניות נפרע וקרנות הון
261,605	293,066		עודפים
<u>367,798</u>	<u>398,112</u>		סך-הכל הון המיוחס לבעלים של חברת האם
<u>1,934,013</u>	<u>1,920,346</u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

24 במרץ 2024			
אפי לובל	אייל רביד	צביקה ברנשטיין	תאריך אישור
מנהל כספים	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	הדוחות הכספיים

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021 אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022 אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023 אלפי ש"ח	ביאור
2,311,866	2,315,218	2,450,735	הכנסות
1,725,556	1,724,990	1,813,250	19 עלות ההכנסות
586,310	590,228	637,485	רווח גולמי
(460,712)	(473,859)	(516,157)	20 הוצאות מכירה ושיווק
(36,228)	(36,156)	(36,296)	21 הוצאות הנהלה וכלליות
(348)	(513)	1,210	22 הכנסות (הוצאות) אחרות
89,022	79,700	86,242	רווח מפעולות רגילות
152	567	3,698	23 הכנסות מימון
(29,858)	(31,048)	(31,379)	24 הוצאות מימון
5,962	(3,333)	1,850	4 רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסיים
(23,744)	(33,814)	(25,831)	הוצאות מימון, נטו
65,278	45,886	60,411	רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות מימון
763	1,200	(247)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
66,041	47,086	60,164	רווח לפני ניכוי מיסים על ההכנסה
15,354	10,185	13,703	16 מיסים על ההכנסה
50,687	36,901	46,461	רווח לתקופה
(1,559)	11	(1,167)	14 רווח או הפסד כולל אחר לאחר מיסים בגין: פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
49,128	36,912	45,294	סך-הכל רווח כולל לתקופה
3.5	2.56	3.24	25 רווח למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.נ. (בש"ח):
3.49	2.56	3.23	רווח למניה בסיסי
			רווח למניה מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 :

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות ע"י החברה	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	ביאור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
367,798	261,605	(8,151)	(12,938)	845	(3,308)	129,601	144	יתרה ליום 1 בינואר 2023
46,461	46,461	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה מדידות מחדש של תכנית להטבה מוגדרת
(1,167)	-	-	(1,167)	-	-	-	-	14 סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
45,294	46,461	-	(1,167)	-	-	-	-	
(15,000)	(15,000)	-	-	-	-	-	-	18 (ד) דיבידנד ששולם
20	-	-	-	20	-	-	-	18 (ב) אופציות לעובדים
398,112	293,066	(8,151)	(14,105)	865	(3,308)	129,601	144	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 :

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות ע"י החברה	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	ביאור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
345,664	236,704	(5,373)	(12,949)	847	(3,308)	129,599	144	יתרה ליום 1 בינואר 2022
36,901	36,901	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה מדידות מחדש של תכנית להטבה מוגדרת
11	-	-	11	-	-	-	-	14
36,912	36,901	-	11	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
(12,000)	(12,000)	-	-	-	-	-	-	18 (ד) דיבידנד ששולם רכישת מניות החברה
(2,778)	-	(2,778)	-	-	-	-	-	18 (ג) מימוש אופציות עובדים למניות
-	-	-	-	(2)	-	2	(*)	
367,798	261,605	(8,151)	(12,938)	845	(3,308)	129,601	144	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

(*) פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021:

סך-הכל	עודפים	מניות החברה המוחזקות ע"י החברה	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	ביאור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
313,786	198,017	-	(11,390)	1,548	(3,308)	128,775	144	יתרה ליום 1 בינואר 2021
50,687	50,687	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה מדידות מחדש של תכנית להטבה מוגדרת
(1,559)	-	-	(1,559)	-	-	-	-	14 סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
49,128	50,687	-	(1,559)	-	-	-	-	
(12,000)	(12,000)	-	-	-	-	-	-	18 (ד) דיבידנד ששולם רכישת מניות החברה
(5,373)	-	(5,373)	-	-	-	-	-	18 (ג) החברה
123	-	-	-	123	-	-	-	אופציות לעובדים מימוש אופציות עובדים למניות
-	-	-	-	(824)	-	824	(*)	
345,664	236,704	(5,373)	(12,949)	847	(3,308)	129,599	144	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

(*) פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
50,687	36,901	46,461	רווח לתקופה
68,485	181,378	155,042	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
119,172	218,279	201,503	מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(29,824)	(52,507)	(37,359)	רכישת רכוש קבוע
412	9	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
425	445	-	חברות קשורות
-	(700)	(3,075)	השקעה בחברה מוחזקת
(2,927)	16,490	14,726	תמורה (רכישה) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(31,914)	(36,263)	(25,708)	מזומנים, נטו, לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(23,333)	(31,666)	(31,666)	פירעון אגרות חוב
-	-	551	חברות קשורות
(82,343)	(87,195)	(99,061)	פירעון התחייבויות חכירה
(5,373)	(2,778)	-	רכישת מניות באוצר
(12,000)	(12,000)	(15,000)	דיבידנד ששולם
(123,049)	(133,639)	(145,176)	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון
(35,791)	48,377	30,619	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
60,855	25,064	73,441	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
25,064	73,441	104,060	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים

מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי

המאזני

247 (1,200) (763)

פחת והפחתות

37,371 33,833 33,077

הפחתה של נכסי זכות שימוש

114,526 101,990 98,323

רווח הון

- (3) (592)

ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך

(1,850) 3,333 (5,962)

רווח או הפסד, נטו

(363) (2,200) 515

ירידה (עלייה) במיסים נדחים, נטו

- - (8)

ריבית חברה קשורה

(724) (2,113) (1,647)

סכומים שנוקפו לרווח או הפסד בגין הטבות לעובדים

20 - 123

הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בלקוחות

(2,814) (8,943) 13,004

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה

3,258 (2,765) (634)

ירידה (עלייה) במלאי

(9,222) 1,256 (3,013)

עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים

16,850 51,172 (62,475)

עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

(2,175) 6,954 222

עלייה (ירידה) במס הכנסה לשלם/לקבל, נטו

(82) 64 (1,685)

155,042 181,378 68,485

נספח ב' - מידע נוסף

תקבולי ריבית

3,698 564 171

תשלומי ריבית

(30,606) (30,631) (28,603)

תשלומי מיסים על ההכנסה

(14,471) (12,462) (17,059)

תקבולי מיסים על ההכנסה

- 1 513

פעילות השקעה שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:

רכישת נכסים פיננסיים

- 1,750 -

השקעה בחברה מוחזקת

1,550 - -

התחייבות בגין נכס זכות שימוש

34,387 59,610 132,366

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 1 - כללי:

פעילות החברה:

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

מטה החברה ממוקם ביבנה.

בעלי השליטה בחברה הינם מר אייל רביד ומר אברהם רביד.

(2) החברה פועלת בתחום השיווק הקמעונאי בתחום המזון בישראל, הפועלת בשיטת הדיסקאונט, קרי, מחירים זולים לצרכן הפרטי.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הפעילה החברה 67 סניפים ברחבי הארץ.

במהלך שנת 2022 פתחה החברה 7 סניפים חדשים וסגרה סניף אחד, כאמור בביאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022. בשנת 2023 פתחה החברה 3 סניפים נוספים וסגרה סניף אחד לאחר שהחליטה לא להאריך את תקופת האופציה בחוזה.

החברה חתומה על 3 הסכמי שכירות נוספים לפתיחת סניפים: חריש, עמק חפר ותל מונד.

(3) החברה לא כללה 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), מסתמכת על אלה:

1. היקף הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לחברות המוחזקות זניח ביחס להיקף הנכסים וההתחייבויות בדוחות המאוחדים.
2. היקף ההכנסות המיוחסות לחברות המוחזקות זניח ביחס להיקף ההכנסות בדוחות המאוחדים.
3. היקף ההוצאות התפעוליות המיוחסות לחברות המוחזקות זניח ביחס להיקף ההוצאות התפעוליות בדוחות המאוחדים.
4. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת, מפעילות השקעה ומפעילות מימון, המיוחס לחברות המוחזקות, זניח ביחס לתזרים המזומנים בדוחות המאוחדים.

(4) מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 החלה מלחמת "חרבות ברזל" לאחר שארגון החמאס הרצחני פלש לשטחי מדינת ישראל, טבח בהמוני אזרחים וחיילים ישראלים וחסף כ-240 אזרחים וחיילים. ממשלת ישראל הכריזה על יציאה למלחמה להשמדת כוחו של החמאס. המלחמה כוללת פינויים של עשרות אלפי תושבים ישראלים מגבול הדרום וגבול הצפון. משך תקופת המלחמה מול החמאס צפויה להיות לאורך זמן, כאשר גם בחזית הצפונית ישנה מתיחות רבה שעלולה להוביל אף למלחמה. במשך השבועיים הראשונים מפתחת המלחמה הביקושים בחנויות היו גבוהים משמעותית לעומת תקופת שגרה, ובהמשך מורגשת עלייה קלה בפדיונות לעומת תקופת שגרה.

על רקע המלחמה בעזה החלו גם איומים ביטחוניים על מעבר של אוניות סוחר בים האדום. לנוכח המתיחות בים האדום הודיעו חברות הובלה ימית גדולות על הפסקת מעבר אוניותיהן בים האדום. כתוצאה מכך נגרמו שיבושים בשרשרת האספקה והתייקרות עלויות ההובלה והביטוח. עם זאת, החברה אינה צופה מחסור משמעותי בסחורות גם באם תמשך הלחימה בעזה עוד חודשים ארוכים.

החברה זכאית לפיצוי מהמדינה בגין ירידת הפעילות של סניפי החברה בדרום, מפרוץ המלחמה ועד סוף שנת 2023 בסך של כ-2 מיליון ש"ח אשר בגינו נרשמה הכנסה בספרי החברה בשנת 2023.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 1 - כללי (המשך):

(5) השפעת האינפלציה ועליית הריבית

מאז שנת 2009 עד שנת 2020 הייתה האינפלציה בישראל במגמת ירידה ובשנים 2014-2020 היו שיעורי האינפלציה נמוכים ביותר ונעו כמעט בכל השנים בטווח של עד 1%. בשנים 2021 ו-2022 עלה מדד המחירים לצרכן בישראל בשיעור של 2.8% ו-5.3%, בהתאמה. בשנת 2023 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 3%. בחודשים האחרונים מורגשת האטה בקצב עליית האינפלציה.

מגמת עליית המחירים היא גלובלית, אגב בלימה המורגשת בעיקר בחודשים האחרונים.

כתוצאה מעליית המחירים העולמית החליטו בנקים מרכזיים בעולם וכן בנק ישראל על העלאות ריבית משמעותיות ומתמשכות במטרה לבלום את עליות המחירים. במהלך חודש ינואר 2024 הורדה הריבית במשק לראשונה בשיעור של 0.25% לאחר העלאות ריבית רצופות קודם לכן. צפי החברה הינו להמשך הורדות ריבית מבוקרות בשנת 2024 בהתאם לתחזית בנק ישראל.

הגידול באינפלציה גורם לעלייה במחירי התשומות בחברה, בעיקר עלייה בשכר הדירה, הארנונה והדלק בנוסף לעלייה בהוצאות החשמל לנוכח התייקרות במחירי החשמל. כמו כן היו העלאות מחירים של ספקים למוצרים הנרכשים על ידי החברה. הגידול באינפלציה ועליית מחירי התשומות כתוצאה מכך תרמו לירידה ברווח התפעולי של החברה בשנים 2022 ו-2023. הואיל ועיקר המימון של החברה הינו ממקורות עצמאיים, העלייה בשיעורי הריבית משפיעה על החברה בעיקר בצד הכנסות המימון, מאחר שהחברה הסבה חלק ניכר מהשקעתה בנכסים פיננסיים בשוק ההון להשקעה בפיקדונות בנקאיים. נכון לתאריך הדוח החברה סופגת את ההתייקרויות בתשומות כתוצאה מהאינפלציה ומתמודדת עם ההתייקרויות בדרך של התייעלות בהוצאות תפעוליות אחרות, שיפור ברווח הגולמי וכן בדרך של מאמץ תמידי להגדלת המכירות.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. ציות לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים:

הדוחות הכספיים מצייתים להוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS).

ב. עקרונות עריכת דוחות כספיים:

הדוחות הכספיים השנתיים כוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

המחזור התפעולי של החברה הינו 12 חודשים.

הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות כוללים פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי של כל תחום פעילות בחברה (כולל באמצעות חברות המוחזקות שלה).

המדיניות החשבונאית המוצגת בביאור זה יושמה באופן עקבי בכל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות הכספיים.

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס העלות ההיסטורית, למעט:

- מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- רכוש קבוע מוצג לפי הנמוך מבין עלות, בניכוי הפחתה שנצברה, לבין סכום בר-השבה.
- התחייבויות בגין הטבות לעובדים, כמפורט בביאור 14.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים:

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

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

מלאי:

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

אורך חיים שימושי של רכוש קבוע:

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

התחייבות בגין הטבות לעובדים:

העלויות, הנכסים וההתחייבויות בגין תוכניות להטבה מוגדרת נקבעים בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה אשר לוקחת בחשבון הערכות בדבר עליות שכר עתידיות, שיעור היוון וכדומה. שינוי במשתנים אלה עשוי לגרום לשינוי משמעותי בשווי של הנכסים וההתחייבויות ובמדידות מחדש בהם החברה מכירה. לפרטים נוספים - ראה ביאור 2טז להלן וביאור 14.

תביעות:

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

מיסים על הכנסה:

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

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. שווי הוגן:

מדידת שווי הוגן:

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

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

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

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

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

ה. הצמדה:

נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות.

הלוואות צמודות למדד נמדדות בעלות מופחתת כאשר היתרה לסוף תקופת הדיווח צמודה למדד.

ו. השקעות בחברות כלולות:

כאשר לחברה יש את הכוח לקחת חלק בהחלטות בדבר המדיניות הפיננסית והתפעולית של ישות אחרת, אך כוח זה אינו מהווה שליטה או שליטה משותפת באותה המדיניות, לחברה יש השפעה מהותית באותה ישות, אשר תסווג כחברה כלולה. זכויות הצבעה פוטנציאליות, הניתנות למימוש או המרה באופן מיידי, והשפעתן, כולל זכויות הצבעה פוטנציאליות המוחזקות על ידי ישות אחרת, הובאו בחשבון בהערכת הכוח לקביעת המדיניות כאמור.

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

רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין חברה כלולה או עסקה משותפת הוכרו בדוחות הכספיים של החברה רק בגובה חלקם של המשקיעים הלא קשורים בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת.

למרות שמוחזק פחות מ-20% מתקיימת לחברה השפעה מהותית בגלל שלחברה קיימת השתתפות בתהליכי קביעת מדיניות וייצוג בדירקטוריון.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. רכוש קבוע:

(1) כללי:

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

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

(2) הפחתה של רכוש קבוע:

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

נכסים החכורים במסגרת הסדרי חכירה מימונית מופחתים על פני הקצר מבין אורך החיים השימושיים הצפוי להם על פי אותם בסיס של נכסים בבעלות, או על פני תקופת החכירה. אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

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

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

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

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

(3) עלויות עוקבות:

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. רכוש קבוע (המשך):

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

ח. מלאי:

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל.

