

# וויקטורי

חסכת - ניצחת!

ויקטורי רשת סופרמרקטים  
דו"ח רבעון ראשון לשנת 2024

קונים בוויקטורי תומכים בחקלאי עוטף ישראל!





# תוכן עניינים

## פרק מבוא

דו"ח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-31 במרץ 2024

## חלק א'

תמצית דוחות כספיים ביניים לתקופה שהסתיימה ב-31 במרץ 2024

## חלק ב'

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

## חלק ג'

## נספחים



# 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

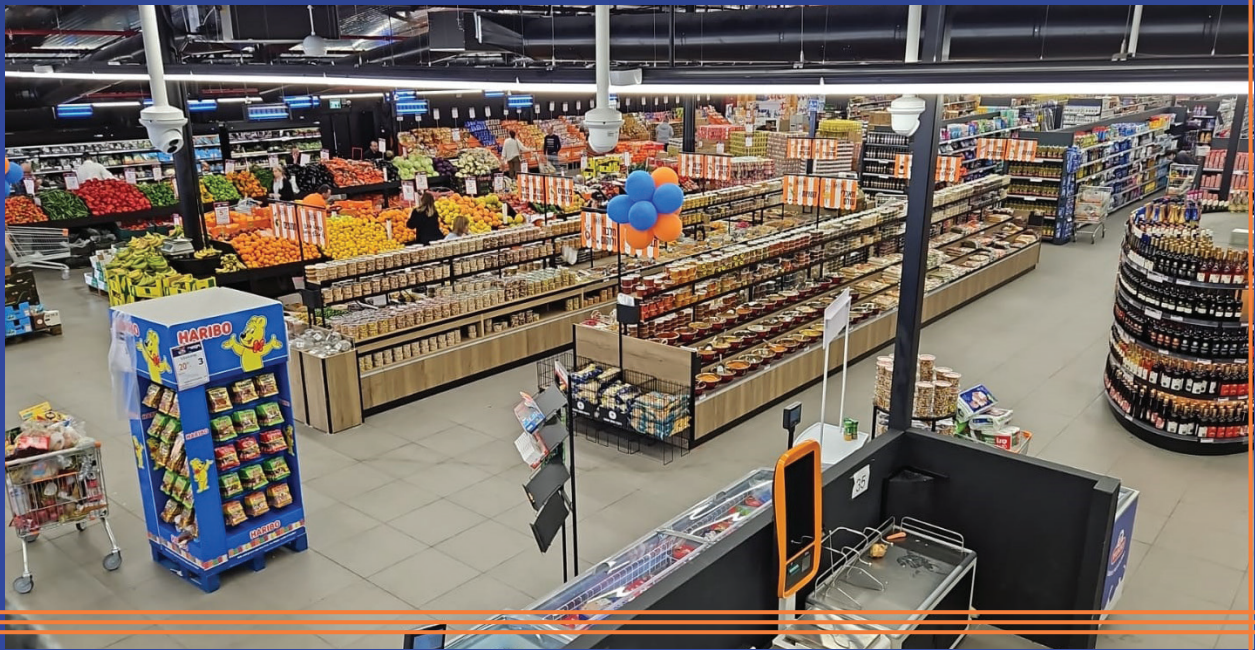


#להחזיר  
אותם הביתה  
**עכשיו!**





# פתיחת סניף "ויקטורי שמוטקין" הסניף הגדול ברשת פברואר 2024



# סניפי רשת ויקטורי

67 סניפים בפריסה ארצית

נכון ליום 28.05.24

## 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 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



## פתיחת סניפים שנת 2025 - צפי פתיחה



# פעילות רשת ויקטורי

## הסל הזול ביותר



**ויקטורי סל הקניות הזול במדינה!**

לפי סקר מחירי סל הקניות במדינת ישראל, מסר"ץ 15.5.2023

ויקטורי	מבחן הסל לשבועות
רמי לוי	2,010 ₪
קרפור היפר ומרקט	2,049 ₪
יחנניך	2,150 ₪
ינות ביתן	2,203 ₪
שופרסל דיל	2,347 ₪
טיב טעם	2,400 ₪
	2,585 ₪

**ויקטורי** 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 רבעון 1 לשנת 2024

9.9%



כ-61

מיליון ₪ EBITDA



3.5%



כ-617

מיליון ₪ הכנסות



כ-394

מיליון ₪ הון עצמי



כ-3,200

עובדים



34.3%



כ-11.3

מיליון ₪ רווח נקי



68

סניפים בפריסה ארצית



כ-1.9% מכירות  
בחנויות זהות



כ-72

אלפי מ"ר שטחי מסחר



כ-168

מיליון ₪ מזומנים ונכסים פיננסיים



# ויקטורי במספרים

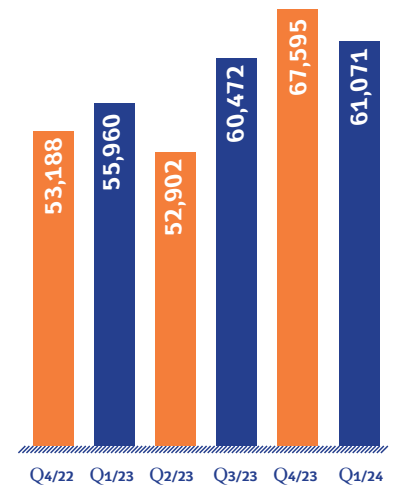
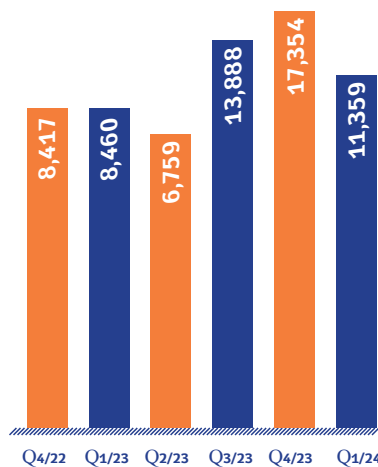
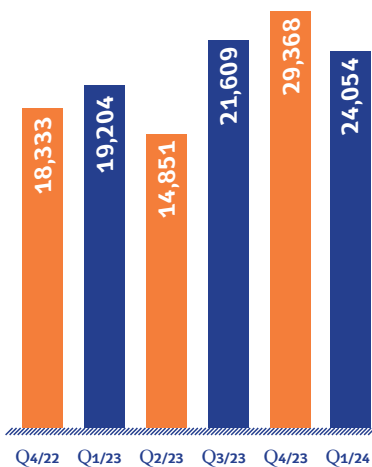
נתונים פיננסיים עיקריים, רבעון 1 שנת 2024 (אלפי ₪)

% שינוי	Q1/23	Q1/24	
3.5%	596,574	617,332	הכנסות
5.8%	153,415	162,275	רווח גולמי
--	25.7%	26.3%	% רווח גולמי
25.3%	19,204	24,054	רווח תפעולי לפני הכנסות/הוצאות אחרות
--	3.2%	3.9%	% רווח תפעולי לפני הכנסות/הוצאות אחרות
34.3%	8,460	11,359	רווח לתקופה
--	1.4%	1.8%	% רווח לתקופה
9.1%	55,960	61,071	EBITDA
--	9.4%	9.9%	EBITDA %

רווח תפעולי (אלפי ₪)

רווח לתקופה (אלפי ₪)

EBITDA (אלפי ₪)



# אסטרטגית צמיחה







# חלק א'

דו"ח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ב-31 במרץ 2024



## ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

("החברה" או "ויקטורי")

בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"), יובאו להלן פרטים בדבר שינויים או חידושים מהותיים בכל עניין שיש לתאר בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 ("הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023")<sup>1</sup> מאז פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 ועד למועד פרסום הדוח.