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין השווי מימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה. כל מלאי החברה הוא מלאי תוצרת גמורה. מלאי החברה מוערך על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

ט. עלות ההכנסות:

עלות ההכנסות כוללת את עלות קניות המוצרים מהספקים. וכן את עלויות משלוח ללקוחות, מאחר שעלויות אלו מחויבות על ידי הלקוח והינן חלק מהכנסות החברה. כמו כן, עלות ההכנסות כוללת את הוצאות אחזקת אתר האינטרנט.

י. מכירה ושיווק:

לחברה מקום מרכזי לאחסון סחורה שמגיעה אד הוק ומאוחסנת באופן נקודתי עד לאחסון בסניפים. הוצאות המחסן והובלות לסניפים מסווגות בהוצאות מכירה ושיווק.

יא. מכשירים פיננסיים:

1. נכסים פיננסיים:

נכס פיננסי הוכר כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר תוך שימוש בחשבונאות מועד סליקת העסקה.

נכסים פיננסיים סווגו לאחת מקבוצות המדידה להלן על בסיס המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים ועל בסיס מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. הסיווג הוא לנכס הפיננסי בשלמותו, ללא הפרדה של נגזרים משובצים.

א. מכשירי חוב בעלות מופחתת:

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. מכשירים פיננסיים (המשך):

ב. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

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

2. התחייבויות פיננסיות:

התחייבות פיננסית הוכרה כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר. התחייבות פיננסית מסווגת לאחת מהקבוצות הבאות:

א. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

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

ב. ירידת ערך נכסים פיננסיים וביטולה:

החברה הכירה בהפרשה לירידת ערך בגין הפסדי אשראי חזויים על מכשירי חוב בעלות מופחתת, על מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, על חייבים בגין חכירה ועל נכסים בגין חוזים עם לקוחות. הפסדי אשראי חזויים הם הממוצע המשוקלל של הפסדי אשראי, משוקללים לפי הסיכונים להתרחשות כשל.

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

(1) התחייבויות הנמדדות בעלות מופחתת:

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

(2) מניות באוצר:

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יג. הכרה בהכנסה:

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

הכנסה ממכירת סחורות:

החברה הכירה בהכנסה מחוזים עם לקוחות, כמפורט להלן, במועד העברת השליטה על סחורה או על שירות ללקוח ומדדה את ההכנסה בסכום המייצג את התמורה שהחברה מצפה להיות זכאית לה עבור אותה סחורה או אותו שירות. כאשר החברה שולטת על הסחורה או על השירות המוגדרים לפני שהם מועברים ללקוח היא פועלת כספק עיקרי ומכירה בהכנסות בסכום ברוטו (מהות ההבטחה של החברה ללקוח היא מחויבות ביצוע לספק את הסחורות או השירותים המוגדרים בחוזה).

כאשר החברה אינה שולטת בסחורות או בשירותים המוגדרים המסופקים על ידי צד אחר לפני העברתם ללקוח היא פועלת כסוכנת ומכירה בהכנסות על בסיס נטו (מהות ההבטחה של החברה ללקוח היא לארגן את הספקת הסחורות או השירותים שהוגדרו בחוזה על ידי צד אחר ללקוח).

יד. חכירות:

כללי:

החברה קובעת במועד ההתקשרות בחכירה אם חוזה הוא חכירה, או אם הוא כולל חכירה, על ידי בחינה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. החברה מעריכה מחדש את קיומה של חכירה רק כאשר חל שינוי בתנאי החוזה. החברה קבעה את תקופת החכירה כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, בהתחשב גם בתקופות המכוסות על ידי אופציות להאריך (או לבטל) את תקופת החכירה, כאשר ודאי באופן סביר שהחוכר יממש (לא יממש) את האופציה.

החברה כחוכרת

במועד תחילת החכירה (או במועד צירוף העסקים שבו הנרכש הוא חוכר) החברה הכירה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל החכירות, בכפוף לאמור להלן:

חוזה הוא חכירה, או כולל חכירה אם במועד ההתקשרות בחכירה החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. החברה מעריכה מחדש את קיומה של חכירה רק כאשר חל שינוי בתנאי החוזה.

החברה קבעה את תקופת החכירה כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, בהתחשב גם בתקופות המכוסות על ידי אופציות להאריך (או לבטל) את תקופת החכירה, כאשר ודאי באופן סביר שהיא תממש (לא תממש) את האופציה. בתקופות עוקבות, החברה מעריכה מחדש אם ודאי באופן סביר שהיא תממש (לא תממש) את האופציה בהתקיים אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות, הנמצא בשליטת החברה ואשר משפיע על ההחלטה המקורית שהתקבלה.

החברה מדדה במועד תחילת החכירה את התחייבות החכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים באותו מועד, מהוונים בשיעור הריבית הגלום בחכירה, אלא אם שיעור זה לא ניתן לקביעה בנקל ואז היא מדדה לפי שיעור הריבית התוספתי של החברה באותו מועד.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י.ד. חכירות (המשך):

נכס זכות שימוש נמדד במועד תחילת החכירה בעלות, המורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, בתוספת תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו באותו מועד או לפניו (בניכוי תמריצי חכירה כלשהם); עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו; וכן אומדן העלויות לפירוק ופינוי של נכס הבסיס, לשיקום האתר שבו הנכס ממוקם או להחזרת נכס הבסיס למצב שנדרש לפי התנאים של החכירה, אלא אם כן עלויות אלה מתהוות על מנת לייצר מלאי.

לאחר מועד תחילת החכירה, התחייבות החכירה נמדדה על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה; הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו; התאמות בגין מדידה מחדש של התחייבות החכירה; שינויי חכירה שאינם מטופלים כחכירה נפרדת; וכן התאמות שמטרתן לשקף תשלומי חכירה קבועים במהותם מעודכנים.

כאשר חל שינוי בתקופת החכירה או בהערכה לגבי מימוש אופציה לרכוש את נכס הבסיס, החברה מדדה מחדש את ההתחייבות בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה המעודכנים, על ידי שימוש בשיעור היוון מעודכן למועד השינוי.

כאשר חל שינוי בתשלומי חכירה עתידיים שנבע משינוי במדד או בשער המשמש לקביעתם, או בסכומים החזויים להיות משולמים בהתאם לערבות לערך שיר, החברה מדדה מחדש את ההתחייבות בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה המעודכנים, מהוונים בשיעור ההיוון המקורי, למעט כאשר השינוי נובע משינוי בשיעורי ריבית משתנים.

החברה מכירה בסכומי מדידה מחדש של התחייבות החכירה כתיאום ליתרת נכס זכות השימוש, עד איפוס יתרה קיימת. אם חל קיטון נוסף בהתחייבות, החברה מכירה בסכום המדידה מחדש ברווח או הפסד.

החברה מכירה ברווח או הפסד בריבית שנצברה על התחייבות החכירה וכן בתשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידת התחייבות החכירה בתקופה שבה אירע האירוע או התנאי שהפעיל אותם, אלא אם כן עלויות אלו נכללו בערך בספרים של נכס אחר.

חוזי חכירה שמשולמים בהתאם לאחוז מהפדיון אינם מטופלים בהתאם לתקן חכירות. ומוכרים בפועל עם התקיימות התנאים המחייבים תשלום סכומים אלה. ומוכרים ברווח והפסד.

החל ממועד תחילת החכירה, בעת הפחתת נכס זכות השימוש החברה יישמה את דרישות הפחת לגבי רכוש קבוע בכפוף לאמור להלן. החברה מפחיתה את נכס זכות השימוש על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס זכות השימוש.

במועד התחילה של שינוי חכירה שלא טופל כחכירה נפרדת, החברה הקצתה מחדש את התמורה בחוזה המעודכן, עדכנה את תקופת החכירה של החכירה המעודכנת וכן מדדה מחדש את התחייבות החכירה תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן לאותו מועד.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יד. חכירות (המשך):

כאשר השינוי הקטין את היקף החכירה, החברה הקטינה את הערך בספרים של נכס זכות השימוש בסכום המשקף את הביטול החלקי או המלא של החכירה, והכירה ברווח או הפסד כלשהו הנובע מהביטול. לגבי כל שינויי החכירה האחרים, החברה ביצעה תיאום לנכס זכות השימוש בסכום מקביל לתיאום להתחייבות החכירה.

טו. הפרשות:

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

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות.

טז. מיסים על הכנסה:

(1) כללי:

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

(2) מיסים שוטפים:

הוצאות המיסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח.

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

(3) מיסים נדחים:

חברות הקבוצה יוצרות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים.

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

יז. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה:

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג הקבוצה, חייבות חברות הקבוצה בתשלום פיצויים לעובדים שיפוטרו, או יפרשו מעבודתם ובתנאים מסוימים לעובדים שיתפטרו.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. הטבות עובדים (המשך):

התחייבויות החברה לתשלום פיצויים לעובדי החברה בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין ורכיב הגמל שהחברה מחויבת בהפקדתו לטובת העובד מטופלים כתוכניות להפקדה מוגדרת. החברה הכירה בעלות ההטבה כהוצאה, אלא אם היא נכללה בעלות של נכס, לפי הסכום שיש להפקיד במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

התחייבויות החברה לתשלום פיצויים לעובדי החברה, שאינם בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, מטופלות כתוכנית להטבה מוגדרת. ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי היא הערך הנוכחי של המחויבות בגין ההטבה המוגדרת לסוף תקופת הדיווח, בניכוי השווי ההוגן בסוף תקופת הדיווח של נכסי התוכנית שמהם המחויבות תסולק במישרין, מותאם להשפעה כלשהי של הגבלת הנכס נטו בגין הטבה מוגדרת לתקרת הנכס. מחויבות ההטבה נמדדת בשיטות אקטואריות על בסיס שיטת יחידת הזכאות החזויה.

עלות שירות שוטף, עלות שירותי עבר, רווח או הפסד כתוצאה מסילוק וריבית נטו על ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת הוכרו ברווח או הפסד. מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת, אשר מוכרות ברווח כולל אחר, כוללות רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת) ושינוי כלשהו בהשפעה של תקרת הנכס (למעט סכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת).

מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת שהוכרו ברווח כולל אחר אינן מסווגות מחדש לרווח או הפסד בתקופה עוקבת.

נכסי התוכנית הם כספים שהחברה מפקידה בגופים מסוימים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף כדוגמת קרנות פנסיה ופוליסות ביטוח כשירות. כאשר לחברה יש עודף בתוכנית להטבה מוגדרת (כלומר, נכס נטו), היא מודדת את הנכס נטו בגין ההטבה המוגדרת, לפי הנמוך מבין העודף בתוכנית להטבה מוגדרת לבין תקרת הנכס.

(2) הטבות עובדים לטווח קצר:

החברה סיווגה הטבה כהטבת עובד לטווח הקצר כאשר ההטבה חזויה להיות מסולקת במלואה לפני 12 חודשים מתום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירות המתייחס. הטבות עובד לטווח קצר כוללות משכורות, דמי הבראה, ימי מחלה והפקדות לביטוח לאומי. עלות הטבת עובד לטווח קצר הוכרה כהוצאה, אלא אם היא נכללה בעלות של נכס, עם קבלת השירותים מהעובד. כשלחברה קמה מחויבות משפטית או משתמעת שניתנת לאמידה מהימנה למתן מענקים לעובדים, החברה מכירה בהתחייבות זו במועד שבו קמה המחויבות.

יח. רווח למניה:

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

יט. עסקאות עם בעלי שליטה:

הטבה בגין אופציות לרכישת מניות שקיבלה החברה מחברות בבעלותם של בעלי השליטה בחברה, מוכרת בקרן הון.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כ. מענקי ממשלה:

מענקים ממשלתיים לא הוכרו לפני שהיה קיים ביטחון סביר שהחברה תציית לתנאים שנלווים אליהם ושהמענקים יתקבלו.

כא. יישום לראשונה של תקנים חדשים:

להלן מידע לגבי תיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים שהחברה יישמה לראשונה החל מיום 1 בינואר 2023:

1. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים - גילוי מדיניות חשבונאית (להלן: "התיקונים ל- IAS 1"):

התיקונים ל- IAS 1 שפורסמו בפברואר 2021 דורשים משויות לתת גילוי למידע אודות מדיניות חשבונאית מהותית במקום מדיניות חשבונאית משמעותית. בנוסף, נוספו הנחיות ודוגמאות שנועדו להסביר ולהדגים את תהליך קביעת המהותיות על ידי תיקון המדריך הפרקטי (IFRS Practice Statement 2), שיקול דעת בקביעת מהותיות.

להלן סקירה של עיקרי התיקונים:

- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם, יחד עם מידע אחר הכלול בדוחות הכספיים ניתן לצפות באופן סביר שישפיע על החלטות אותן המשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס אותם דוחות.
- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית הקשורה לעסקאות, אירועים אחרים או נסיבות אחרות לא מהותיים, אינו מהותי ואין צורך לתת לו גילוי. מידע אודות מדיניות חשבונאית עשוי בכל זאת להיות מהותי בשל מהות העסקאות, האירועים האחרים או הנסיבות האחרות הקשורות, גם אם הסכומים אינם מהותיים. למרות זאת, לא כל מידע אודות מדיניות חשבונאית הקשורה לעסקאות, אירועים אחרים או נסיבות אחרות מהותיים, הוא מהותי בפני עצמו.
- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם משתמשים בדוחות הכספיים של ישות יזדקקו לו בכדי להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים ובנוסף, נוספו דוגמאות למצבים כאלה.
- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית המתמקדת באופן יישום תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים לנסיבות הספציפיות של הישות, הוא יותר רלוונטי למשתמשי הדוחות הכספיים מאשר מידע סטנדרטי, או מידע שרק משכפל או מתמצת את דרישות אותם תקנים.
- הובהר כי אם ישות נותנת גילוי אודות מדיניות חשבונאית לא מהותית, מידע זה לא יעיב על מידע אודות מדיניות חשבונאית מהותית.
- כאשר ישות מסיקה כי מידע אודות מדיניות חשבונאית אינו מהותי, אין זה משפיע על גילויים קשורים המפורטים בתקנים אחרים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כא. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך):

- התיקונים ל-1 IAS ייושמו בדרך של מכאון ולהבא החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2023. החברה התאימה את ביאור המדיניות החשבונאית שלה בהתאם לדרישות התיקונים ל-1 IAS.
- 2. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות - הגדרה של אומדנים חשבונאיים (להלן: "התיקונים ל-1 IAS8").**
- התיקונים ל-8 IAS שפורסמו בפברואר 2021 נועדו לסייע לישויות להבחין בין שינוי במדיניות חשבונאית לבין שינוי באומדן חשבונאי.
- להלן סקירה של עיקרי התיקונים ל-8 IAS:
- בוטלה הגדרת "שינוי באומדן חשבונאי" וחלף זה הוגדר "אומדנים חשבונאיים" שהם סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לחוסר ודאות במדידה.
 - הובהר כי ישות משתמשת בטכניקות מדידה ובנתונים על מנת לפתח אומדן חשבונאי. טכניקות מדידה כוללות טכניקות אמידה (לדוגמה, טכניקות המשמשות למדידת הפרשה להפסדי אשראי חזויים) וטכניקות הערכה (לדוגמה, טכניקות המשמשות למדידת השווי ההוגן של נכס או התחייבות).
 - הובהר כי המונח "אומדן" בתקני דיווח כספי בינלאומיים מתייחס לעיתים לאומדן שאינו אומדן חשבונאי כהגדרתו בתקן זה, לדוגמה, ההתייחסות היא לעיתים לנתון ששימש בפיתוח אומדנים חשבונאיים.
 - הובהר כי שינוי בנתון או שינוי בטכניקת המדידה הם שינויים באומדנים חשבונאיים אלא אם הם תוצאה מתיקון טעויות בתקופות דיווח קודמות.
 - החברה יישמה את התיקונים ל-8 IAS לשינויים באומדנים חשבונאיים ולשינויים במדיניות חשבונאית שהתרחשו החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2023.
- כב. תקנים חדשים בתקופה שלפני יישומם :**

להלן מידע לגבי תיקונים לתקנים שפורסמו אך טרם נכנסו לתוקף, שעשויים להשפיע על הדוחות הכספיים של החברה בעת יישומם לראשונה. למעט אם נאמר אחרת, כל תיקון שצויין להלן ניתן ליישום מוקדם, תוך מתן גילוי לכך, והחברה מתכננת לאמצו לראשונה במועד התחילה המחייב שלו.

1. סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות והתחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות - תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן ביחד: "התיקונים ל-1 IAS"):

התיקונים בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות פורסמו בינואר 2020 (להלן: "התיקונים מינואר 2020") במטרה להבהיר את הסיווג של התחייבויות בדוח על המצב הכספי, כשוטפות או כלא שוטפות. בנוסף, התיקונים בדבר התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות פורסמו באוקטובר 2022 (להלן: "התיקונים מאוקטובר 2022") הן במטרה לשפר את המידע שחברה מספקת לגבי התחייבויות הנובעות מהסדרי הלוואות שבגינם זכותה של חברה לדחות סילוקן של התחייבויות לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח כפוף לכך שהחברה תעמוד בתנאים ספציפיים הכלולים בהסדרים אלה (להלן: "אמות מידה פיננסיות") והן כתגובה לחששות מצד משתמשים לגבי התוצאות של יישום התיקונים מינואר 2020.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כב. תקנים חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

להלן סקירה של עיקרי התיקונים ל- IAS 1:

- הזכות לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח צריכה להיות קיימת בסוף תקופת הדיווח. זכותה של החברה לדחות את סילוק ההתחייבות הנובעת מהסדר הלוואה, למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח, עשויה להיות כפופה לכך שהחברה תעמוד באמות מידה פיננסיות. אמות מידה פיננסיות כאלה:
 - ישפיעו על השאלה האם זכות זו קיימת בסוף תקופת הדיווח, אם החברה נדרשת לעמוד באמות המידה הפיננסיות בתום תקופת הדיווח או לפנייה, גם אם העמידה נבחנת לאחר תקופת הדיווח.
 - לא ישפיעו על השאלה האם זכות זו קיימת בסוף תקופת הדיווח, אם החברה נדרשת לעמוד באמות המידה הפיננסיות רק לאחר תקופת הדיווח.
 - קריטריון הסיווג הנובע מקיומה של זכות לדחות סילוק למשך לפחות 12 חודש לאחר תקופת הדיווח אינו מושפע מכוונות ההנהלה או ציפיותיה למימוש הזכות או מהסילוק של ההתחייבות בפועל במהלך 12 חודש שלאחר תאריך הדיווח.
 - "סילוק" לצורכי הסיווג של התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות מתייחס להעברה לצד שכנגד שתוצאתה ביטול של ההתחייבות שכולל העברה של מזומן או של משאבים כלכליים אחרים כגון סחורות או שירותים, או של מכשירים הוניים, אלא אם מדובר בהתחייבות להעביר מכשירים הוניים הנובעת מאופציה להמרת חוב בהון, אשר מסווגת כמכשיר הוני ומוכרת בנפרד מההתחייבות כרכיב הון של מכשיר פיננסי מורכב.
 - נוספו הוראות גילוי המתייחסות לסילוק לאחר תקופת הדיווח של התחייבויות המסווגות כלא שוטפות, וכן למידע שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את הסיכון שהתחייבויות - הנובעות מהסדרי הלוואות המסווגות כלא שוטפות, כאשר זכות החברה לדחות סילוק של התחייבויות אלה כפופה לעמידה באמות מידה פיננסיות במהלך 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח - תהינה ניתנות לפירעון במהלך אותה תקופה.
- התיקונים ל- IAS 1 ייושמו למפרע, החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחר מכן.
- ההשפעה האפשרית של התיקונים ל- IAS 1 על הדוחות הכספיים לא צפויה להיות מהותית לחברה.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 3 - מזומנים ושווי מזומנים:

31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
36,902	12,964	מזומנים בקופה ובבנקים
36,539	91,096	פיקדונות לזמן קצר (1)
<u>73,441</u>	<u>104,060</u>	

(1) פיקדונות לזמן קצר מופקדים לתקופה של עד שלושה חודשים בתאגידים בנקאיים ונושאים ריבית שנתית בשיעור של 4.66%-4.84%.

ביאור 4 - נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

א. הרכב:

31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		בזמן הקצר:
		נכסים פיננסיים לא נגזרים מוחזקים למסחר:
2,042	1,300	אג"ח קונצרני (רמה 1)
36,774	26,778	קרנות גידור (רמה 2) (1)
3,638	1,503	תעודות השתתפות בקרנות נאמנות (רמה 1)
94	91	מניות סחירות (רמה 1)
<u>42,548</u>	<u>29,672</u>	

(1) שווי היחידות מוערך בהתאם לשווי הנכסים המוחזקים, כאשר יתר ההוצאות משולמות בנפרד.

ב. הטבלה שלהלן מציגה את השינויים בנכסים פיננסיים הנמדדים לפי רמה 3:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,920	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
2,450	-	יתרה ליום 1 בינואר
2,201	-	השקעות
(6,571)	-	רווחים מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	-	מעבר לשווי מאזני
<u>-</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

לפרטים נוספים, ראה ביאור 8 א (1).

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 5 - לקוחות:

31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
27,779	32,254	חובות פתוחים
15,741	10,809	המחאות לגביה
144,610	147,881	כרטיסי אשראי
188,130	190,944	

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה שוטפים:

31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,812	2,107	הוצאות מראש
1,304	3,250	הכנסות לקבל
2,080	1,544	מקדמות לספקים
4,765	758	כרטיסי אשראי
2,747	2,360	חייבים אחרים
12,708	10,019	

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה לא שוטפים:

31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
260	260	מקדמה בגין שכר דירה

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 8 - זכויות בישויות אחרות:

א. חברות מוחזקות:

1. הרכב הקבוצה:

שיעור זכויות בהון המניות ובזכויות ההצבעה		חברה מחזיקה	מדינת התאגדות	שם החברה
ליום	ליום			
31.12.2022	31.12.2023			
%	%			
				חברות מוחזקות:
		ויקטורי רשת סופרמרקטים	ישראל	ח.ל.א.ב. החזקות בע"מ (*)
100%	100%	בע"מ		
		ויקטורי רשת סופרמרקטים	ישראל	בגט הזהב בע"מ (*)
100%	100%	בע"מ		
		ח.ל.א.ב. החזקות	ישראל	א.א. רביד נכסים בע"מ (*)
100%	100%	בע"מ		
		א.א. רביד נכסים	ישראל	דהן את רביד נכסים והשקעות בע"מ
50%	50%	בע"מ		
		ויקטורי רשת סופרמרקטים	ישראל	א.ד. רביד סוכנות לביטוח (2013) בע"מ
50%	50%	בע"מ		
		ויקטורי רשת סופרמרקטים	ישראל	דריל נויורמרקטינג בע"מ (1)
16.8%	17.9%	בע"מ		

(*) לא פעילה.

(1) השקעה בדרייל נויורמרקטינג בע"מ:

חברת דרייל הינה חברה המפתחת כלים טכנולוגיים בתחום הריטייל אשר משפרים את חווית הרכישה ואת התקשורת עם הלקוח בנקודת המכירה הפיזית. מטרת חברת דרייל הינה לשפר תהליכי שיווק ומכירות של יצרנים בתחום מוצרי הצריכה ורשתות שיווק קמעונאיות. לחברת דרייל IP ייחודי המתבסס על תחום מדעי המח והפסיכולוגיה בשילוב עם מחקרים פורצי דרך. חברת דרייל פונה הן לשוק המקומי אולם בעיקר לשוק הבינלאומי.

החברה מאמינה כי ההשקעה ושיתוף הפעולה בין שתי החברות תסייע להגדלת המכירות והרווחיות בחנויות ויקטורי עצמן, וכן להערכת החברה פוטנציאל הצמיחה של חברת דרייל הינו גבוה ביותר בשוק המכוון לחדשנות טכנולוגית הן במישור המקומי ובעיקר בשוק הבינלאומי.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

(1) השקעה בדרייל נויורמרקטינג בע"מ (המשך):

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021 חתמה החברה על הסכם השקעה בחברת דרייל ל.ס. נויורמרקטינג בע"מ ("דרייל"), חברת סטארט-אפ פרטית שהתאגדה בישראל ("הסכם ההשקעה המקורי"). בהתאם להסכם ההשקעה המקורי, הוקצו לחברה 10.256% מהון המניות של חברת דרייל ללא תמורה כספית בגין פיילוט של דרייל שבוצע בחנויות החברה. בנוסף השקיעה החברה בדרייל סכום של כ-1,920 אלפי ש"ח בתמורה להתחייבות דרייל להקצאה של כ-6% נוספים ממניותיה אשר יוקצו לחברה (לפי שווי חברת דרייל שהוערך בכ-7.7 מיליון דולר בעת ההשקעה) לאחר גיוס הון נוסף שתבצע דרייל (ככל שיבוצע) ("השקעת ה-SAFE").

במהלך חודש אוגוסט 2022 השלימה חברת דרייל גיוס הון בסך 5 מיליון דולר (לפי שווי חברה (לאחר הכסף) של 14 מיליון דולר), במסגרתו, בין היתר, הוקצו לחברה מניות בגין המרת השקעת ה-SAFE, וכן החברה עצמה הגדילה השקעתה בחברת דרייל ב-700 אלף דולר נוספים. עם השלמת סבב ההשקעה כאמור מחזיקה החברה בכ-16.8% מהון המניות המונפק של דרייל. החברה רשמה בגין הקצאת מניות דרייל לחברה בגין המרת השקעת ה-SAFE וגיוס ההון של חברת דרייל רווחי שיערוך בשנת 2022, בסך כ-2,201 אלפי ש"ח לפני מס.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2023 הגדילה החברה את השקעתה בחברת דרייל בסכום של 250 אלף דולר ולהחזקה של כ-17.9% מהון המניות המונפק של דרייל.

בחודש נובמבר 2023 ביצעה החברה לאחר אישור הדירקטוריון, השקעה נוספת בחברת דרייל (חוזה SAFE) בסכום של 500 אלף דולר לפי שווי בסך של 22 מיליון דולר.

עד ליום 31 בדצמבר 2023, השקיעה החברה בדרייל סך של 2,100 אלפי דולר.

החברה מחזיקה 10.526% מהון המניות הרגילות של דרייל אשר חשופות להפסדי החברה.

החל מהרבעון הרביעי של שנת 2022, לחברה השפעה מהותית בחברת דרייל. למרות שהחברה מחזיקה פחות מ-20% בזכויות ההצבעה בה, וזאת מאחר ובכוחה להשפיע על החברה עקב ייצוג של 20% בדירקטוריון החברה.

ב. הרכב השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:

31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
14,181	17,060	חלק החברה בשווי מאזני של חברות מוחזקות
(122)	(924)	הלוואה מחברה מוחזקת

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 9 - רכוש קבוע:

א. ההרכב והתנועה:

2023				
סך-הכל אלפי ש"ח	כלי-רכב ומלגזות אלפי ש"ח	ריהוט וציוד אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	
480,739	17,202	222,371	241,166	עלות יתרה ליום 1 בינואר 2023 תוספות במהלך השנה ליום 31 בדצמבר 2023
37,430	410	16,659	20,361	
<u>518,169</u>	<u>17,612</u>	<u>239,030</u>	<u>261,527</u>	
				<u>פחת שנצבר</u>
240,752	12,410	128,178	100,164	ליום 1 בינואר גריעות במהלך השנה ליום 31 בדצמבר 2023
37,371	1,471	18,448	17,452	
<u>278,123</u>	<u>13,881</u>	<u>146,626</u>	<u>117,616</u>	
<u>240,046</u>	<u>3,731</u>	<u>92,404</u>	<u>143,911</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 9 - רכוש קבוע (המשך):
 א. ההרכב והתנועה (המשך):

2022

ש"ח אלפי	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
סך-הכל	ומלגזות	וציוד	במושכר	שיפורים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
424,730	14,064	202,684	207,982	יתרה ליום 1 בינואר 2022
56,025	3,154	19,687	33,184	תוספות במהלך השנה
(16)	(16)	-	-	גריעות
480,739	17,202	222,371	241,166	ליום 31 בדצמבר 2022
<u>פחת שנצבר</u>				
206,929	10,658	110,451	85,820	ליום 1 בינואר 2022
33,833	1,762	17,727	14,344	פחת במהלך השנה
(10)	(10)	-	-	גריעות
240,752	12,410	128,178	100,164	ליום 31 בדצמבר 2022
239,987	4,792	94,193	141,002	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022

א. לעניין שעבודים - ראה ביאור 29.

ביאור 10 - חכירות (החברה כחוכרת):

א. מידע לגבי פעילויות חכירה:

החברה חוכרת 67 מבנים המשמשים כסניפים של החברה ובנוסף את מבנה ההנהלה המשמש כמשרדים וכמחסן מרכזי של החברה. תקופות החכירה הינן לתקופות של בין 5-21 שנים. ומרבית החוזים כוללים אופציות להארכת תקופת החכירה. בהתאם לבחינת החברה, תקופות האופציה בחכירות נלקחו בחשבון בקביעת תקופת החכירה. תשלומי החכירה הינם תשלומים חודשיים קבועים הצמודים למדד המחירים לצרכן ובחלקם קיים מנגנון של תשלום משתנה המבוסס על אחוז קבוע מהמחזור החודשי, לפי הגבוה מביניהם. ישנם שני הסכמי חכירה אשר לא נכללו במסגרת נכסי זכות שימוש מאחר שאינם עומדים בהוראות תחולת תקן חשבונאות בינלאומי 16. חווי החכירה כוללים בחלקם גם רכיב דמי ניהול אשר מטופל במסגרת החכירה.

כמו כן, החברה חוכרת רכבים לתקופה של שלוש שנים. סכומי החכירה הינם סכומים קבועים הצמודים למדד המחירים לצרכן.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 10 - חכירות (החברה כחוכרת) (המשך):

ב. מידע לגבי נכסי זכות שימוש:

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2023
סה"כ	כלי רכב	מבנים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
114,597	1,879	112,718
1,039,504	3,817	1,035,687

פחת - לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

סך התוספות לנכסי זכות שימוש במהלך שנת 2023 שאינו כרוך בתזרים מזומנים הוא 70,639 אלפי ש"ח.

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2022
סה"כ	כלי רכב	מבנים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
105,508	381	105,127
1,084,032	5,537	1,078,495

פחת - לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

סך התוספות לנכסי זכות שימוש במהלך שנת 2022 שאינו כרוך בתזרים מזומנים הוא 111,823 אלפי ש"ח.

ג. ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות חכירה:

לעניין ניתוח מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות חכירה - ראה ביאור 26 ד' (3).