העניינים המפורטים להלן הינם בנוסף לשינויים המהותיים אשר אירעו בעסקי החברה אשר תוארו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, הכלולים בדוח זה בדרך של הפניה.

### פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. ביום 24 במרס 2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 15 מיליון ש"ח. המועד הקובע לחלוקת הדיבידנד נקבע ליום 11 באפריל 2024 והדיבידנד שולם ביום 21 באפריל 2024. לפרטים ראה דוח מיידית של החברה מיום 25 במרס 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-030771).
2. ביום 30 באפריל 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את התקשרות החברה עם מר בן רביד, בנו של מר אייל רביד, מבעלי השליטה בחברה, המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה, בהסכם העסקה כמנהל מסחר ופיתוח חדשנות בחברה. לפרטים אודות תנאי העסקתו ראה דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת שפרסמה החברה ביום 25 במרס 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-030792), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.
3. ביום 1 במאי 2024, התקבל בידי החברה מכתב יידוע מאת רשות התחרות, לפיו לאחר בחינת חומר הראיות, רשות התחרות שוקלת להגיש כתב אישום כנגד החברה, בכפוף לשימוע, בגין החשדות המנויים ב-"כתב החשדות" שצורף למכתב היידוע בגין הסדר כובל. הודעה דומה נמסרה גם למר אייל רביד, מבעלי השליטה בחברה, המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה. למען הסר ספק, יובהר כי טרם הוחלט על הגשת כתבי אישום כנגד מי מהאמורים לעיל וההחלטה בנושא כפופה לזכות השימוע כאמור לעיל. למועד אישור הדוח טרם התקבלו חומרי החקירה בתיק זה ובשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי ההליך.

\* \* \*

# ויקטורי

## רשת סופרמרקטים

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

#### דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים מיידיים"), הננו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 ("תקופת הדוח").

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח ויש לעיין בה ביחד עם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 אשר צורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 אשר פורסם ביום 25 במרס 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-030762) ("הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023"), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

#### 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 במרס 2024, שישים ושמונה (68) סניפי סופרמרקט בגדלים שונים בפריסה ארצית המשתרעים על שטחי מכירה של כ-72 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 2023 פתחה החברה סניפים, כדלקמן:

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

החל מתחילת שנת 2023 סגרה החברה סניפים, כדלקמן:

מס' סידורי	שם/מיקום הסניף	המועד בו נסגר הסניף
1.	פתח תקווה	31 באוגוסט 2023
2.	האוניברסיטה תל-אביב	15 במאי 2024



סניף פתח תקווה נסגר, לאחר שהחברה לא מימשה את זכותה לתקופת אופציה נוספת בהסכם השכירות, זאת 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.

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.

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.

בתחילת שנת 2024 הודיעה החברה למשכיר על אי מימוש אופציית המשך שכירות בסניף האוניברסיטה בתל אביב ועל סיום חוזה השכירות ביום 15 במאי 2024.

בשנת 2021 השיקה החברה תת-רשת של סניפים שכונתיים בשם "ויקטורי CITY"<sup>1</sup>. 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 וברבעון הראשון של שנת 2024, הגם שתרומתם להכנסות החברה הייתה בהיקף זניח. בשנת 2023 החליטה הנהלת החברה 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 התקופתי של החברה לשנת 2023.**

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

<sup>1</sup> לפרטים ראה דוח מידי של החברה מיום 19 ביולי 2021 (אסמכתא מספר 118314-01-2021), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

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 מפתחת המלחמה הביקושים בחנויות היו גבוהים משמעותית לעומת תקופת שגרה, ובהמשך חלה עלייה קטנה בפדיון בחנויות ובמכירות המקוונות לעומת תקופת שגרה. החל מתחילת שנת 2024 מורגשת חזרה לשגרת קניות הן בחנויות והן באונליין, מלבד בסניפי שדרות ואשקלון בהם החזרה לשגרה החלה בתחילת חודש מרס 2024. יצוין, שהעלייה בפדיון החברה (לרבות במכירות באונליין) הינה בהמשך למגמת העלייה בפדיון שהחלה ברבעון השלישי של שנת 2023 (להערכת החברה, ללא קשר להשפעת המלחמה).

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. כמו כן, מדינות מסוימות, בהן טורקיה, הודיעו על צמצום ו/או הפסקה של קשרי מסחר עם ישראל. יחד עם זאת, החברה אינה צופה מחסור משמעותי בסחורות ו/או השפעה מהותית על תוצאותיה גם אם תמשך הלחימה עוד חודשים ארוכים לאור קיומם של תחליפים מקומיים ו/או ממדינות אחרות (לרבות מיבואנים מקומיים אחרים) למוצרים שיובאו מהמדינות שהודיעו על צמצום ו/או הפסקה של קשרי מסחר עם ישראל.

עם פרוץ המלחמה גדלה כמות ההיעדרויות של עובדים, בעיקר בשל גיוס מילואים ושיבושים במערכת החינוך (וזאת בנוסף למחסור בעובדים שהיה קיים ערב פרוץ המלחמה) והוחרף המחסור בעובדים בשורה ארוכה של תפקידים בחברה, שעימו החברה התמודדה עוד לפני פרוץ המלחמה. כמות ההיעדרויות פחתה עם הימשכות המלחמה, החל מחודש נובמבר 2023, ואולם עדיין החברה מתמודדת עם מחסור בעובדים (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.6 להלן).

**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 התקופתי של החברה לשנת 2023.**

#### 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 וברבעון הראשון של שנת 2024.

הואיל ועיקר המימון של החברה הינו ממקורות עצמאיים, העלייה בשיעורי הריבית משפיעה על החברה בעיקר בצד הכנסות המימון, מאחר שהחברה משקיעה חלק ניכר מיתרות המזומנים שלה בפיקדונות בנקאיים. נכון לתאריך הדוח החברה סופגת את התייקרויות בתשומות כתוצאה מהאינפלציה ומתמודדת עם התייקרויות 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 התקופתי של החברה לשנת 2023.

#### 1.6 מחסור בעובדים

לצד התאוששות המשק ממשבר הקורונה והחזרה של המשק לשיעורי תעסוקה גבוהים מאלה ששררו טרום המשבר, החל להיות מחסור בעובדים במשק בענפים שונים במשק, ובכלל זה בענף הקמעונאות. גם החברה מתמודדת עם מחסור בעובדים בשורה של תפקידים בחברה. בחודש

אוקטובר 2023, עם פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" חלה עלייה תלולה בכמות ההיעדרויות מהעבודה כתוצאה מגיוס לשירות מילואים ושיבוש הפעילות במערכת החינוך, והמחסור בעובדים הוחרף.

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 ושחיקה של כוח האדם הקיים בחברה.

למועד פרסום הדוח, חלה ירידה בכמות ההיעדרויות מהעבודה שנבעה כתוצאה ממלחמת "חרבות ברזל". יחד עם זאת, עדיין מורגש מחסור בעובדים במשק וקושי בגיוס כוח אדם. החברה משקיעה משאבים רבים להתמודדות עם המחסור בעובדים תוך נקיטת אמצעים שונים לשימור עובדים קיימים וגיוס עובדים חדשים, וזאת על מנת לתת שירות מיטבי ללקוחות הרשת ולמנוע פגיעה בפעילות החברה ובצמיחתה בשל כך.

#### 1.7 עונתיות

מכירות החברה וסעיפים מאזניים כגון מלאי, יתרת לקוחות ויתרת ספקים מושפעות בדרך כלל בין היתר מעונתיות בשל מאפייני הצריכה של המשק בסמוך לתקופת החגים בישראל. בשנת 2024 חל ערב פסח בתאריך 22 באפריל 2024 ובשנת 2023 חל ערב פסח בתאריך 5 באפריל 2023. השפעת העונתיות בכלל, וזו הנובעת מחג הפסח בפרט הייתה משמעותית בשנת 2024, זאת לאור כך שבמהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 לא בוצעו מכירות לחג הפסח, ובשנת 2023 מרבית המכירות לחג הפסח התבצעו בחודש מרס 2023 מצד אחד, ומצד שני החברה התחלה להתארגן לקראת חג הפסח השנה כבר בחודש מרס 2024 דבר אשר הגדיל את קניית החברה, יתרות המלאי ויתרות הספקים ליום 31 במרס 2024.

#### 1.8 השקעות בחברות

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021 חתמה החברה על הסכם השקעה בחברת דריל ל.ס. נירורמרקטינג 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 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. בחודש מאי 2024 ביצעה החברה השקעה נוספת בחברת דריל (חוזה SAFE) בסכום של 125 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 המח 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. 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.**

#### 1.9 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 ורווחיות החברה.

ברבעון הראשון של שנת 2024 נרשמה עלייה של כ-42% במכירות המקוונות לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

1.10 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 2.4 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.

1.11 במהלך שנת 2023 וברבעון הראשון של שנת 2024 הרחיבה החברה את פעילותה באופן ניכר עם לקוחות עסקיים גדולים, 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 גדולים מתוך מטרה להגדיל את מכירותיה ואת חשיפתה ללקוחות חדשים.

1.12 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 1-3/2023 היקף המכירות עם חברת קוויק הסתכם לכ-6,501 אלפי ש"ח.

1.13 בחודש מאי 2023 השיקה החברה מועדון לקוחות חדש עם חברת כרטיסי האשראי, מקס איט פיננסים בע"מ ("מקס"), חלף מועדון האשראי המשותף של החברה עם ישראלכרט בע"מ, שהופסק בחודש מרס 2023. סכום הכנסותיה ורווחיה של החברה מהמועדון החדש עולה על הכנסותיה ורווחיה שנבעו משיתוף הפעולה של החברה עם ישראלכרט בגין מועדון הלקוחות.

1.14 ביום 24 במרס 2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 15 מיליון ש"ח. המועד הקובע



היה ביום 11 באפריל 2024 והדיבידנד שולם ביום 21 באפריל 2024.

1.15 במהלך חודש מרס 2024 חתמו החברה וחברת רבוע כחול נדל"ן בע"מ ("ריבוע נדל"ן") על הסכמות, הכוללות ביטול תביעות הדדיות וכן חוזים חדשים של הסכמי שכר דירה הכוללים הארכת תקופות השכירות של 9 הסניפים המושכרים מריבוע נדל"ן עד ליום 31 בדצמבר 2040, וכן תוספות שוטפות לשכר הדירה והכל כמקשה אחת. בגין ההסכמות כאמור רשמה החברה בדוחות הכספיים לשנת 2023 הקטנת הוצאות בגין ביטול הפרשה למשפטיות בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים לשנת 2023.

1.16 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. בוצעה הפרשה 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 לשנת 2023.

1.17 ביום 30 באפריל 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את התקשרות החברה עם מר בן רביד, בנו של מר אייל רביד, מבעלי השליטה בחברה, המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה, בהסכם העסקה כמנהל מסחר ופיתוח חדשנות בחברה. לפרטים אודות תנאי העסקתו ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 25 במרס 2024 (אסמכתא מספר 2024-01-030792), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

1.18 ביום 1 במאי 2024, התקבל בידי החברה מכתב יידוע מאת רשות התחרות, לפיו לאחר בחינת חומר הראיות, רשות התחרות שוקלת להגיש כתב אישום כנגד החברה, בכפוף לשימוע, בגין החשדות המנויים ב-"כתב החשדות" שצורף למכתב היידוע בגין הסדר כובל. הודעה דומה נמסרה גם למר אייל רביד, מבעלי השליטה בחברה, המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה. למען הסר ספק, יובהר כי טרם הוחלט על הגשת כתבי אישום כנגד מי מהאמורים לעיל וההחלטה בנושא כפופה לזכות השימוע כאמור לעיל. למועד אישור הדוח טרם התקבלו חומרי החקירה בתיק זה ובשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי ההליך.

## 2.1 הסברי הדייקטוריון למצב עסקי החברה מצב כספי (על-פי הדוח המאוחד – באלפי ש"ח)

נכון ליום 31 במרס 2024, הסתכם הדוח על המצב הכספי בכ-2,164,423 אלפי ש"ח, לעומת כ-1,975,785 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2023. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם הדוח על המצב הכספי בכ-1,920,346 אלפי ש"ח.

### נכסים שוטפים

נכון ליום 31 במרס 2024, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-666,051 אלפי ש"ח המהווים כ-31% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת כ-620,589 אלפי ש"ח המהווים כ-31% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2023. עיקר הגידול בנכסים השוטפים מיוחס לגידול בפיקדונות בבנקים ובמזומנים ושווי מזומנים וכן גידול במלאי בעיקר כתוצאה מעיתוי חג הפסח ומפתיחת סניף חדש ברבעון הראשון של שנת 2024, שהינו הסניף הגדול ביותר בשטחו מבין סניפי החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-603,360 אלפי ש"ח המהווים כ-31% מסך הדוח על המצב הכספי.

### נכסים בלתי שוטפים

נכון ליום 31 במרס 2024, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים בכ-1,498,372 אלפי ש"ח המהווים כ-69% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת כ-1,355,196 אלפי ש"ח המהווים כ-69% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2023. עיקר הגידול בנכסים הבלתי שוטפים נבע בעיקר מגידול בנכסי זכות שימוש בעיקר עקב חידוש הסכמי השכירות עם רבוע נדליין ל-17 שנים וכן התקשרות החברה בהסכם שכירות בגין הסניף החדש בראשון לציון. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים בכ-1,316,986 אלפי ש"ח המהווים כ-69% מסך הדוח על המצב הכספי.

ברבעון הראשון של שנת 2024, נרשם פחת של כ-37,017 אלפי ש"ח, לעומת פחת של כ-36,757 אלפי ש"ח שנרשם ברבעון המקביל אשתקד.