ד. מידע כמותי נוסף לגבי חכירות:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
27,747	28,303
2,686	3,145
114,942	127,365

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
הוצאות בגין תשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידת
התחייבויות חכירה
סך תזרים המזומנים ששולם עבור חכירות

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 11 - מוניטין:

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

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

בקביעת השווי ההוגן התבססה הנהלת החברה על הסכום המייצג את שווייה של החברה בבורסה ליום 31 בדצמבר 2023.

לאור האמור, נקבע כי אין פגיעה בערכו של המוניטין.

ביאור 12 - ספקים ונותני שירותים:

<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
215,125	216,549	חשבונות פתוחים
127,260	142,686	המחאות לפירעון
<u>342,385</u>	<u>359,235</u>	

ביאור 13 - זכאים ויתרות זכות:

<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
11,198	12,878	מוסדות ממשלתיים
10,021	4,940	הוצאות לשלם
105	183	מקדמות מלקוחות
258	42	בעלי שליטה
2,708	1,673	הפרשה לתביעות (1)
500	2,500	זכאים אחרים
<u>24,790</u>	<u>22,216</u>	

(1) ראה ביאור 17.ב.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 14 - הטבות עובדים:

א. הטבות לאחר סיום העסקה:

תוכניות להטבה מוגדרת:

(1) כללי:

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין:

דיני העבודה בישראל וחוק "פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963" (להלן: החוק), מחייבים את הקבוצה לשלם פיצויי פיטורין לעובדים בעת פיטוריהם או פרישתם. גיל הפרישה החוקי כיום עומד על גיל 65 לאישה וגיל 67 לגבר. לפיכך, על פי התכנית, עובד אשר הועסק על ידי הקבוצה במשך שנה אחת ברציפות לפחות (ובנסיבות המוגדרות בחוק) ופוטר לאחר התקופה האמורה, זכאי לפיצויי פיטורין. שיעור הפיצויים המנוי בחוק הוא משכורת אחרונה של העובד לכל שנת עבודה.

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

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

(2) הסכם קיבוצי:

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

חלקו של המעסיק: בגין גמל 6.5%

בגין פיצויים 6%

חלקו של העובד: בגין גמל 6%

הקבוצה מיישמת את צו ההרחבה להסכם הקיבוצי החל מיום החלתו.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 14 - הטבות עובדים (המשך):

תוכניות להטבה מוגדרת (המשך):

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

31.12.2022	31.12.2023	
%	%	
2.53	2.27	שיעור היוון על המחויבות בגין תוכנית
1	1	שיעור גידול חזוי בשכר
45	45	שיעור תחלופה ועזיבה

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

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

ההשפעה על המחויבות להטבה מוגדרת	ההשפעה על המחויבות להטבה מוגדרת	
קיטון בהנחה אלפי ש"ח	גידול בהנחה אלפי ש"ח	שינוי בהנחה %
306	(291)	1
(76)	76	1
122	(107)	5

שיעור היוון על המחויבות בגין תוכנית
שיעור גידול (קיטון) חזוי בשכר
שיעור תחלופת עובדים

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 14 - הטבות עובדים (המשך):
ב. הרכב התוכניות להטבה מוגדרת, נטו:

31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,939	15,262	1. ערך נוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת (ג) שווי הוגן של נכסי התכנית (ד)
(9,815)	(12,977)	
2,124	2,285	
הטבות עובד לטווח קצר:		
17,817	17,810	שכר עבודה, משכורת וסוציאליות
5,940	6,469	הטבות בגין חופשה
1,333	1,441	הטבות בגין הבראה
25,090	25,720	
2. סיווג בדוח על המצב הכספי:		
2,124	2,285	התחייבויות בגין הטבות עובדים, נטו

ג. התנועה בערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
16,686	11,939	יתרה לתחילת שנה
1,817	1,845	עלות שירות שוטף
(1)	433	הוצאות ריבית
		מדידות מחדש - רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים:
		מהבדלים בין ההנחות האקטואריות הקודמות לבין מה שהתרחש בפועל
(1,152)	2,666	
(5,411)	(1,621)	הטבות ששולמו באופן שוטף
11,939	15,262	יתרה לסוף שנה

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 14 - הטבות עובדים (המשך):

ד. התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,436	9,815	יתרה לתחילת שנה
(1)	369	הכנסות ריבית
(1,138)	1,151	מדידות מחדש - תשואה על נכסי תוכנית למעט הכנסות ריבית
1,926	2,051	הפקדות לתוכנית על ידי החברה
(3,408)	(409)	הטבות ששולמו אופן שוטף
9,815	12,977	יתרה לסוף שנה

ה. תוכניות להפקדה מוגדרת:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,998	2,128	2,263

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכניות
להפקדה מוגדרת

ו. מדידות מחדש שנזקפו לרווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,025	(14)	1,515	מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
(466)	3	(348)	מיסים בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
1,559	(11)	1,167	

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 14 - הטבות עובדים (המשך):

ז. צדדים קשורים:

למידע בדבר התחייבויות שוטפות בגין הטבות לעובדים שניתנו לצדדים קשורים ראה ביאור 28(ב).

ביאור 15 - אגרות חוב:

א. הרכב:

31.12.2022	31.12.2023	שיעור ריבית	שיעור ריבית	הצמדה	
		נקובה	אפקטיבית		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
14,941	-	3.5%	3.9%	לא צמוד	אגרות חוב (סדרה א')
65,842	49,516	1.5%	2.07%	לא צמוד	אגרות חוב (סדרה ב')
(31,666)	(16,666)				בניכוי חלויות שוטפות
<u>49,117</u>	<u>32,850</u>				

פרטים נוספים על הנפקת אגרות חוב וכתבי אופציה (סדרה א'):

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

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

אגרות החוב עמדו לפירעון ב-8 תשלומים שנתיים שווים החל מיום 31 באוגוסט 2016 ועד ליום 31 באוגוסט 2023. ביום 31 באוגוסט 2023 סיימה החברה לפרוע את אגרות החוב סדרה א'.

ב. פרטים נוספים על הנפקת אגרות חוב וכתבי אופציה (סדרה ב'):

ביום 4 בדצמבר 2019 הנפיקה החברה ניירות ערך בהתאם לדוח הצעת מדף מיום 1 בדצמבר 2019. תמורת ההנפקה (ברוטו) הסתכמה בכ-102.1 מיליון ש"ח, והוצאות ההנפקה בגין הסתכמו בכ-1.4 מיליון ש"ח.

(1) 100,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב').

אגרות החוב עומדות לפירעון ב-12 תשלומים חצי שנתיים שווים החל מיום 2 בינואר 2021. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור נקוב של 1.5% ללא הצמדה. הריבית תשולם פעמיים בשנה החל מיום 2 ביולי 2020.

ביום 21 בספטמבר 2023, השאירה חברת מדרוג את דירוג אגרות החוב (סדרה ב') של החברה בדרוג A2 באופן יציב.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 15 - אגרות חוב (המשך):

(2) 1,000,000 אופציות רכישה (סדרה ב').

אופציות רכישה הנותנות זכות לרכוש מניות מאת שתי חברות בבעלות בעלי השליטה בחברה וכן מאת חברת הבת. כל אופצית רכישה תהיה ניתנת למימוש למנייה אחת רגילה של החברה בכל יום מסחר עד ליום 30 ביוני 2022. תמורת מחיר מימוש בסך של 65 ש"ח שאינו צמוד ("מחיר המימושי") מוכרת כקרן הון. בהתאם לכך רשמה החברה סך של 2,073 אלפי ש"ח בקרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה בשנת 2019. במהלך שנת 2020 מומשו מלוא אופציות רכישה מאת חברת הבת ל-220,446 מניות החברה תמורת 14,179 אלפי ש"ח.

אגרות החוב ואופציות הרכישה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

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

1. יחס ההון העצמי המוחשי של החברה לסך המאזן המוחשי שלה לא יפחת מ-16%.
2. ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת מ-125 מיליון ש"ח.
3. היחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה לבין ה- EBTIDA שלה לא יעלה על 3.

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

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

- א. סכום החלוקה לא יעלה על 75% מסך הרווחים הראויים לחלוקה על פי הדוחות הכספיים.
- ב. ההון העצמי של החברה בניכוי הדיבידנד שיחולק לא יפחת מ-160 מיליון ש"ח.
- ג. נכון למועד הדוחות הכספיים, לא מתקיימת חריגה במי מהתניות הפיננסיות להן התחייבה החברה.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 16 - מיסים על ההכנסה:

א. הרכב המיסים נדחים:

1. הרכב:

סך הכל	אחרים	התחייבויות חכירה	נכסי זכות שימוש	הטבות לעובדים	רכוש קבוע ורכוש אחר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,714	1,327	249,835	(238,617)	2,170	(8,001)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
						תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר
348	-	-	-	348	-	
363	(877)	(6,537)	10,338	(165)	(2,396)	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד
7,425	450	243,298	(228,279)	2,353	(10,397)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

2. הצגה בדוח על המצב הכספי:

31.12.2022	31.12.2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,714	7,425

נכסי מיסים נדחים

ב. הרכב הוצאות מיסים על הכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
14,808	11,925	14,273	מיסים שוטפים
31	460	(207)	הוצאות (הכנסות) מיסים בגין שנים קודמות
515	(2,200)	(363)	הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים
15,354	10,185	13,703	סך הכל

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 16 - מיסים על ההכנסה (המשך):

ג. מס תיאורטי:

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

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
66,041	47,086	60,164	רווח לתקופה לפני מיסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעורי המס הרגילים
15,189	10,830	13,838	המס התיאורטי
(175)	(276)	57	חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
82	180	60	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורך מס
31	(460)	(207)	(הכנסות) הוצאות מיסים בגין שנים קודמות
27	-	5	תשלום מבוסס מניות
200	(89)	(50)	הפרשים אחרים, נטו
15,354	10,185	13,703	סך הכל

ד. לחברות הקבוצה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2018.

ה. שיעורי המס החלים על החברה:

שיעור המס החל על החברה בשנים 2023, 2022 ו-2021 - 23%.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 17 - התקשרויות והתחייבויות תלויות:

א. התקשרויות:

(1) כללי:

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, חתומה החברה על 72 הסכמים להשכרת סניפים ומבנה משרדים. הסכמי השכירות בהם קשורה החברה לצורך שכירת חנויות הרשת הינם לתקופות ארוכות טווח (בין 5 ל- 21 שנה), כאשר לרוב ניתנת לחברה אופציה להארכת תקופת השכירות נוסף על התקופה המקורית. דמי השכירות נקבעו בסכום קבוע או כשיעור מהמחזור של החנות וצמודים למדד המחירים לצרכן. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023 הגיעה החברה להסכמה על הארכת הסכמי שכירות של 8 סניפים החל מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2040.

(2) בחודש אפריל 2023, חתמה החברה עם מקס איט פיננסים בע"מ (להלן מקס) על הסכם מועדון הלקוחות המשותף לה ולמקס המחליף את הסכם החברה עם ישראלכרט אשר הסתיים ב- 31/3/2023. במסגרת ההסכם, הוסכם על הקצאת תקציבי שיווק, קידום מכירות וגיוס חברי מועדון על-ידי מקס והחברה לטובת מועדון הלקוחות. החברה תהיה זכאית לקבל ממקס בשנתיים הראשונות תשלום קבוע ולאחר מכן תשלום הנגזר מדמי הכרטיס (אשר יוגדל כפוף לעמידה ביעדי כרטיסים פעילים), לחלק מרווחי האשראי הנובעים מכרטיסי המועדון, לתשלום הנגזר מהעמלה הצולבת המשוקללת הנהוגה בשוק כרטיסי האשראי בגין עסקאות שנעשו בכרטיסי המועדון, וכן לתשלום מענקים כפוף לעמידה ביעדי מינימום של כרטיסים פעילים.

ב. התחייבויות תלויות:

להלן יפורטו ההליכים המשפטיים המהותיים שהקבוצה הינה צד להן:

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

2. ביום 25 ביוני 2019, נתקבל בידי החברה כתב תביעה על ידי ברנד פור יו בע"מ (להלן: "התובעת"), בטענה להפרה לכאורה של הסכם שנחתם בין ברנד פור יו לבין הרשת הרביעית בע"מ. לטענת התובעת, ויקטורי הפרה את ההסכם עימה, לרבות בדרך של אי קידום מוצרי המותג הפרטי ואי הצגת מוצרים אלה כנדרש על פי ההסכם. סכום התביעה הינו בסך 16.3 מיליון ש"ח בגין נזקים שנגרמו לטענת התובעת. להערכת החברה ויועציה המשפטיים, סיכויי התביעה להתקבל אינם גבוהים.

3. החל משנת 2020, הוגשו תביעות הדדיות על ידי רבוע כחול נדל"ן בע"מ והחברה אחת נגד השניה בטענה על אי תשלום מלוא דמי השכירות מצד אחד ועל טענות להפרת חוזה ונזקים מצד שני. ברבעון הרביעי של שנת 2023, הגיעו הצדדים להסכמות על סיום הסכסוך המשפטי ביניהם ועל ביטול התביעות ההדדיות ביניהן, על העלאת דמי שכירות בסניפים המושכרים מרבוע כחול נדל"ן בע"מ ועל הארכת תקופת השכירות בכל הסניפים המושכרים החל מיום 1 בינואר 2024 ועד יום 31 בדצמבר 2040. בגין ההסכמות הנ"ל ועל פי יועציה המשפטיים, ביטלה החברה בדוחותיה לשנת 2023 את ההפרשות בגין התביעות הנ"ל. הסכם כתוב אמור להיחתם בין הצדדים בימים הקרובים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 17 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

התחייבויות תלויות (המשך):

4. בתחילת חודש יולי 2022, נדחתה השגת החברה על שומת תשומות שהוצאה לחברה בחודש מאי 2021 על ידי מע"מ בסך של כ-3,049 אלפי ש"ח (קרן+ ריבית והצמדה), בגין מס תשומות שנוכה ע"י החברה בשנים 2016-2019. לטענת מע"מ, יש לסווג את התשומות המותרות בניכוי בהתאם לתקנה 18 בתקנות. החברה הגישה בחודש פברואר 2023 ערעור לבית המשפט המחוזי על החלטת מנהל מע"מ בהשגה. בחודש ינואר 2024 הגיעו הצדדים להסכם על תשלום בסך 760 אלפי ש"ח (קרן+ ריבית והצמדה) בגין השומה אשר קיבלה את אישור בית המשפט. בהתאם לכך נרשמה הפרשה בספרי החברה בשנת 2023 בגין סכום ההסדר בתוספת שכר טרחת עורכי הדין שייצגו את החברה מול רשויות מע"מ.

5. בחודש דצמבר 2022 הושג הסכם גישור בין החברה לבין משכיר אחד הסניפים לתשלום היתר חורג בגין שימוש בסניף בסך כ-4.7 מיליון בתוספת מע"מ. סכום ההסדר נרשם בספרים בשנת 2022.

6. כנגד החברה הוגשו מספר תביעות ייצוגיות ובהן תביעה בגין אי סימון מוצרים כדון, תביעה בגין הפרת החוק בנוגע לאריזת מוצרים, תביעה בגין שקילת אריזות ביחד עם המוצר וכדומה בסכום כולל של עשרות מיליוני שקלים. מרבית התביעות הייצוגיות המוגשות מסתיימות בתשלום סכומים נמוכים ולא מהותיים או בהסתלקות התובע מהתביעה. להערכת החברה ויועציה המשפטיים החשיפה לחברה, אם קיימת, הינה בסכומים לא מהותיים. נכללו הפרשות נאותות בדוחות הכספיים בגין סכומים אלו.

ביאור 18 - הון:

א. הון המניות:

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

סך הכל	מספר מניות באוצר	מספר מניות מונפק ונפרע
אלפים	אלפים	אלפים
14,361	(139)	14,500
(*)	-	(*)
14,361	(139)	14,500

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

מימוש אופציות למניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

(*) פחות מ-1 אלפי ש"ח.

2. זכויות המניות:

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

ב. הקצאת אופציות לעובדים בכירים:

במסגרת תוכנית האופציות של החברה, ביום 3 ביולי 2023 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 2,658 אופציות לרכישת מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה לנושא משרה בכירה, וזאת בהתאם לתכנית האופציות של החברה שאושרה על ידי הדירקטוריון בחודש מאי 2017.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 18 - הון (המשך):

ג. מניות החברה המוחזקות על ידי החברה:
 ביום 31 באוגוסט 2023 הסתיימה תוקפה של תוכנית עצמית של מניות החברה אשר אושרה על-ידי דירקטוריון ביום 23 באוגוסט 2022 במסגרת תוכנית זו נרכשו 138,565 מניות של החברה בתמורה לסכום כולל של כ- 8,151 אלפי ש"ח.

ד. דיבידנד שהוכרז ושולם:

להלן פרטים בדבר דיבידנדים ששולמו במהלך התקופה:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,000	12,000	15,000

שולמו במהלך התקופה:

בסך של 1.04 לכל 0.01 ש"ח ערך נקוב למניה רגילה
 (בשנת 2022 : 0.84 ובשנת 2021 : 0.83)

ביאור 19 - עלות ההכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,713,512 (*)	1,711,606 (*)	1,812,045
(3,013)	1,256	(9,222)
15,057 (*)	12,128 (*)	10,427
<u>1,725,556</u>	<u>1,724,990</u>	<u>1,813,250</u>

קניות
 ירידה (עלייה) במלאי
 אחרות

(*) סיווג מחדש.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 20 - הוצאות מכירה ושיווק:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
221,670	228,507	248,477	שכר עבודה ונלוות
37,803	39,470	38,778	שכר דירה ומיסים עירוניים
32,085	32,069	37,109	חשמל ואחזקה שוטפת
11,423	10,217	11,201	עמלות כרטיסי אשראי
7,968	9,828	9,521	אחזקת רכב
4,470	3,297	371	פרסום (1)
128,836	133,342	149,595	פחת
16,457	17,129	21,105	אחרות
460,712	473,859	516,157	

(1) מוצג בניכוי השתתפות צדדים שלישיים בהוצאות פרסום, לפרטים ראה ביאור 17א(2).

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 21 - הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
18,026	18,946	19,693	שכר עבודה ונלוות (1)
1,048	1,055	1,334	שכר דירה ואחזקה
304	364	327	דואר וטלפון
10	80	41	חובות מסופקים ואבודים
11,681	9,412	9,458	שירותים מקצועיים (1)
1,624	1,468	1,724	פחת
1,490	1,680	1,468	אחזקת רכב
2,045	3,151	2,251	אחרות
36,228	36,156	36,296	

(1) כולל לבעלי שליטה - ראה ביאור 28.

ביאור 22 - הכנסות (הוצאות) אחרות:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(940)	(516)	(580)	פחת מואץ בגין שינוי אומדן (1)
-	-	(810)	הסדר שומת מס ערך מוסף (2)
409	-	2,600	רווח ממכירת זכות חכירה (3)
183	3	-	רווח ממכירת רכוש קבוע (4)
(348)	(513)	1,210	

(1) פחת מואץ סניף פתח תקווה בשנת 2023 ו-2022 וסניף רמלה בשנת 2021 – החברה החליטה לא לממש את תקופת האופציה בסניפים הנ"ל, על כן שינתה החברה את אומדן הפחת בגין שיפורים במושכר בסניפים אלו.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 22 - הכנסות (הוצאות) אחרות (המשך):

- (2) לפרטים ראה ביאור 17 ב.4).
 (3) בגין מכירת זכות חכירה בסניף באר יעקב שפתיחתו התעכבה ובגין אי מימוש אופציה להארכת חוזה השכירות בסניף רמלה בשנת 2021.
 (4) בגין מכירת משאיות בשנת 2021.

ביאור 23 - הכנסות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
36	-	-
-	503	3,630
18	-	-
98	64	68
152	567	3,698

הכנסות בגין ריבית צדדים קשורים
 הכנסות ריבית מפיקדונות בבנקים
 ריבית מס הכנסה
 הכנסות מריבית ודיבידנדים בגין ניירות ערך

ביאור 24 - הוצאות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
22	-	-
2,935	2,479	1,561
26,278	27,747	28,303
623	637	984
-	185	531
29,858	31,048	31,379

הוצאות בגין ריבית צדדים קשורים
 ריבית בגין אגרות חוב
 מימון בגין התחייבויות חכירה
 עמלות בנקאיות
 ריבית מוסדות

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 25 - רווח למניה:

א. רווח בסיסי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
50,687	36,901	46,461
14,487	14,387	14,361

רווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש
 בחישוב הרווח הבסיסי למניה

ב. רווח מדולל למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
50,687	36,901	46,461
14,487	14,387	14,361
17	15	17
14,504	14,402	14,378

הרווח ששימש לצורך חישוב הרווח המדולל למניה
 מפעילויות נמשכות

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות
 ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה (מספר
 מניות)

התאמות:

כתבי אופציה שהונפקו במסגרת הסדרי תשלום
 מבוסס מניות (מספר מניות)

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים:

1. מדיניות ניהול סיכונים:

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

א. סיכוני שוק:

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

ב. סיכון מחיר:

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

להלן ניתוח רגישות לשינוי של 2% ו-4% לסוף תקופת הדיווח במדד המחירים לצרכן, כאשר שאר המשתנים נשארים קבועים, והשפעתו על תזרים המזומנים מפעילות מימון בשנים 2021, 2022 ו-2023.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

השינוי במדד המחירים לצרכן

	-2%	-4%	+2%	+4%	
	(2,570)	(5,140)	2,570	5,140	2023
	(2,352)	(4,704)	2,352	4,704	2022
	(2,218)	(4,436)	2,218	4,436	2021

ראה גם סעיף ו להלן.

ג. סיכון אשראי:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה. הכנסות הקבוצה נובעות מלקוחות בישראל.

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

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכון נזילות:

1. הדירקטוריון הינו אחראי לניהול סיכון נזילות של הקבוצה. סיכוני נזילות נובעים מניהול ההון החוזר של הקבוצה וכן מהוצאות המימון ומהחזרי הקרן של מכשירי החוב של הקבוצה. הקבוצה מנהלת את סיכון הנזילות על ידי שמירה על מסגרות אשראי בנקאיות בארץ ועל ידי פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים השוטפים והצפויים.

2. התחייבויות פיננסיות:

קבוצות של התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות לא שוטפות	התחייבויות לא שוטפות	התחייבויות שוטפות	התחייבויות שוטפות	
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
				התחייבויות פיננסיות
				הנמדדות בעלות מופחתת:
-	924	-	-	הלוואה מחברה מוחזקת
				התחייבות בגין ספקים
-	-	373,189	383,700	וזכאים
49,117	32,850	31,666	16,666	התחייבויות בגין איגרות חוב
991,030	957,850	95,222	99,979	התחייבויות חכירה
<u>1,040,147</u>	<u>991,624</u>	<u>500,077</u>	<u>500,345</u>	סך-הכל

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך):

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

סך-הכל	מעל	בין 3	בין שנה	בין 6	בין 1-6	בתוך 30	לפי	שיעור	
	חמש	שנים ל-5	ל-3	חודשים	לשנה	ימים	דרישה	הריבית	
	שנים	שנים	שנים	לשנה	חודשים	ימים	דרישה	הנקובה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
ליום 31.12.2023									
									הלוואה מחברה
924	-	-	-	-	-	-	924		קשורה
49,516	-	16,184	16,666	8,333	-	8,333	-	1.5	איגרות חוב
									ספקים ונותני
359,235	-	-	-	-	359,235	-	-	-	שירותים אחרים
									התחייבויות
1,265,303	699,432	203,576	234,949	63,550	52,578	11,218	-	-	חכירה
24,465	-	-	-	-	4,565	18,227	1,673		אחרים
1,699,443	699,432	219,760	251,615	71,883	416,378	37,778	2,597		סך-הכל
ליום 31.12.2022									
									איגרות חוב
80,783	-	15,785	33,332	23,333	-	8,333	-	1.5-3.5	ספקים ונותני
342,385	-	-	-	-	342,385	-	-	-	שירותים אחרים
									התחייבויות
1,283,861	729,177	199,853	232,448	60,756	50,337	11,290	-	-	חכירה
30,804	-	-	-	-	10,021	18,075	2,708		אחרים
1,737,833	729,177	215,638	265,780	84,089	402,743	37,698	2,708		סך-הכל

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ה. שווי הוגן:

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתוי:

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

2. מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

31.12.2022	31.12.2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,042	1,300
36,774	26,778
3,638	1,503
94	91
<u>42,548</u>	<u>29,672</u>

נכסים פיננסיים:

שווי הוגן דרך רווח או הפסד

אג"ח קונצרני (רמה 1)
קרנות גידור (רמה 2)
תעודות השתתפות בקרנות נאמנות (רמה 1)
מניות סחירות (רמה 1)

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

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

31.12.2022	31.12.2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
70,491	39,515
<u>80,783</u>	<u>49,516</u>

אגרות חוב:

שווי הוגן (רמה 1)
ערך בספרים

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך):

1. להלן תנאי הצמדה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

סך-הכל	במטבע	במטבע	צמוד למזדד ונושא ריבית	
	ישראלי לא צמוד	ישראלי לא צמוד		
	לא נושא ריבית	נושא ריבית		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
				ליום 31 בדצמבר 2023
104,060	12,964	91,096	-	מזומנים
29,672	28,372	1,300	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
190,944	190,944	-	-	לקוחות
4,642	4,642	-	-	חייבים ויתרות חובה
<u>329,318</u>	<u>236,922</u>	<u>92,396</u>	<u>-</u>	סך-הכל נכסים שוטפים
(924)	(924)	-	-	הלוואה לחברה מוחזקת
<u>(924)</u>	<u>(924)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	סך-הכל נכסים בלתי שוטפים
16,666	-	16,666	-	חלויות שוטפות של איגרות חוב
359,235	359,235	-	-	ספקים ונותני שירותים
99,979	-	-	99,979	התחייבויות חכירה
24,465	24,465	-	-	זכאים ויתרות זכות
<u>500,345</u>	<u>383,700</u>	<u>16,666</u>	<u>99,979</u>	סך-הכל התחייבויות שוטפות
32,850	-	32,850	-	איגרות חוב
957,850	-	-	957,850	התחייבויות חכירה
<u>990,700</u>	<u>-</u>	<u>32,850</u>	<u>957,850</u>	סך-הכל התחייבויות שאינן שוטפות
<u>(1,162,651)</u>	<u>(147,702)</u>	<u>42,880</u>	<u>(1,057,829)</u>	סך-הכל חשיפה בדוח על המצב הכספי, נטו

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך):

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

סך-הכל	במטבע	במטבע	צמוד למדד	צמוד למדד ונושא ריבית	צמוד למדד ונושא ריבית	צמוד למדד ונושא ריבית
	ישראלי לא צמוד	ישראלי לא צמוד				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
ליום 31 בדצמבר 2022						
73,441	36,903	36,538	-	-	-	מזומנים
42,548	40,506	2,042	-	-	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לקוחות
188,130	188,130	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
7,295	7,295	-	-	-	-	
311,414	272,834	38,580	-	-	-	סך-הכל נכסים שוטפים
(122)	(122)	-	-	-	-	הלוואה לחברה מוחזקת
(122)	(122)	-	-	-	-	סך-הכל נכסים בלתי שוטפים
31,666	-	31,666	-	-	-	חלויות שוטפות של איגרות חוב ספקים ונותני שירותים
342,385	342,385	-	-	-	-	התחייבויות חכירה
95,222	-	-	95,222	-	-	זכאים ויתרות זכות
30,804	30,804	-	-	-	-	
500,077	373,189	31,666	95,222	-	-	סך-הכל התחייבויות שוטפות
49,117	-	49,117	-	-	-	איגרות חוב
991,030	-	-	991,030	-	-	התחייבויות חכירה
1,040,147	-	49,117	991,030	-	-	סך-הכל התחייבויות שאינן שוטפות
(1,228,932)	(100,477)	(42,203)	(1,086,252)	-	-	סך-הכל חשיפה בדוח על המצב הכספי, נטו

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 27 - דיווח מגזרי:

א. כללי:

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

חברות הקבוצה עוסקות בתחום עיקרי אחד שהינו תחום הקמעונאות.

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

ב. מידע לגבי מוצרים:

הכנסות ממוצרים דומים ללקוחות חיצוניים:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	
1,031,991	1,065,892	1,113,502	מכולת
336,513	324,970	343,735	בשר טרי וקפוא
245,066	235,675	236,096	פארם וניקיון
286,001	283,738	311,821	מוצרי חלב
380,908	384,937	427,737	פירות וירקות
31,387	20,006	17,844	מוצרים אחרים
<u>2,311,866</u>	<u>2,315,218</u>	<u>2,450,735</u>	סך הכל הכנסות מגזר הקמעונאות

ביאור 28 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31.12.2022	31.12.2023	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
24,604	22,974	10	נכסי זכות שימוש
25,925	24,664	10	התחייבויות חכירה
122	924	8	הלוואה מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
3,858	3,642	13	זכאים ויתרות זכות

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 28 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	ביאור
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,147	378	-	(28)ה) שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה
2	2	-	בעלי העניין שהועסקו בחברה או מטעמה
7,456	7,775	8,031	(28)ה) דמי ייעוץ ונלוות לחברות בבעלות בעלי שליטה מספר צדדים קשורים אליהם מתייחסת ההטבה
2	2	2	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
315	354	360	מספר דירקטורים אליהם מתייחסת ההטבה
4	4	5	

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	ביאור
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
990	1,039	1,091	(28)ה) פירעון התחייבות חכירה לחברה כלולה
3,016	3,561	3,678	(28)ה) פירעון התחייבות חכירה לחברה קשורה

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 28 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ד. תגמול עבור שירותים של אנשי מפתח בהנהלה:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	ביאור
31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,052	378	-	תגמול לאנשי מפתח מועסקים: הטבות לזמן קצר
95	-	-	הטבות לזמן ארוך
<u>3,147</u>	<u>378</u>	<u>-</u>	
7,456	7,775	8,031	הוצאה בגין קבלת שירותים של אנשי מפתח מישויות אחרות

ה. פרטים נוספים:

1. עסקאות עם חברות קשורות:

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

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

דירקטוריון החברה אישר את ההתקשרות הנ"ל בישיבתו מיום 28 במאי 2013 בהתאם להמלצת ועדת הביקורת לאחר שבחנה שהעסקה נעשתה במהלך העסקים הרגיל של החברה.