### התחייבויות שוטפות

נכון ליום 31 במרס 2024, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-593,993 אלפי ש"ח המהווים כ-28% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת כ-566,002 אלפי ש"ח המהווים כ-29% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2023. עיקר הגידול נבע בעיקר מגידול ביתרת ספקים ונותני שירותים, עקב עיתוי חג הפסח. לעומת זאת נרשמה ירידה בחלויות שוטפות בגין אגרות חוב בעקבות פירעון מלא של אגרות החוב (סדרה א') בחודש אוגוסט 2023. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-528,325 אלפי ש"ח המהווים כ-28% מסך הדוח על המצב הכספי.

### התחייבויות לא שוטפות

נכון ליום 31 במרס 2024, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-1,175,959 אלפי ש"ח המהוות כ-54% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת התחייבויות לא שוטפות בסך של כ-1,033,525 אלפי ש"ח המהוות כ-52% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2023. הגידול נבע בעיקר מגידול בהתחייבויות חכירה בעיקר עקב חידוש הסכמי השכירות עם רבוע נדליין ל-17 שנים ופתיחת הסניף החדש בראשון לציון לעומת קיטון ביתרת אגרות חוב עקב פירעון אגרות חוב (סדרה א') בחודש אוגוסט 2023. נכון ליום 31 במרס 2024 ולתאריך הדוח לחברה אין כל התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים, פרט לאגרות החוב (סדרה ב') של החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-993,909 אלפי ש"ח המהוות כ-52% מסך הדוח על המצב הכספי.

## הון

נכון ליום 31 במרס 2024, הסתכם סעיף ההון בכ-394,471 אלפי ש"ח המהווים כ-18% מסך הדוח העל המצב הכספי, לעומת כ-376,258 אלפי ש"ח המהווים כ-19% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2023. השינוי בהון העצמי נובע בעיקר מהרווח הנקי השוטף של החברה למול חלוקת דיבידנד. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הסתכם סעיף ההון בכ-398,112 אלפי ש"ח המהווים כ-21% מסך הדוח על המצב הכספי.

### 2.2 ניתוח תוצאות הפעילות

תוצאות הפעילות המלאות מוצגות בדוחות הרווח והפסד של החברה במסגרת דוחותיה הכספיים. להלן ריכוז נתונים על תוצאות הפעילות ליום 31 במרס 2024 (באלפי ש"ח):

סעיף	2024-רבעון 1	2023-רבעון 1	2023
<b>מכירות</b>	617,332	596,574	2,450,735
גידול באחוזים	3.48%		
<b>רווח גולמי</b>	162,275	153,415	637,485
שיעור רווח גולמי	26.29%	25.72%	26.01%
מהמכירות			
גידול ברווח הגולמי	5.78%		
<b>הוצאות מכירה ושיווק</b>	128,194	124,834	516,157
<b>הוצאות הנהלה וכלליות</b>	10,027	9,377	36,296
שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות	20.77%	20.93%	21.06%
גידול באחוזים	2.69%		
שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות	1.62%	1.57%	1.48%
גידול באחוזים	6.93%		
<b>רווח מפעולות רגילות לפני הוצאות אחרות</b>	24,054	19,204	85,032
שיעור רווח מפעולות רגילות מהמכירות	3.90%	3.22%	3.47%
גידול באחוזים	25.26%		
<b>הוצאות (הכנסות) אחרות</b>	976	174	(1,210)
שיעור הוצאות אחרות מהמכירות	0.16%	0%	0%
<b>רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות אחרות</b>	23,078	19,030	86,242
שיעור רווח מפעולות רגילות מהמכירות	3.74%	3.19%	3.52%
גידול באחוזים	21.27%		
<b>הוצאות מימון, נטו</b>	8,698	7,691	25,831
שיעור הוצאות מימון, נטו מהמכירות	1.41%	1.29%	1.05%

2023	1-2023 רבעון	1-2024 רבעון	סעיף רווח לתקופה
46,461	8,460	11,359	
1.90%	1.42%	1.84%	שיעור רווח לתקופה
		34.27%	גידול ברווח לתקופה

**2.3 ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה של שלושת החודשים (3) שהסתיימו ביום 31 למרס 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד**

מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2024 הסתכמו בכ-617,332 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-596,574 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, המהווה גידול של כ-3.48%.

הפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון גדל בכ-1.9%, בהשוואה לפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון המקביל אשתקד מפני שהשנה הקניית לחג הפסח נעשו ברבעון השני ואילו אשתקד הקניית לפסח נכללו כבר ברבעון הראשון. הגידול שרשמה החברה במכירות חודש אפריל 2024 לעומת חודש אפריל 2023 הינו בשיעור של כ-17% בכלל הרשת וגידול של כ-14.5% בחנויות זהות. סך המכירות לתקופה ינואר עד אפריל 2024 אשר כללו את חג הפסח גדלו בכ-6.9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד ובחנויות זהות גדלו בכ-5.3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הפדיון למ"ר במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 עמד על כ-9 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת פדיון של כ-8.8 אלפי ש"ח למ"ר ברבעון המקביל אשתקד.

הפדיון למ"ר בחנויות זהות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 עמד על כ-9 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת כ-8.8 אלפי ש"ח למ"ר ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2024 הסתכם בכ-162,275 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-153,415 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2024 הסתכם בכ-26.29%, לעומת שיעור של כ-25.72% בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מכירה ושיווק ברבעון הראשון של שנת 2024 הסתכמו בכ-128,194 אלפי ש"ח, לעומת כ-124,834 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה ושיווק מכלל ההכנסות ברבעון הראשון של שנת 2024 עמד על כ-20.77%, לעומת כ-20.93% בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בשיעור ההוצאות נובעת בעיקרה מירידה בהוצאות שכר העבודה בסניפים ובהוצאות הפרסום ומהגידול במכירות החברה.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הראשון של שנת 2024 הסתכמו בכ-10,027 אלפי ש"ח, לעומת כ-9,377 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מכלל ההכנסות ברבעון הראשון של שנת 2024 עמד על כ-1.62%, לעומת כ-1.57% בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מגידול בשכר עבודה של מטה החברה.

הרווח מפעולות רגילות לפני הוצאות אחרות ברבעון הראשון של שנת 2024 הסתכם בכ-24,054 אלפי ש"ח המהווה כ-3.90% מהכנסות החברה ברבעון הנוכחי, לעומת כ-19,204 אלפי ש"ח המהווה כ-3.22% מהכנסות החברה בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מגידול במכירות וירידה בשיעור הוצאות המכירה והשיווק.

הוצאות מימון נטו ברבעון הראשון של שנת 2024 הסתכמו בכ-8,698 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון נטו של כ-7,691 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות מימון נטו נבע בעיקר כתוצאה מגידול בהוצאות מימון בגין IFRS16 עקב חידוש ההסכמים עם רבוע נדל"ן לתקופה של 17 שנים ופתיחת הסניף החדש בראשון לציון.

הרווח לתקופה ברבעון הראשון של שנת 2024 הסתכם בכ-11,359 אלפי ש"ח, לעומת כ-8,460 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-34.27%.

**2.4 להלן ניתוח תוצאות הפעילות בנטרול השפעת תקן IFRS16**

סעיף	בנטרול השפעת IFRS 16	השפעת יישום IFRS 16	כפי שמוצג בדוחות הכספיים
עלות ההכנסות	455,057	-	455,057
רווח גולמי	162,275	-	162,275
הוצאות מכירה ושיווק	(134,114)	5,920	(128,194)
הוצאות הנהלה וכלליות	(10,027)	-	(10,027)
הוצאות אחרות	(976)	-	(976)
<b>רווח מפעולות רגילות</b>	<b>17,158</b>	<b>5,920</b>	<b>23,078</b>
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	1,732	(10,430)	(8,698)
חלק החברה ברווחי (הפסדי) שווי מאזני, נטו	(17)	-	(17)
<b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>	<b>18,873</b>	<b>(4,510)</b>	<b>14,363</b>
מיסים על ההכנסה	(4,041)	1,037	(3,004)
<b>רווח לתקופה</b>	<b>14,832</b>	<b>(3,473)</b>	<b>11,359</b>

**2.5 מקורות מימון**

**1.5.1 תזרים המזומנים**

**[א] נזילות**

יתרת מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות בבנקים ונכסים פיננסיים לזמן קצר ליום 31 במרס 2024, הסתכמה בסך של כ-168,223 אלפי ש"ח, לעומת כ-140,925 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2023. יתרת מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה בסך של כ-133,732 אלפי ש"ח.

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

לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ-72,058 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2024, לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ-54,587 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2023.

**[ב] תזרים מזומנים מפעילות שוטפת**

תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2024, הסתכמו בסך של כ-77,903 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-66,762 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט על השינויים בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ראה נספח א' לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2024 המצורפים לחלק ג' לדוח בדבר התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת.

**[ג] תזרים מזומנים מפעילות השקעה**

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2024, הסתכמו בסך של כ-13,120 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-24,295 אלפי ש"ח ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקרו מהשקעה בפיקדונות לזמן קצר בבנקים לעומת מימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023.

**[ד] תזרים מזומנים מפעילות מימון**

תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2024, הסתכמו בסך של כ-31,508 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון של כ-32,626 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. אין שינוי משמעותי בין הרבעון הנוכחי לרבעון המקביל אשתקד.

**1.5.2 ההון העצמי של החברה**

נכון ליום 31 במרס 2024, הסתכם סעיף ההון בכ-394,471 אלפי ש"ח המהווה כ-18% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת כ-376,258 אלפי ש"ח המהווים כ-19% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2023.

עיקר הגידול נובע מהרווח הנקי של החברה לצד חלוקת דיבידנד.

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

המפורסם בד בבד עם הדוח של החברה לרבעון הראשון של שנת 2024, המובא כאן בדרך של הפניה.

**2. גילוי ייעוץ למחזיקי אגרות החוב**

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

<b>אגרות החוב (סדרה ב') (*)</b>	
מועד ההנפקה	3 בדצמבר 2019
סך ערך נקוב במועד ההנפקה	100,000,000 ש"ח
יתרת ערך נקוב ליום 31 במרס 2024	41,669,000
סכום הריבית שנצברה בספרים ליום 31 במרס 2024	156 אלפי ש"ח
ערך בספרים של יתרת	41,485 אלפי ש"ח



אגרות החוב (סדרה ב') (*)	
	<b>אגרות החוב (כולל ריבית צבורה) ליום 31 במרס 2024</b>
40,002 אלפי ש"ח	<b>שווי בורסאי ליום 31 מרס 2024</b>
41,669,000 ש"ח	<b>יתרת ערך נקוב למועד הדוח</b>
ריבית קבועה בשיעור שנתי של 1.5%.	<b>סוג הריבית ושיעורה</b>
יצוין, כי בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב') <sup>2</sup> 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.	
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).	<b>מועדי תשלום הקרן</b>
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).	<b>מועדי תשלום הריבית</b>
אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.	<b>תנאי הצמדה</b>
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.	<b>זכות החברה לבצע פדיון מוקדם</b>
שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ, מרחוב יצחק שדה 17, תל-אביב 6777517. טלפון: 03-6237777; אחראי: רו"ח אורי לזר.	<b>הנאמן</b>
ראה בטבלה נפרדת להלן.	<b>דירוג</b>
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.	<b>בטוחות</b>
	<b>מגבלות עיקריות החלות על החברה מכוח שטר הנאמנות</b>
החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב כי לא תבצע חלוקה (כמשמעה בחוק החברות, התשנ"ט-1999) כלשהי, אלא אם מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן:	<b>מגבלות על ביצוע חלוקה</b>
(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 במרס 2024 הינו כ-289 מיליון ש"ח.	
(ב) ההון העצמי הנומינאלי המאוחד של החברה (לא כולל זכויות מיעוט) בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים, בטרם חלוקת הדיבידנד, בניכוי הדיבידנד שיחולק, לא יפחת מ-160 (מאה ושישים) מיליון ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ההון העצמי של החברה כאמור ליום 31 במרס 2024 הינו כ-394 מיליון ש"ח.	
(ג) במועד החלוקה ומייד בסמוך לאחריה, לא מתקיימת חריגה במי מהתניות	

<sup>2</sup> 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>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 לתקיים 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) <b>יחס הון למאזן</b> - יחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה לא יפחת מ-16.3%<sup>3</sup> ליום 31 במרס 2024 עמד יחס ההון למאזן כאמור על כ-40.95%.</p> <p>(ב) <b>הון עצמי</b> - ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לא יפחת מ-125,000,000 ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ליום 31 במרס 2024 עמד ההון העצמי כאמור על כ-381 מיליון ש"ח;</p> <p>(ג) <b>יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA</b> - היחס בין החוב הפיננסי נטו (המאוחד) של החברה לבין ה-EBITDA השנתית (המאוחד) שלה לא יעלה על 4.3 ליום 31 במרס 2024 עמד יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA כאמור על כ-0.52-.</p>	<p><b>התחייבויות פיננסיות</b></p>
<p>העברת שליטה בהתאם לתנאים המצטברים המפורטים להלן, אשר לא אושרה מראש בידי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), בהחלטה רגילה:</p> <p><b>"העברת שליטה"</b> לעניין זה - כל פעולה שכתוצאה ממנה אף לא אחד מבין בעלי השליטה בחברה כהגדרתם בסעיף 1.6 לשטר הנאמנות ("קבוצת רביד") (אשר הינם צד להסכם בעלי מניות כמתואר בסעיף 9.1 לחלק ד' לדוח התקופתי של</p>	<p><b>זכות להעמדה לפירעון מיידי מתוקף עילת העברת שליטה</b></p>