בהתאם להערכה שהתקבלה מאת שמאי חיצוני ובלתי תלוי, תנאי העסקה הינם סבירים ומקובלים והינם בתנאי שוק. לאור היקפה של העסקה אין בה כדי להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, על רכושה או על התחייבויותיה.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 28 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ה. פרטים נוספים (המשך):

1. עסקאות עם חברות קשורות (המשך):

- (ב) החברה שוכרת מחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני את אחד מסניפיה, בתמורה לכ- 89 אלפי ש"ח בחודש עד לחודש ספטמבר 2023 והחל מחודש אוקטובר 2023 סך של 94 אלפי ש"ח.
- (ג) בחודש אוגוסט 2023 אישר דירקטוריון החברה התקשרות עם חברה שבה בנו של אייל רביד, הינו אחד מבעלי השליטה בה, לאחר בחינת כלל הפרמטרים, האישור ניתן לשנה אחת ומידי שנה ייבחן בידי הדירקטוריון. בשנת 2023 סך התשלום לחברה היה בסך 22 אלפי ש"ח.
- (ד) במהלך שנת 2019, חברה קשורה, בבעלות שניים מבעלי השליטה בחברה, רכשה מבנה אותו שכרה החברה מצד ג' לצורך הפעלת סניף. החל מאותו מועד שוכרת החברה מהחברה הקשורה את המבנה. הוצאות השכירות בגין סניף זה הינו כ-36 אלפי ש"ח בחודש דמי שכירות מינימליים או 3.6% מפדיון הסניף, הגבוה מביניהם כמו בהסכם השכירות המקורי עם צד ג'. דירקטוריון החברה אישר את ההתקשרות הנ"ל בישיבתו מיום 27 באוגוסט 2019 בהתאם להמלצת ועדת הביקורת לאחר שבחנה שהעסקה נעשתה במהלך העסקים הרגיל של החברה.
- בהתאם להערכה שהתקבלה מאת שמאי חיצוני ובלתי תלוי, תנאי העסקה הינם סבירים ומקובלים והינם בתנאי שוק.
- לאור היקפה של העסקה אין בה כדי להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, על רכושה או על התחייבויותיה.

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

- (א) בחודש ספטמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה. לאחר קבלת אישור של ועדת התגמול של החברה.
- (ב) ביום 1 ביוני 2022, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה) את חידוש תנאי העסקתם של מר אייל רביד ומר אברהם רביד, מבעלי השליטה בחברה, לתקופה של 3 שנים החל מיום 5 ביוני 2022. עפ"י האישור תשלם החברה לחברה בבעלותו של אייל רביד בתמורה לשירותי הניהול תמורה חודשית בסך של 142 אלפי ש"ח ברוטו לחודש בתוספת מע"מ. בנוסף יהיה מר אייל רביד זכאי למענק שנתי שיחושב בהתאם למדרגות הרווח מפעולות רגילות לשנה, כפי שנקבע במסגרת מדיניות התגמול שאושרה על-ידי החברה. כמו כן, תשלם החברה לחברה בבעלותו של אברהם רביד בתמורה לשירותי הניהול תמורה חודשית בסך של 142 אלפי ש"ח ברוטו לחודש בתוספת מע"מ. בנוסף יהיה מר אברהם רביד זכאי למענק שנתי שיחושב בהתאם למדרגות הרווח מפעולות רגילות לשנה, כפי שנקבע במסגרת מדיניות התגמול שאושרה על-ידי החברה. מר חיים רביד מבעלי השליטה בחברה נפטר ביום 26 במרס 2022. בחודשים אפריל ומאי 2022 נערך לו גמר חשבון בגין תקופת עבודתו בחברה הכולל תשלום מענק פטירה בסך 1,549 אלפי ש"ח ותשלום פדיון חופשה בסך 546 אלפי ש"ח.
- בנוסף, בחודש יוני 2022 סיימה גברת מיכל רביד אשתו של אברהם רביד, מבעלי השליטה בחברה, את עבודתה בחברה.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 28 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ה. פרטים נוספים (המשך):

3. נוהל זניחות:

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

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

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

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

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

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 28 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ה. פרטים נוספים (המשך):

3. נוהל זניחות (המשך):

- (5) יחס התחייבויות - התחייבות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההתחייבויות ;
- (6) יחס הוצאות תפעוליות - היקף ההוצאה התפעולית נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההוצאות התפעוליות השנתי.
- (ג) בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעלי עניין עשויה להוביל לסתירת החזקה בדבר זניחות העסקה כאמור בסעיף (ב) לעיל. כך לדוגמה, עסקת בעלי עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה ומשמשת בסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעלי העניין צפויים בעלי העניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהם בציבור.
- (ד) זניחותה של עסקה תבחן על בסיס שנתי לצורך דיווח במסגרת דוח תקופתי, דוחות כספיים ותשקיף (לרבות דוח הצעת מדף), תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג של החברה עם בעל העניין או עם תאגידים בשליטתו של בעל העניין. יצוין, כי עסקאות נפרדות המתבצעות באופן תדיר וחוזר מידי תקופה, שאין ביניהן תלות (כגון, רכישת מוצרים מבעל עניין על בסיס הזמנה נקודתית וללא שקיימת התחייבות לרכישה כאמור), יבחנו על בסיס שנתי לצורך דיווח במסגרת דוח תקופתי, דוחות כספיים ותשקיף (לרבות דוח הצעת מדף), ועל בסיס העסקה המסוימת לצרכי דיווח מיידי. עסקאות אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הן חלק מאותה התקשרות (לדוגמה ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול העסקאות), ייבחנו כעסקה אחת.

ביאור 29 - שעבודים ובטוחות:

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 30 - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון:

להלן התאמה בין יתרות הפתיחה ובין יתרות הסגירה של התחייבויות שתזרימי המזומנים בגינן סווגו או יסווגו בעתיד כתזרימי מזומנים מפעילות מימון בדוח על תזרימי המזומנים:

2023	2023	
<u>התחייבויות חכירה</u>	<u>איגרות חוב</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
1,086,252	80,783	יתרה ליום 1 בינואר 2023
-	(31,666)	פירעון איגרות חוב
(99,062)	-	פירעון התחייבויות חכירה
(99,062)	(31,666)	סה"כ שינויים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון:
34,387	-	התקשרות בחכירות חדשות
36,252	399	שיערוך
<u>1,057,829</u>	<u>49,516</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
2022	2022	
<u>התחייבויות חכירה</u>	<u>איגרות חוב</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
1,066,529	111,908	יתרה ליום 1 בינואר 2022
-	(31,666)	פירעון איגרות חוב
(87,195)	-	פירעון התחייבויות חכירה
(87,195)	(31,666)	סה"כ שינויים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון:
59,610	-	התקשרות בחכירות חדשות
(4,905)	-	גריעת התחייבות חכירה בשל סיום/שינוי חוזה
52,213	541	שיערוך
<u>1,086,252</u>	<u>80,783</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

ביאור 31 - ערבויות:

נכון למועד תקופת הדוחות הכספיים, העמידו בנקים מסחריים ערבויות בנקאיות לטובת ספקים ובמסגרת הסכמי שכירות של הקבוצה בסך של כ- 14,440 אלפי ש"ח. בנוסף, נכון למועד תקופת הדוחות הכספיים, העמידו בעלי השליטה בחברה ערבויות אישיות במסגרת התקשרויות עם ספקים שונים ובמסגרת הסכמי שכירות.

ביאור 32 - אירועים מהותיים לאחר תום תקופת הדיווח:

1. ביום 18 בפברואר 2024 נפתח סניף חדש בראשון לציון - "ויקטורי שמוטקיין",
2. ביום 24 במרץ 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 15 מיליון ש"ח, המועד הקובע לקבלתו הינו ביום 11 באפריל 2024 ומועד תשלומו ביום 21 באפריל 2024.
3. לפרטים בדבר חתימת הסכם פשרה בגין תביעה מול ריבוע כחול נדל"ן, ראה ביאור 17ב(3).



חלק די'

פרטים נוספים על החברה

חלק ד'

פרטים נוספים על החברה

שם החברה: ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
Victory Supermarket Chain Ltd.
("ויקטורי" או "החברה")
מס' החברה ברשם החברות: 514068980
משרדה הרשום של ויקטורי (תקנה 25א): רחוב שידלובסקי 3, יבנה, 8122117
כתובת הדואר האלקטרוני של ויקטורי (תקנה 25א): eyal@victory1.co.il
טלפון (תקנה 25א): 08-8674994
פקסימיליה (תקנה 25א): 08-8674208
תאריך המאזן: 31 בדצמבר 2023
תאריך הדוח: 24 במרס 2024
תקופת הדוח: 1 בינואר 2023 עד 31 בדצמבר 2023

1. תקנה 19 – דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

דוח מצבת התחייבויות של החברה והחברות המאוחדות כאמור בתקנה 19 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, ליום 31 בדצמבר 2023 ("דוח מצבת ההתחייבויות"), מצורף לדוח זה בדרך של הפניה לדוח מיידים של החברה, המתפרסם בד בבד עם דוח זה, הכולל את דוח מצבת ההתחייבויות.

2. תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל של החברה

ראה סעיף 2.7 לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2023, המצורף לחלק ב' לדוח ("דוח הדירקטוריון").

3. תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות הערך שהונפקו

בתקופת הדוח לא הונפקו ניירות ערך על-פי תשקיף המדף.

4. תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי אין לחברה חברות בת וחברות קשורות מהותיות.

5. תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת וחברות קשורות מהותיות של החברה

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי אין לחברה חברות בת וחברות קשורות מהותיות.

6. תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות קשורות מהותיות של החברה והכנסות מהן (באלפי ש"ח)

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי אין לחברה חברות בת וחברות קשורות מהותיות.

7. תקנה 14: רשימת הלוואות

מתן הלוואות אינו אחד מעיסוקיה העיקריים של החברה.

8. תקנה 20: מסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה")

8.1 בשנת 2023 לא נרשמו למסחר בבורסה ניירות ערך של החברה. יצוין, כי הונפקו בשנת 2023 362 מניות רגילות של החברה בעקבות מימוש אופציות לא רשומות. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 1 באוקטובר 2023 (אסמכתא מספר 111483-01-2023), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

8.2 בשנת 2023 לא חלה כל הפסקת מסחר בניירות הערך של החברה, למעט הפסקות מסחר קצובות לאחר פרסום דוחות כספיים של החברה.

9. תקנה 21: תשלומים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

9.1 להלן פרטים אודות התגמולים שניתנו בשנת 2023, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, המצורפים לחלק ג' לדוח, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה, שניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בחברה בשליטתה (באלפי ש"ח):

שם	תפקיד	משרה היקף	שיעור החזקה בהון החברה בסמוך למועד פרסום הדוח (ב-%)	שכר **	מענק	תשלום מבוסס מניות	ניהול דמי ייעוץ דמי	עמלה	אחר ***	ריבית	דמי שכירות	גמול דירקטורים	סה"כ
מר אייל רביד (1)	דירקטור ומנכ"ל	100%	31.65%	-	1,900	-	1,704	-	-	709	-	-	4,313
מר אברהם רביד (2)	דירקטור ומשנה למנכ"ל	100%	31.66%	-	1,700	-	1,704	-	-	314	-	-	3,718
מר אפרים לובל (3)	מנהל כספים	100%	0.03%	762	450	-	-	-	-	-	-	-	1,212
מר יוסי בן גל (4)	מנהל תפעול סניפים	100%	-	426	-	-	-	-	-	-	-	-	426
גלעד גולדברג (5)	חשב	100%	-	496	-	100	-	-	-	-	-	-	596

* סכומי התגמולים מוצגים במונחי עלות לחברה.

** רכיב השכר/דמי ניהול הנקוב בטבלה לעיל מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת/דמי ניהול והפרשות סוציאליות.

*** כולל נשיאה בעלויות רכב וטלפון, ותנאים נלווים כמקובל בחברה.

(1) ביום 1 ביוני 2022, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את חידוש ועדכון תנאי של הסכם הניהול של מר אייל רביד, בין החברה (באמצעות ויקטורי אחזקות) לבין מר אייל רביד, בגין כהונתו כמנכ"ל החברה, לתקופה של שלוש שנים החל מיום 5 ביוני 2022. לפרטים אודות עיקרי תנאי הסכם הניהול של מר אייל רביד כאמור לעיל, ראה דוח מיידי של החברה מיום 26 באפריל 2022 (אסמכתא מספר 051211-01-2022), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

(2) ביום 1 ביוני 2022, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את חידוש ועדכון תנאי של הסכם הניהול של מר אברהם רביד בין החברה (באמצעות ויקטורי אחזקות) לבין מר אברהם רביד, בגין כהונתו כמשנה למנכ"ל החברה, לתקופה של שלוש שנים החל מיום 5 ביוני 2022. לפרטים אודות עיקרי תנאי הסכם הניהול של מר אברהם רביד כאמור לעיל, ראה דוח מיידי של החברה מיום 26 באפריל 2022 (אסמכתא מספר 051211-01-2022), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

(3) מר אפרים לובל מכהן כמנהל הכספים במשרה מלאה, והוא מועסק בחברה כחשב של החברה ושל החברות הבנות שלה החל מיום 31 בינואר 2005. על-פי הסכם העסקתו של מר אפרים לובל מיום 3

במאי 2011 אשר עודכן בחודש אפריל 2021 ובחודש אוגוסט 2022, שכרו של מר לובל הינו 47 אלפי ש"ח ברוטו לחודש והוא זכאי לבונוס שנתי קבוע שייגזר מהרווח מפעולות רגילות של החברה בשנה רלוונטית ו/או בשיקול דעת מנכ"ל החברה, אך בכל מקרה סכום המענק השנתי לא יעלה על סכום של 600 אלפי ש"ח. בהתאם להסכם ההעסקה, רשאי כל צד לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בכתב בת 3 חודשים. בנוסף נקבע, כי מר אפרים לובל זכאי לרכב מדרגה 4, לנשיאה בהוצאות טלפון סלולארי, ולימי חופשה על-פי דין.

(4) מר יוסי בן גל מכהן בחברה החל משנת 2004, כאשר נכון למועד הדוח מכהן מר יוסי בן גל כמנהל תפעול סניפים בחברה. תנאי העסקתו החל מיום 3 במאי 2011 הינם כדלקמן: שכרו של מר יוסי בן גל הינו 25 אלפי ש"ח ברוטו לחודש. בהתאם להסכם ההעסקה, רשאי כל צד לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בכתב בת 3 חודשים. בנוסף נקבע, כי מר יוסי בן גל זכאי לרכב מדרגה 4, לנשיאה בהוצאות טלפון סלולארי, ולימי חופשה על-פי דין.

(5) מר גלעד גולדברג מונה כחשב החברה החל מיום 28 במאי 2023. מר גלעד גולדברג שימש קודם לכן כעוזר חשב החל משנת 2013. שכרו של מר גלעד גולדברג החל מיום 1 באפריל 2023 הינו כ-28 אלפי ש"ח לחודש. בהתאם להסכם ההעסקה, רשאי כל צד לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בכתב בת חודש ימים. בנוסף נקבע, כי מר גלעד גולדברג זכאי לרכב מדרגה 4, לנשיאה בהוצאות טלפון סלולארי, ולימי חופשה על-פי דין.

9.2 להלן פירוט התגמולים שניתנו לכל אחד מבעלי העניין בחברה בשנת 2023, שאינו נמנה בסעיף 9.1 לעיל, אם התגמולים ניתנו על-ידי החברה או על-ידי חברה בשליטתה בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בחברה בשליטתה, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו (באלפי ש"ח):

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה במועד הדוח (ב-%)	שכר**	מענק	תשלום מבוסס מניית	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ
מר צביקה ברנשטיין (1)	יו"ר דירקטוריון	-	-	-	-	-	100	-	-	-	-	-	-	100

* סכומי התגמולים מוצגים במונחי עלות לחברה.

** רכיב השכר הנקוב בטבלה לעיל מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות טלפון, ותנאים נלווים כמקובל בחברה.

(1) ביום 4 בינואר 2012, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) את התקשרות החברה בהסכם שירותים עם יו"ר הדירקטוריון, מר צביקה ברנשטיין, לפיו יעמיד מר ברנשטיין לחברה שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל באמצעות חברה פרטית בבעלותו המלאה, בהיקף כפי שיידרש מעת לעת על-ידי החברה, ובהתאם למספר שעות כפי שיידרש על-ידי החברה ו/או כל תאגיד בשליטת החברה. בתמורה לביצוע השירותים במלוא היקפם, תשלם החברה למר צביקה ברנשטיין תמורה בסך כולל של 100,000 ש"ח לשנה, בתוספת מע"מ כחוק,

ככל שיחול, כנגד חשבונית מס כדין. עוד הוסכם כי, אין בהסכם השירותים כדי ליצור בין החברה לבין מר צביקה ברנשטיין יחסי עובד-מעביד. תוקף ההסכם הינו החל מיום 1 באוקטובר 2011 ועד לסיום כהונתו של יו"ר הדירקטוריון כיו"ר דירקטוריון החברה. כל צד יהא רשאי להודיע על רצונו לסיים את הסכם השירותים על-ידי מתן הודעה מוקדמת של תשעים (90) יום בכתב ומראש. כמו-כן, החברה תהא רשאית להפסיק את ההתקשרות לאלתר בתנאים מסוימים, כמפורט בהסכם. בנוסף, החברה תבטח את מר צביקה ברנשטיין במסגרת פוליסת הביטוח המכסה אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, ותעניק לו כתבי פטור ושיפוי בתנאים זהים לנושאי משרה אחרים בחברה. כן, כולל הסכם

השירותים הוראות בקשר עם סודיות ואי תחרות.

פרט לתמורה האמורה בסעיף זה, מר צביקה ברנשטיין אינו זכאי לגמול נוסף מהחברה בגין כהונתו.

9.3 הדירקטורים החיצוניים בחברה, זכאים לתשלום גמול שנתי וגמול השתתפות לפי "הסכום המזערי" הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר הענקת גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה. סך הגמול ששולם לדירקטורים החיצוניים והדירקטורים הבלתי תלויים בחברה בשנת 2023 בגין כהונתם בחברה כדירקטורים הסתכם בכ-360 אלפי ש"ח.

10. תקנה 21א: השליטה בתאגיד

נכון למועד הדוח, בעלי השליטה בחברה הינם: מר אייל רביד המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה ומר אברהם רביד המכהן כדירקטור וכמשנה למנכ"ל החברה וממונה על האכיפה הפנימית. לפרטים אודות הסכם בעלי מניות בחברה והחזקותיהם של בעלי השליטה בחברה ראה סעיפים 10.1 ו-12 לחלק ד' לדוח, בהתאמה.

10.1 הסכמים בנוגע למניות החברה

למיטב ידיעת החברה ומנהליה, נכון למועד הדוח, לא קיימים הסכמים בין בעלי המניות למעט, כמפורט להלן:

ביום 17 במאי 2011, נחתם הסכם בעלי מניות בין ה"ה חיים (ויקטור) רביד ז"ל, אייל רביד ואברהם רביד.¹ במסגרת ההסכם, הוסכם, בין היתר, כדלקמן:

הצדדים התחייבו כי בכל עניין שיובא להכרעת האסיפה הכללית של בעלי מניות של החברה (מכל סוג שהוא, לרבות החלטה בעניין מינוי דירקטורים לגביה ינהגו הצדדים כאמור בסעיף 9.1.2 לחלק ד' לדוח), תכונס פגישה של הצדדים לא יאוחר מ-5 ימים לפני כינוסה של האסיפה הכללית, על-מנת לתאם את הדרך שבה יצביעו הצדדים בנושאים שעל סדר יומה של האסיפה ("האסיפה המקדימה"). הצדדים ינסו לגבש עמדה מוסכמת ואחידה לגבי הצבעתם באסיפה הכללית, ובמקרה שלא יגיעו לכלל הסכמה, יעמידו את הנושאים להצבעה ביניהם לקביעת עמדה מוסכמת. ההחלטה באסיפה המקדימה תתקבל ברוב קולות הנוכחים כאשר לכל מניה קול אחד. הצדדים התחייבו להצביע בכל אסיפה של בעלי המניות של החברה בהתאם להחלטה שתתקבל באסיפה המקדימה כאמור.

עוד התחייבו הצדדים, להצביע מכוח מניותיהם בחברה על-מנת לגרום לכך כי דירקטוריון החברה ימנה 8 דירקטורים, וזאת בנוסף לדירקטורים החיצוניים שמינויים נדרש על-פי דין. בכל אסיפה כללית של בעלי המניות בחברה, בה תובא בפני בעלי המניות של החברה החלטה בדבר מינוי דירקטורים לחברה, הצדדים התחייבו להצביע מכוח כל מניותיהם בחברה בעד מינוי דירקטורים בחברה, בהתאם להחלטת הצדדים באסיפה המקדימה, ובאופן שבדירקטוריון החברה יכהנו רק נציגים אשר הומלצו על-ידי הצדדים (בלבד שאין מניעה על-פי דין לכהונתו של מומלץ כאמור כדירקטור בחברה ציבורית). הוראות סעיף 9.1.1 לחלק ד' לדוח יחולו, בשינויים המחויבים גם על הצבעה בקשר עם מינוי דירקטורים כאמור. הדירקטורים החיצוניים בחברה לא ייחשבו כדירקטורים שמונו מטעם צד זה או אחר. מוסכם בזאת בין הצדדים, כי הצדדים יהיו זכאים להציע את מועמדותם של שני הדירקטורים החיצוניים, בהתאם להחלטה שתתקבל ברוב קולות בין הצדדים.

¹ יצוין כי על הסכם זה חתמה גם הגב' טליה חנו, בתו של מר חיים (ויקטור) רביד ז"ל ואחותם של ה"ה אבי ואייל רביד, אשר נכון למועד דוח זה אינה מחזיקה בניירות ערך של החברה.

הצדדים הסכימו כי העברת מניות בחברה או זכויות למניות בחברה, כולן ומקצתן, על-ידי מי מהצדדים למי שאינו צד להסכם, במסגרת עסקה שאינה במהלך המסחר בבורסה, למעט העברת מניות לבן משפחה, או לחברה בשליטה של המעביר (חברה בה מחזיק בעל המניות המעביר מעל ל-50% מהון המניות ו/או שהוא זכאי למנות בה את רוב חברי הדירקטוריון) או לחברה השולטת במעביר, וכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם, תהא כפופה לזכות סירוב ראשון ולזכות הצטרפות שתינתן ליתר הצדדים.

הוראות ההסכם הנ"ל יחולו הן על מניות החברה שהוחזקו על-ידי הצדדים במועד חתימת ההסכם והן על מניות אשר תוחזקנה על-ידי הצדדים לאחר מועד חתימת ההסכם. העברת מניות של החברה (לרבות זכויות הצמודות למניות) ו/או זכויות למניות הנכללות בגדר ההסכם לצד שלישי (למעט מכירת מניות במסגרת המסחר בבורסה), תהא מותנית בכך שהצד השלישי יחתום על הוראות הסכם בעלי המניות, והוראותיו תחולנה עליו מאותו מועד ואילך בהתאמות המתחייבות מכך, וכן כי הצד השלישי קיבל על עצמו כל התחייבות שהייתה לבעל המניות המעביר כלפי הצדדים האחרים במועד ההעברה. האמור לעיל לא יחול במקרה בו כל הצדדים להסכם זה, פרט לצד המעביר, ויתרו על דרישה כאמור.

11. תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

להלן, למיטב ידיעת החברה, עסקאות של החברה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בהן בשנת הדוח או במועד מאוחר לסוף שנת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, או במועד אחר והן עדיין בתוקף במועד הדוח, למעט עסקאות זניחות (כמשמעות מונח זה בתקנה 41(א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010):

11.1 עסקאות המנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"):

11.1.1 לתיאור אודות ההתקשרויות של החברה עם ה"ה אייל רביד ואברהם רביד בקשר לתנאי כהונתם בחברה ראה סעיף 9.1 לחלק ד' לדוח.

11.2 עסקאות שאינן מנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות:

11.2.1 בחודש מאי 2013, אישר דירקטוריון החברה (לאחר שנתקבל אישור ועדת הביקורת של החברה) את התקשרות ויקטורי אחזקות בהסכם שכירות עם חברה פרטית בשליטת בעלי השליטה בחברה, לשם פתיחת סניף של החברה במרכז מסחרי באשקלון. בחודש אוגוסט 2023 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מימוש האופציה להארכת הסכם השכירות לתקופה נוספת בת עשר שנים החל מחודש דצמבר 2024. לפרטים נוספים ראה ביאור 1.ה.28. לדוחות הכספיים. סך התשלומים אשר שולמו בשנת 2023 בגין השכירות כאמור הסתכם בכ-1,310 אלפי ש"ח.

11.2.2 בחודש אוקטובר 2019 רכשה חברה קשורה בבעלות בעלי השליטה בחברה מבנה אותו שכרה החברה מצד שלישי לצורך הפעלת סניף. החל ממועד הרכישה שוכרת החברה מבעלי השליטה כאמור את המבנה לצורך המשך הפעלת הסניף, באותם תנאים. הוצאות השכירות בגין סניף זה מסתכמות בכ-36 אלפי ש"ח בחודש דמי שירות מינימליים או 3.6% מפדיון הסניף, הגבוה מביניהם. בחודש אוגוסט 2022 אושר חידוש השכירות באותם תנאים, עד לחודש נובמבר 2032 על-ידי הדירקטוריון (לאחר אישור ועדת הביקורת). לפרטים נוספים אודות הסניף האמור ראה סעיף 13.5 לחלק א' לדוח. סך התשלומים אשר שולמו בשנת 2023 בגין השכירות כאמור הסתכם בכ-2,010 אלפי ש"ח.

11.2.3 החברה רוכשת מעת לעת מוצרי מזון מחברה, שבנו של מר אייל רביד, מבעלי השליטה בחברה המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה, הינו אחד מבעליה, בתנאים שהינם תנאי שוק. ההתקשרות כאמור אושרה בחודש אוגוסט 2023 על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. סך התשלומים לספק כאמור בשנת 2023 (החל מחודש אוקטובר 2023) הסתכמו בכ-23 אלפי ש"ח.

11.3 ביטוח, פטור ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה

11.2.4 ביטוח נושאי משרה

11.3.1.1 בחודש מרס 2023 אישרה ועדת התגמול את התקשרות החברה בפוליסת לביטוח אחריות ונושאי משרה בהתאם לאמור במדיניות התגמול של החברה, שתוקפה יסתיים בחודש אפריל 2024. בחודש מרס 2024 אישרה ועדת התגמול חידוש של פוליסת הביטוח בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה.

11.3.1.2 בחודש יוני 2022, אישר דירקטוריון החברה את המשך הכללתם של ה"ה אייל רביד ואברהם רביד, שהינם בעלי השליטה בחברה, המכהנים כדירקטורים ונושאי משרה בחברה בתנאי הפוליסה של יתר נושאי המשרה בחברה, בהתאם לתקנה 1ב(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000. פרטים נוספים מובאים בדרך של הפניה לדוח מיידי של החברה מיום 2 ביוני 2022 (אסמכתא מספר 2022-01-069181).

11.2.5 פטור ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה

ביום 18 במאי 2011, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה להעניק לדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים ו/או שיכהנו בחברה מעת לעת בחברה ו/או בחברת בת ו/או בחברה קשורה ו/או לפי בקשת החברה ו/או חברה בת ו/או חברה קשורה של החברה, בחברה אחרת כלשהי כנושא משרה, כמשמעותו בחוק החברות, לרבות היועץ המשפטי ומזכיר החברה ("נושא משרה"), כתבי פטור ושיפוי, כמפורט להלן:

מתן פטור

כפוף להוראות הדין, פטרה החברה את נושאי המשרה בה מראש מכל אחריות כלפיה בשל כל נזק שנגרם ו/או שייגרם לה אם נגרם ו/או ייגרם עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בפעולה שנעשתה על-ידם בתום לב בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או בחברה בת ו/או חברה קשורה של החברה ו/או לפי בקשת החברה ו/או חברה בת ו/או חברה קשורה של החברה, נושא משרה בחברה אחרת כלשהי.

מתן שיפוי

החברה התחייבה לשפות את נושאי המשרה בשל כל חבות או הוצאה, כמפורט להלן, שתוטלנה עליהם ו/או שיוציאו עקב פעולות שעשו נושאי המשרה, לרבות כל החלטה ו/או מחדל או כל נגזרת שלה במשמע ולרבות פעולות לפני תאריך כתב השיפוי שיעשו בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או בחברה בת ו/או בחברה קשורה של החברה ו/או לפי בקשת החברה ו/או חברה בת ו/או חברה קשורה של החברה, נושאי משרה בחברה אחרת ("חברה אחרת"), הקשורות, במישרין או בעקיפין, לאחד או יותר מן האירועים המפורטים בכתב השיפוי, או כל חלק מהם או הקשור בהם, במישרין או בעקיפין: (א) חבות כספית שתוטל על נושא המשרה לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שיינתן בפשרה או פסק בורר, שיאושר בידי בית משפט ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי לא יעלה על הסכום האמור להלן; (ב) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא משרה עקב חקירה או הליך שהתנהל כנגדו בידי רשות מוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ומבלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי ("סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בעניין שנפתחה בו חקירה פלילית" ו"חבות כספית כחלופה להליך פלילי" כמשמעם בסעיף 260(א)(א1) לחוק החברות, כפי שיתוקן מעת לעת); (ג) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורכי דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שיוגש נגדו בידי החברה ו/או בידי חברה בת ו/או חברה קשורה של החברה ו/או בידי החברה האחרת או בשמן או בידי אדם אחר (לרבות במקרה של תביעה שהוגשה כנגד נושא המשרה על דרך של תביעה נגזרת), או באישום פלילי שממנו יזוכה או

באישום פלילי שבו יורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית; (ד) הוצאות שהוציא נושא משרה בקשר עם הליך מנהלי2 שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין; ו-(ה) תשלום לנפגע הפרה בקשר עם הליך מנהלי כאמור בסעיף 52(א)(1) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") כפי שיתוקן מעת לעת.

סכום השיפוי שתשלם החברה בגין האמור בסעיף (א) לעיל, ביחד עם סכומי השיפוי בגין העילה נשוא סעיף (א) לעיל על-פי שאר כתבי השיפוי אשר הוענקו ו/או יוענקו לעניין זה לנושאי המשרה בחברה ו/או בחברות בת ו/או בחברות קשורות של החברה ולעובדים של החברה המכהנים או אשר יכהנו לבקשת החברה בנושאי משרה בחברות אחרות ("מחזיקי כתב השיפוי") (בנוסף לסכומים שיתקבלו מחברת ביטוח, אם יתקבלו, במסגרת ביטוח שרכשה החברה) לכל נושאי המשרה בחברה ו/או בחברות בת ו/או בחברות קשורות של החברה, במצטבר, בגין אחד או יותר מן האירועים המפורטים בכתב השיפוי יהא הגבוה מבין 25% מההון העצמי של החברה לפי הדוחות הכספיים האחרונים של החברה לפי דוחותיה הכספיים האחרונים של החברה שקדמו לתשלום סכום השיפוי או סך של 5 מיליון דולר ארה"ב ("סכום השיפוי המרבי"). למען הסר ספק מובהר, כי סכום השיפוי המרבי על-פי כתב השיפוי יחול מעבר לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח ו/או שיפוי של מאן דהוא אחר זולת החברה. אם וככל שסך כל סכומי השיפוי שהחברה תידרש לשלם בגין העילה נשוא סעיף (א) לעיל יעלה על סכום השיפוי המרבי או על יתרת סכום השיפוי המרבי (כפי שתהיה קיימת באותה עת), יחולקו סכום השיפוי המרבי, או יתרתו, לפי העניין, בין נושאי המשרה שיהיו זכאים לשיפוי, באופן שסכום השיפוי שיקבל כל אחד מנושאי המשרה בפועל יחושב על-פי היחס שבין סכום השיפוי שיגיע לכל אחד מנושאי המשרה לבין סכום השיפוי שיגיע לכל נושאי המשרה האמורים במצטבר.