<sup>3</sup> "הון עצמי מוחשי" – הון עצמי, בניכוי נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים וכד') ובניכוי הלוואות ו/או שטרי חוב ו/או שטרי הון מכל מין וסוג שהוא שהעמידה החברה לגוף קשור או לחברה קשורה (כהגדרתם להלן), ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי צד שלישי, על-ידי החברה ועל-ידי מי שהעמיד את אותן הלוואות בעלים, כתבי נחיתות, דהיינו המדובר בהלוואות שמועד פירעונן הינו לאחר מועד הפירעון הסופי של אגרות החוב וכן כי הן נחותות לאגרות החוב (סדרה ב') במקרה של פירוק החברה; והכל מחושב בהתאם לנתונים כאמור בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, הסקורים או המבוקרים (לפי העניין), למועד אותם דוחות. יובהר כי בחישוב ההון העצמי המוחשי לא יכללו התחייבויות חכירה ו/או נכסי זכות שימוש; "מאזן מוחשי" – סך המאזן של החברה, בניכוי נכסי זכות ובניכוי נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים וכד') ובניכוי הלוואות ו/או שטרי חוב ו/או שטרי הון מכל מין וסוג שהוא שהעמידה החברה לגוף קשור או לחברה קשורה, ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי צד שלישי, על-ידי החברה ועל-ידי מי שהעמיד את אותן הלוואות בעלים, כתבי נחיתות, דהיינו המדובר בהלוואות שמועד פירעונן הינו לאחר מועד הפירעון הסופי של אגרות החוב וכן כי הן נחותות לאגרות החוב (סדרה ב') במקרה של פירוק החברה; והכל מחושב בהתאם לנתונים כאמור בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, הסקורים או המבוקרים (לפי העניין), למועד אותם דוחות; "חברה קשורה" – כהגדרתה בחוק ניירות ערך; "גוף קשור" – בנוגע לכל אדם, כל אדם אחר: השולט בו, הנשלט על-ידו או ששולט על-ידי מי ששולט בו; לצורך פיסקה זו המונח "שליטה" פירושו: כמשמעותו בחוק ניירות ערך; והמונחים "שולט", "שלוט", "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.

<sup>4</sup> "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, פחות והפחותות, מחושב בהתאם לנתונים כאמור בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, סקורים או מבוקרים (לפי העניין), לארבעת (4) הרבעונים האחרונים שקדמו למועד הבדיקה (לרבות, למניעת ספק, הרבעון המסתיים במועד הבדיקה).

אגרות החוב (סדרה ב') (*)	
<p>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 הירשים על-פי דין ו/או הנעברים כאמור, כבעלי שליטה במקום אלו הנקובים בהגדרת בעלי השליטה בסעיף 1.6 לשטר הנאמנות. לעניין זה, "שליטה" ו-"החזקה", לרבות "החזקה ביחד עם אחרים" – כהגדרת מונחים אלו בחוק ניירות ערך; ו-"קרוב" - כהגדרת מונח זה בחוק החברות.</p>	
<p>אם יועמדו לפירעון מיידי בפועל: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה אשר רשומה למסחר בבורסה או שאינה רשומה למסחר בבורסה, או (2) חוב אחר או מספר חובות מצטברים אחרים של החברה או של חברה מאוחדת אשר הערך ההתחייבותי שלו הינו 75 מיליון ש"ח לפחות, על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו (מבוקרים או סקורים, לפי המקרה) ("חוב אחר"), והדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה בתוך שלושים (30) ימים מהמועד בו הועמדו לפירעון מיידי כאמור. יובהר כי, הלוואה ללא יכולת חזרה (Non-Recourse) לא תיחשב לעניין זה כחוב אחר כאמור לעיל. לעניין זה יצויין, כי בקשר עם חוב אחר אשר חבות החברה בגינו הינה בעקבות מתן ערבות לפירעון אותו חוב, העילה שבסעיף זה תקום רק ככל שהחברה נדרשה לפרוע בפועל סכום הגבוה או שווה לחוב האחר האמור. ככל שיתקיימו התנאים האמורים דלעיל אזי תחול העילה האמורה וזאת החל מאותו מועד שבו נדרשה החברה לפרוע את החוב האחר (בכפוף לתקופת הריפוי המפורטת לעיל) ולא ממועד העמדת אותו חוב לפירעון מיידי, ככל שמועדים אלו אינם חופפים.</p>	<p><b>זכות להעמדה לפירעון מיידי מתוקף עילת Cross default</b></p>

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

ליום 31 במרס 2024 ולמיטב ידיעת החברה גם למועד פרסום הדוח, לא מתקיימת חריגה במי מהתניות הפיננסיות להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב כמפורט לעיל.

ליום 31 במרס 2024 ועד למועד חתימת הדוחות, לא התקיימה עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב כאמור והחברה עמדה בתנאי אגרות החוב ובכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות.

דירוג אגרות החוב (סדרה ב')

דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לבין הדירוג העדכני	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 מיידי שפרסמה החברה ביום 21 בספטמבר 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-109161) 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: 28 במאי 2024



# חלק ב'

תמצית דוחות כספיים ביניים  
לתקופה שהסתיימה ב-31 במרץ 2024



ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2024

בלתי מבוקר

## ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2024

### בלתי מבוקר

### תוכן העניינים

#### עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
3-4	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-7	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
8-10	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-15	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2024

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

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

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

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

ירושלים, 28 במאי 2024

זיו האפט  
רואי חשבון

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

31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	ביאור	<b>נכסים</b>
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר		
104,060	83,282	137,335		<b>נכסים שוטפים:</b>
-	30,277	-		מזומנים ושווי מזומנים
29,672	27,366	30,888	3	פיקדונות בבנקים נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
190,944	203,360	198,424		לקוחות
10,019	11,909	13,009		חייבים ויתרות חובה
268,665	264,395	286,395		מלאי
<u>603,360</u>	<u>620,589</u>	<u>666,051</u>		<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
17,060	13,667	17,069		<b>נכסים לא שוטפים:</b>
1,039,504	1,081,927	1,219,530		השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
240,046	240,121	242,324		נכסי זכות שימוש
12,691	12,691	12,691		רכוש קבוע
260	260	260		מוניטין
7,425	6,530	6,498		חייבים ויתרות חובה
<u>1,316,986</u>	<u>1,355,196</u>	<u>1,498,372</u>		מיסים נדחים
<u>1,920,346</u>	<u>1,975,785</u>	<u>2,164,423</u>		<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>התחייבויות והון</b>			
<b>התחייבויות שוטפות:</b>			
16,666	31,666	16,666	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
99,979	97,389	95,442	התחייבויות חכירה
359,235	385,213	426,745	ספקים ונותני שירותים
22,216	22,926	25,335	זכאים ויתרות זכות
25,720	26,483	27,082	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
1,550	1,750	652	התחייבות בגין רכישת מניות
2,959	575	2,071	מס הכנסה לשלם
<u>528,325</u>	<u>566,002</u>	<u>593,993</u>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
924	-	1,073	<b>התחייבויות לא שוטפות:</b>
32,850	41,003	24,662	הלוואה מחברה מוחזקת
957,850	990,128	1,147,836	אגרות חוב
2,285	2,394	2,388	התחייבויות חכירה
<u>993,909</u>	<u>1,033,525</u>	<u>1,175,959</u>	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
			<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
<b>הון:</b>			
105,046	106,193	105,046	<b>הון המיוחס לבעלים של חברה האם:</b>
293,066	270,065	289,425	הון מניות נפרע וקרנות הון
398,112	376,258	394,471	עודפים
<u>1,920,346</u>	<u>1,975,785</u>	<u>2,164,423</u>	<b>סה"כ הון</b>

**הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.**

אפי לובל מנהל כספים	אייל רביד מנכ"ל	צביקה ברנשטיין יו"ר הדירקטוריון	28 במאי 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------	--------------------	------------------------------------	---



## ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2023	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
2,450,735	596,574	617,332	הכנסות
1,813,250	443,159	455,057	עלות ההכנסות
637,485	153,415	162,275	<b>רווח גולמי</b>
(516,157)	(124,834)	(128,194)	הוצאות מכירה ושיווק
(36,296)	(9,377)	(10,027)	הוצאות הנהלה וכלליות
1,210	(174)	(976)	הכנסות (הוצאות) אחרות
86,242	19,030	23,078	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
3,698	624	1,024	הכנסות מימון
(31,379)	(7,915)	(10,976)	הוצאות מימון
1,850	(400)	1,254	רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסיים
(25,831)	(7,691)	(8,698)	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
(247)	(242)	(17)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
60,164	11,097	14,363	<b>רווח לפני ניכוי מיסים על ההכנסה</b>
13,703	2,637	3,004	מיסים על ההכנסה
46,461	8,460	11,359	<b>רווח לתקופה</b>
			<b>הפסד כולל אחר לאחר מיסים בגין:</b>
			<b>פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</b>
(1,167)	-	-	מדידות מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
45,294	8,460	11,359	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>
			<b>רווח למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.נ. (בש"ח):</b>
3.24	0.59	0.79	רווח בסיסי למניה
3.23	0.59	0.79	רווח מדולל למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)

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		הון מניות	הון מניות
			מניות החברה המוחזקות ע"י החברה	מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת		קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה		
<b>אלפי ש"ח</b>									
398,112	293,066	(8,151)	(14,105)	865	(3,308)	129,601	144	יתרה ליום 1 בינואר 2024	
(15,000)	(15,000)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז	
11,359	11,359	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה	
<u>394,471</u>	<u>289,425</u>	<u>(8,151)</u>	<u>(14,105)</u>	<u>865</u>	<u>(3,308)</u>	<u>129,601</u>	<u>144</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2024	

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)

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		הון מניות	הון מניות
			מניות החברה המוחזקות ע"י החברה	מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת		קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה		
<b>אלפי ש"ח</b>									
367,798	261,605	(8,151)	(12,938)	845	(3,308)	129,601	144	יתרה ליום 1 בינואר 2023	
8,460	8,460	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה	
<u>376,258</u>	<u>270,065</u>	<u>(8,151)</u>	<u>(12,938)</u>	<u>845</u>	<u>(3,308)</u>	<u>129,601</u>	<u>144</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2023	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 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	
<b>אלפי ש"ח</b>								
367,798	261,605	(8,151)	(12,938)	845	(3,308)	129,601	144	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)
46,461	46,461	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה מדידות מחדש של תכנית להטבה מוגדרת
(1,167)	-	-	(1,167)	-	-	-	-	
45,294	46,461	-	(1,167)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
(15,000)	(15,000)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
20	-	-	-	20	-	-	-	אופציות לעובדים
<u>398,112</u>	<u>293,066</u>	<u>(8,151)</u>	<u>(14,105)</u>	<u>865</u>	<u>(3,308)</u>	<u>129,601</u>	<u>144</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

**הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.**

## ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

### דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
46,461	8,460	11,359	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b> רווח לתקופה
155,042	58,302	66,544	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
201,503	66,762	77,903	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
(37,359)	(9,227)	(12,398)	<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b> רכישת רכוש קבוע
-	-	30	תמורה מממוש רכוש קבוע
-	150	149	שינוי בהלוואות לחברות קשורות
-	(30,000)	-	השקעה בפקדונות ז"ק בבנקים
(3,075)	-	(922)	השקעה בחברה מוחזקת
14,726	14,782	21	תמורה נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(25,708)	(24,295)	(13,120)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
(31,666)	(8,333)	(8,333)	<b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</b> פירעון אגרות חוב
551	-	-	חברות קשורות
(99,061)	(24,293)	(23,175)	פירעון התחייבות חכירה
(15,000)	-	-	דיבידנד ששולם
(145,176)	(32,626)	(31,508)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
30,619	9,841	33,275	<b>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</b>
73,441	73,441	104,060	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
104,060	83,282	137,335	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
			<b>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:</b>
247	242	17	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו פחת רכוש קבוע
37,371	9,131	9,972	הפחתה של נכסי זכות שימוש
114,526	27,625	27,045	ריבית מפיקדונות
-	(277)	-	רווח הון
-	-	(30)	ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
(1,850)	400	(1,254)	מיסים נדחים, נטו
(363)	184	927	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד בגין הטבות לעובדים
(724)	1,663	1,465	הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות
20	-	-	
			<b>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:</b>
(2,814)	(15,230)	(7,480)	עלייה בלקוחות
3,258	799	(2,990)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(9,222)	(4,952)	(17,730)	עלייה במלאי
16,850	42,828	67,510	עלייה בספקים ונותני שירותים
(2,175)	(1,645)	(10,020)	ירידה בזכאים ויתרות זכות
(82)	(2,466)	(888)	עלייה במס הכנסה לקבל/לשלם, נטו
<b>155,042</b>	<b>58,302</b>	<b>66,544</b>	

**הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.**



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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר

**נספח ב' - מידע נוסף:**

3,698	624	1,040	תקבולי ריבית
(30,606)	(8,081)	(10,915)	תשלומי ריבית
(14,471)	(5,925)	(3,030)	תשלומי מיסים על הכנסה
-	-	70	תקבולי מיסים על ההכנסה
			<b>פעילות השקעה ומימון שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים:</b>
1,550	-	24	השקעה בחברה מוחזקת
34,387	29,815	201,798	התחייבות בגין נכס זכות שימוש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים ביניים.

## ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2024

ביאור 1 - כללי:

א. פעילות החברה:

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

מטה החברה ממוקם ביבנה.

בעלי השליטה בחברה הינם מר אייל רביד ומר אברהם רביד.

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

נכון ליום 31 במרץ 2024, הפעילה החברה 68 סניפים ברחבי הארץ.

במהלך שנת 2023 פתחה החברה 3 סניפים חדשים וסגרה סניף אחד לאחר שהחליטה לא להאריך את תקופת האופציה בחוזה, כאמור בביאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023. בחודש פברואר 2024 פתחה החברה סניף נוסף ברחוב שמוטקין בראשל"צ, בתחילת שנת 2024, הודיעה החברה כי היא בחרה לא לממש את האופציה להארכת תקופת השכירות בסניף "האוניברסיטה" תל אביב, וביום 15 במאי 2024, סגרה החברה את הסניף, בהתאם לכך הכירה החברה בפחת מואץ בגין רכוש קבוע באותו סניף בסכום של 1,006 אלפי ש"ח.

ב. מכירות הקבוצה מושפעות בדרך כלל בין היתר מעונתיות בשל מאפייני הצריכה של המשק בסמוך לתקופת החגים בישראל. אולם, מכירות הקבוצה כאמור מושפעות בעיקר מפתיחת סניפים חדשים ומשינוי במכירות בסניפים קיימים. בשנת 2024 חל ערב פסח בתאריך 22 באפריל 2024 ובשנת 2023 חל ערב חג הפסח בתאריך 5 באפריל 2023.

ג. יש לעיין בדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 והביאורים המצורפים להם. לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים בלתי משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ד. לדוחות כספיים אלה לא צורף מידע כספי נפרד לדוחות הכספיים של החברה, בשל זניחות תוספת המידע שתיכלל בו. הקביעה כי אין במידע הכספי הנפרד משום תוספת מידע מהותית על המידע הנכלל כבר בדוחות הכספיים המאוחדים (השנתיים), או בדוחות כספיים תמציתיים ביניים, לפי העניין, מסתמכת על אלה:

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

2. היקף ההכנסות המיוחסות לחברות המוחזקות אינו מהותי ביחס להיקף ההכנסות בדוחות המאוחדים.

## ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2024

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

### ה. מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לאמור בביאור 1(4) לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2023 החל מתחילת שנת 2024 מורגשת חזרה לשגרת קניות הן בחנויות והן באונליין, מלבד בסניפי שדרות ואשקלון בהם החזרה לשגרה החלה בתחילת חודש מרץ 2024. על רקע המלחמה בעזה החלו גם איומים ביטחוניים על מעבר של אוניות סוחר בים האדום. לנוכח המתרחש בים האדום הודיעו חברות הובלה ימית גדולות על הפסקת מעבר אוניותיהן בים האדום. כתוצאה מכך נגרמו שיבושים בשרשרת האספקה והתייקרות עלויות ההובלה והביטוח, כמו כן, מדינות מסוימות, בהן טורקיה, הודיעו על צמצום ו/או הפסקה של קשרי מסחר עם ישראל. יחד עם זאת, החברה אינה צופה מחסור משמעותי בסחורות ו/או השפעה מהותית על תוצאותיה גם באם תמשך הלחימה בעזה עוד חודשים ארוכים.

### ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מציינים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים. כמו כן, הדוחות התמציתיים ביניים מקיימים את הוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
2. בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה החברה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו שיושמו בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

## ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2024

### 2.1 תקנים חדשים בתקופה שלפני יישומם:

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "IFRS 18" או "התקן החדש"):

IFRS 18 שפורסם באפריל 2024 נועד לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות של הדיווח על ביצועי החברות. התקן החדש מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים ואינו עוסק בנושאי הכרה ומדידה של פריטים בדוחות הכספיים.

להלן סקירה של עיקרי השינויים שיחולו בדוחות הכספיים עם יישום התקן החדש, ביחס להוראות ההצגה והגילוי החלות כיום:

- התקן החדש ישנה את מבנה הדוח על הרווח או הפסד ויכלול שלוש קטגוריות מוגדרות חדשות: הפעלה, השקעה ומימון וכן יוסיף שני סיכומי ביניים חדשים: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומסים על ההכנסה.

- התקן החדש כולל הנחיות למתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על-ידי ההנהלה (Management-defined performance Measures) (MPMs).

- התקן החדש מספק הנחיות לגבי קיבוץ ופיצול של המידע בדוחות הכספיים ביחס לשאלה האם מידע צריך להיכלל בדוחות הראשיים או בביאורים וגילויים לגבי פריטים שהוגדרו כ"אחרים".

- התקן החדש כולל תיקונים לתקנים אחרים, לרבות תיקונים מוגבלים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים.

IFRS 18 ייושם למפרע החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחר מכן תוך מתן גילוי ספציפי כפי שנקבע במסגרת הוראות המעבר של התקן החדש. יישום מוקדם של IFRS 18 אפשרי תוך מתן גילוי לכך.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של IFRS 18 על הדוחות הכספיים, אולם בשלב זה אין ביכולתה להעריך השפעה כאמור. השפעת התקן החדש, ככל שתהיה, תשפיע רק על ענייני הצגה וגילוי.

## ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2024

### ביאור 3 - מכשירים פיננסיים:

א. מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוחות על המצב הכספי:

31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
1,300	1,482	1,358
26,778	24,723	27,920
1,503	1,045	1,551
91	116	59
<u>29,672</u>	<u>27,366</u>	<u>30,888</u>

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

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

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

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

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

31 בדצמבר 2023	31 במרץ 2023	31 במרץ 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
39,515	69,511	40,002
<u>49,516</u>	<u>72,669</u>	<u>41,328</u>

אגרות חוב:

שווי הוגן (רמה 1)  
ערך בספרים

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

### ביאור 4 - תביעות והליכים משפטיים:

לגבי תביעות והליכים משפטיים כנגד החברה, העומדים והתלויים ליום 31 בדצמבר 2023, ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2023.

בחודש מרץ 2024 חתמה החברה עם חברת רבוע כחול נדל"ן בע"מ על הסכם לסיום הסכסוך המשפטי ביניהם ועל ביטול התביעות ההדדיות ביניהן, על העלאת דמי שכירות בסניפים המושכרים מרבע כחול נדל"ן בע"מ ועל הארכת תקופת השכירות בכל הסניפים המושכרים החל מיום 1 בינואר 2024 ועד יום 31 בדצמבר 2040 (ראה גם ביאור 5 להלן). בגין ההסכמות הנ"ל ביטלה החברה בדוחותיה לשנת 2023 את ההפרשות בגין התביעות הנ"ל.

מלבד האמור לעיל, לא אירעו שינויים מהותיים בתביעות והליכים משפטיים במהלך שלושת החודשים הראשונים לשנת 2024 ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי.

לעניין חקירת רשות התחרות ראה ביאור 6 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח.

## ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 31 במרץ 2024

### ביאור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח:

בחודש מרץ 2024 חתמה החברה עם חברת רבוע כחול נדל"ן על הסכמי שכ"ד חדשים הכוללים העלאת דמי השכירות בכלל הסניפים המושכרים ומנגד הארכות תקופת השכירות החל מיום 1 בינואר 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2040, בהתאם לכך הכירה החברה בנכסי זכות שימוש ובהתחייבויות חכירה בסל של 170,882 אלפי ש"ח.

### ביאור 6 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח:

1. ביום 30 באפריל 2024 החליטה האסיפה הכללית של החברה לאשר את התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר בן רביד, בנו של מר אייל רביד, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה, לתקופה של שלוש שנים החל ממועד האסיפה.

2. ביום 1 במאי 2024, התקבל בידי החברה מכתב יידוע מאת רשות התחרות, לפיו לאחר בחינת חומר הראיות, רשות התחרות שוקלת להגיש כתב אישום כנגד החברה, בכפוף לשימוע, בגין החשדות המנויים ב- "כתב החשדות" שצורף למכתב היידוע בגין הסדר כובל. הודעה דומה נמסרה גם למר אייל רביד, מבעלי השליטה בחברה, המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה. למען הסר ספק, יובהר כי טרם הוחלט על הגשת כתבי אישום כנגד מי מהאמורים לעיל והחלטה בנושא כפופה לזכות השימוע כאמור לעיל. נכון למועד חתימת הדוחות הכספיים, מדובר בשלב מקדמי וטרם ניתן להעריך את חשיפת החברה.



# חלק ג'

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



**מצורף בזאת דוח רבעון ראשון של שנת 2024 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"):**

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אייל רביד, מנהל כללי;
2. אברהם רביד, 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, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על-פי הוראות הדין, נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן – "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון") העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בחברה; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור ליום 31 בדצמבר 2023 היא אפקטיבית.

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

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

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

### הצהרת מנהלים

### הצהרת מנהל כללי

אני, אייל רביד, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2024 (להלן – "הדוחות");
  2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
  3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
  4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
  5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
    - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על-ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
    - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
    - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

תאריך: 28 במאי 2024

אייל רביד, מנכ"ל

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

### הצהרת מנהלים

#### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אפרים לובל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2024 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010, מובא לידיעתי על-ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 28 במאי 2024

---

אפרים לובל, מנהל כספים