התחייבויות החברה לפי כתב השיפוי יעמדו לזכות נושא המשרה גם לאחר סיום כהונתו כנושא משרה בחברה ו/או בחברת בת ו/או בחברה קשורה של החברה ו/או בחברה אחרת, ובלבד שהפעולות בגינן ניתנה ההתחייבות לשיפוי נעשו ו/או ייעשו בתקופת הכהונה כנושא משרה בחברה ו/או בחברת בת ו/או בחברה קשורה של החברה ו/או בחברה האחרת.

ההתחייבות לשיפוי כפופה לתנאים שנקבעו בכתב השיפוי וביניהם לעניין סוגי האירועים, הטיפול המשפטי, הצורך בשיתוף פעולה של נושאי המשרה מקבלי השיפוי, השבת סכומים ששולמו, והכל כמפורט בכתב השיפוי.

11.4 עסקאות זניחות

לפרטים בדבר קריטריונים לקביעת סיווגה של עסקה כזניחה, שאומצו על-ידי ועדת הביקורת של החברה ראה ביאור 28.ה.3. לדוחות הכספיים.

12. **תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה**

פרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בחברה במניות החברה ובניירות ערך אחרים של החברה במועד הדוח או בתאריך סמוך למועד הדוח (ככל האפשר), כפי שהם למיטב ידיעת החברה, מובאים בדוח זה בדרך של הפניה לדוח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2024 (אסמכתא מספר 2024-01-002715).

13. **תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים**

לפרטים אודות ההון הרשום והמונפק של החברה וניירות הערך המיירים של החברה ראה ביאור 18

² בסעיף זה, "הליך מנהלי" - הליך לפי פרק ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי הרשות), ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המנהלית) או ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים), לחוק ניירות ערך, כפי שיתוקן מעת לעת.

לדוחות הכספיים וכן דוח מידי מיום 2 בינואר 2024 (אסמכתא מספר 2024-01-000849), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

14. תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

למרשם בעלי המניות האחרון של החברה ראה דוח מידי של החברה מיום 2 בינואר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-000849), המובא בדוח זה בדרך של הפניה. יצוין, כי בחודש נובמבר 2023 החליפה החברה את החברה לרישומים, והחל מיום 21 בנובמבר 2023 רשומה החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ במרשם בעלי המניות של החברה ובמרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, חלף החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ.

15. תקנה 26: הדירקטורים של החברה

מספר זיהוי	צביקה ברנשטיין	אייל רביד	אברהם רביד	מירי חדד	יצחק זאוברמן	עירית שדר טוביאס
017676727	023762479	055639785	032047193	052759123	027805340	
27 בדצמבר 1974	23 בספטמבר 1968	7 בפברואר 1959	26 בנובמבר 1974	22 ביולי 1954	25 במאי 1970	
רחוב עמוס 16, רמת-גן	רחוב שידלובסקי 3, יבנה	רחוב שידלובסקי 3, יבנה	רחוב יעקב חזן 11, ראשון לציון	רחוב פינס 50, גדרה	ת.ד. 585, פרדסיה 4281500	
ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	
יו"ר דירקטוריון	דירקטור ומנכ"ל	דירקטור ומשנה למנכ"ל	דירקטורית חיצונית	דירקטור חיצוני	דירקטורית חיצונית	
ועדת ההשקעות	ועדת ההשקעות	לא	ועדת הביקורת, ועדת המאזן וועדת התגמול	ועדת הביקורת, ועדת המאזן וועדת התגמול	ועדת הביקורת, ועדת המאזן וועדת התגמול	
לא	לא	לא	כן	כן	כן	
לא	לא	לא	כן	כן	כן	
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	
קשור בהסכם שירותים עם החברה, כמפורט בסעיף 9.2 לחלק ד' לדוח	קשור בהסכם ניהול עם החברה, כמפורט בסעיף 9.1 לחלק ד' לדוח	קשור בהסכם ניהול עם החברה, כמפורט בסעיף 9.1 לחלק ד' לדוח	לא	לא	לא	
11 באוגוסט 2011	27 בדצמבר 2007	27 בדצמבר 2007	5 ביוני 2019	17 באוגוסט 2023 ³	11 באוגוסט 2020 ⁴	
השכלה	בוגר בכלכלה ובחשבונאות, אוניברסיטת חיפה; בוגר במשפטים, מכללת קריית אונו; מוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת תל-אביב; רואה חשבון;	3 שנות לימוד כלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת בר-אילן; בוגר ביקורת פנים בטכניון בחיפה; מנהל חשבונאות סוג 3	רואת חשבון מועצת רואי חשבון; חשבות שכר מועצת רואי חשבון	בוגר כלכלה וחשבונאות – אוניברסיטת ת"א	בוגר משפטים (LL.B) - האוניברסיטה העברית בירושלים; מוסמך משפטים (LL.M) התמחות במשפט מסחרי - אוניברסיטת בר אילן Harvard Law	

³ בחודש אפריל 2022 מונתה גבי מירי חדד כדירקטורית חיצונית של החברה לתקופת כהונה שנייה בת שלוש שנים, החל מיום 5 ביוני 2022.

⁴ בחודש יולי 2023 מונתה גבי עירית שדר טוביאס כדירקטורית חיצונית של החברה לתקופת כהונה שנייה בת שלוש שנים, החל מיום 11 באוגוסט 2023.

עיריית שדר טוביאס	יצחק זאוברמן	מירי חזד	אברהם רביד	אייל רביד	צביקה ברנשטיין	
School - International Finance					עורך דין	
<p>- סמנכ"לית ויועצת משפטית ראשית בחברות קבוצת דלק בע"מ: דלק מערכות אנרגיה בע"מ, דלק קידוחים שותפות מוגבלת, ואבנר חיפושי נפט שותפות מוגבלת (1999 - 2017)</p> <p>- סמנכ"לית, היועצת המשפטית התאגידית ומזכירת החברה באו.פי.סי אנרגיה בע"מ (2017 - 2022)</p> <p>- יועצת משפטית ראשית ומזכירת חברה במלרן פרויקטים ומסחר בע"מ (החל משנת 2023 ואילך)</p> <p>- דירקטורית בחברות ציבוריות שונות (החל מ 2017 - היום)</p>	<p>בעלים ומנהל מ.ד.ו. אינטרנשיונל בע"מ; דירקטור בחברות ציבוריות</p>	<p>יוניסטרים ע"ר סמנכ"לית כספים מנהלת כספים הקדש ציבורי גשר שירותי השיקום התעסוקתי של ישראל; מנהלת כספים בחל"צ-מרכזים לקהילה והתחדשות השכונות ברמלה בע"מ</p>	<p>משנה למנכ"ל; סמנכ"ל תפעול ופיתוח עסקי בחברה ובחברות הבנות</p>	<p>מנכ"ל החברה וחברות הבנות</p>	<p>מכהן כשותף מנהל בחברה אי בי אי קפיטל נאמנויות בע"מ (לשעבר אס.אי.סי. 102 נאמנות ואוצרות בע"מ); בין השנים 2014- 2016 מכהן כמנכ"ל חברת אס.אי.סי. 102 נאמנות ואוצרות בע"מ</p>	<p>עיסוק בחמש השנים האחרונות</p>
<p>נאוויטס פטרוליום שותפות מוגבלת, יוטרון בע"מ, אקטיב חיתום בע"מ, רם אדרת הנדסה אזרחית בע"מ.</p>	<p>תדאה פיתוח טכנולוגי ואוטומציה בע"מ, מ.ד.ו. אינטרנשיונל בע"מ</p>	<p>אין</p>	<p>בגט הזהב בע"מ; ח.ל.א.ב. החזקות בע"מ; דהן את רביד נכסים והשקעות בע"מ</p>	<p>דריל ל.ס. נוירומרקטינג ישראל בע"מ</p>	<p>ב.א.ד.ר. ייעוץ בע"מ; 102 ניהול תגמולים הוניים; אי בי אי קפיטל נאמנויות בע"מ (לשעבר אס.אי.סי. 102 נאמנות ואוצרות בע"מ); אי בי אי ניהול נאמנויות בע"מ</p>	<p>תאגידיים נוספים בהם הוא/היא מכהן/נת כדירקטור/ית</p>
לא	לא	לא	אחיו של מר אייל רביד	אחיו של מר אברהם רביד	לא	בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
כן	כן	כן	כן	לא	כן	דירקטור/ית שהחברה

עיריית שדר טוביאס	יצחק זאברמן	מירי חדד	אברהם רביד	אייל רביד	צביקה ברנשטיין	רואה אותו/תה כבעל/ת מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999

בחודש אוגוסט 2023 סיימה גב' מיכל טייכר את תקופת כהונתה השלישית כדירקטורית חיצונית בחברה.

16. תקנה 26א: נושאי משרה בכירה שאינם דירקטורים בה

להלן פרטי נושאי המשרה הבכירה של החברה, שפרטיהם לא הובאו בהתאם לתקנה 26 לעיל:

שם	מספר זיהוי	תאריך לידה	תחילת כהונה	תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה	בעל עניין בחברה, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות
אפרים לובל	023655947	8 ביוני 1968	30 בינואר 2005	מנהל הכספים של החברה וחברות בנות וקשורות שלה	לא	בוגר מנהל עסקים, המסלול האקדמי, המכללה למינהל; רואה חשבון	החל משנת 2005 כיהן כחשב החברה וחברות בנות שלה; החל מחודש מרס 2022 מכהן כמנהל הכספים של החברה ושל חברות בנות שלה
ערן גרינברג	027147578	19 בפברואר 1974	24 באוגוסט 2011	מבקר הפנים של החברה	לא	בוגר במנהל עסקים ובחשבונאות, המסלול האקדמי, המכללה למינהל; רואה חשבון	החל משנת 2006 שותף במשרד פוקוס ניהול פיננסי המעניק שירותי ביקורת פנימית ומערכות מידע; ביצוע ביקורת פנימית בחברות ציבוריות
יוסי בן גל	067916882	11 בנובמבר 1955	19 בספטמבר 2004	מנהל תפעול סניפים	לא	תיכונת; בוגר קורס מנהל עסקים במכון לפריון עבודה	החל משנת 2012 מכהן כמנהל תפעול סניפים
גלעד גולדברג	034417238	9 באוקטובר 1978	28 במאי 2023	חשב	לא	בוגר במנהל עסקים וחשבונאות, הקריה האקדמית אונו; רואה חשבון	החל משנת 2013 כיהן כעוזר חשב החברה וחברות בנות שלה

17. תקנה 26ב: מורשה חתימה עצמאי של החברה

נכון למועד הדוח, לחברה שני מורשי חתימה עצמאיים: (1) מר אייל רביד, מבעלי השליטה בחברה, אשר מכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה; ו-(2) מר אברהם רביד, מבעלי השליטה בחברה, אשר מכהן כדירקטור וכמשנה למנכ"ל החברה.

18. תקנה 27: רואה החשבון של החברה

BDO זיו האפט, רואי חשבון.

דרך מנחם בגין 46-48, תל-אביב.

19. תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון

בשנת הדוח לא חל כל שינוי בתקנון ההתאגדות של החברה, אשר צורף לדוח מיידי של החברה מיום 19 במאי 2011 (אסמכתא מספר 155520-01-2011).

20. תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

20.1 תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת או חלוקת מניות הטבה: לפרטים אודות חלוקת דיבידנד בשנת הדוח ראה סעיף 3 לחלק א' לדוח.

20.2 שינוי ההון הרשום או המונפק של החברה:

בשנת הדוח לא התקבלו החלטות בדבר שינוי בהון הרשום או המונפק של החברה.

20.3 שינוי תזכיר או תקנון של החברה:

בשנת הדוח לא חל כל שינוי בתקנון ההתאגדות של החברה.

20.4 פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות:

אין.

20.5 פדיון מוקדם של אגרות חוב:

אין.

20.6 עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין החברה לבעל עניין בה, למעט עסקה של החברה עם חברה בת שלה:

אין.

20.7 החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים בסעיפים 20.1 עד

20.6 (כולל) לעיל:

אין.

20.8 החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

לפרטים אודות החלטות שהתקבלו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום 17 ביולי 2023,

ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 11 ביוני 2023 ו-18 ביולי 2023 (אסמכתאות מספר: 064017-01-2023 ו-

081594-01-2023), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

21. תקנה 29א: החלטות החברה

21.1 אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות:

אין.

21.2 פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה, בין אם הובאה לאישור לפי סעיף 255 לחוק החברות ובין אם לאו:
אין.

21.3 עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות:
למען הזהירות, מפנה החברה לעסקאות החברה עם בעלי השליטה בה, כמפורט בסעיף 11 לחלק ד' לדוח.

21.4 פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה, שבתוקף לתאריך הדוח:
לפרטים אודות החלטות החברה בדבר עריכת ביטוח ראה סעיף 11.3.1 לחלק ד' לדוח, ולפרטים אודות מתן התחייבות לפטור מאחריות ולשיפוי לנושא משרה, כהגדרתו בחוק החברות ראה סעיף 11.3.2 לחלק ד' לדוח.

24 במרס 2024

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

תאריך

שמות החותמים:

1. **צביקה ברנשטיין** – יו"ר הדירקטוריון
2. **אייל רביד** – דירקטור, מנכ"ל
3. **אפרים לובל** – מנהל הכספים



חלק ה'

דו"ח בדבר אפקטיביות
הבקרה הפנימית של הדיווח
הכספי ועל הגילוי

חלק ה'

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

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9(א) לתקנות
ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:**

ההנהלה, בפקוח 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, משנה למנכ"ל;
4. אפרים לובל, מנהל כספים;
5. יוסי בן גל, מנהל תפעול סניפים;
6. גלעד גולדברג, 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, בפקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים 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 לדרישת הגילוי.

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

ההנהלה, בפקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה;

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפקוח הדירקטוריון כללה: מיפוי וזיהוי החשבוניות והתהליכים העסקיים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי. בחינת בקרות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקרות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו: בקרות ברמת הארגון, תהליך עריכה והסגירה של הדיווח הכספי, בקרת מערכות מידע ותהליכים מהותיים מאוד כדלקמן: (א) רכש ומלאי (ב) הכנסות (ג) שכר.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2023 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 9(ב)(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

אני, אייל רביד, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2023 (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 של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

24 במרס 2024

אייל רביד, מנכ"ל

הצהרת מנהלים הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

לפי תקנה 9ב(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

אני, אפרים לובל, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2023 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון 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 ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי מתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

24 במרס 2024

אפרים לובל, מנהל כספים