

וויקטורי

לא נכנסת - לא חסכת!

ויקטורי רשת סופרמרקטים דו"ח תקופתי לשנת 2024

קונים בוויקטורי תומכים בחקלאי עוטף ישראל!





תוכן עניינים

חלק א' תיאור עסקי החברה

חלק ב' הסברי הדריקטוריון למצב ענייני החברה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

חלק ג' דו"חות כספיים
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

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.





סניפי רשת ויקטורי

68 סניפים בפריסה ארצית

נכון ליום 24.03.25

סניפי צפון

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

סניפי מרכז/שרון

ראש העין שבזי	רעננה פארק	ראשון לציון שמוטקין
ראש העין אפק	חולון קוגל	ראשון לציון מזרח
אורנית	חולון התנאים	ראשון לציון מערב
אלקנה	רמת גן	נס ציונה
צור יצחק	קניון איילון	מודיעין
לוד נתב"ג	שוהם	רחובות
לוד רכבת	כפר סבא	גני תקווה
יבנה	כפר יונה	קניון 7 הכוכבים הרצליה
רמלה	נתניה	תל מונד
	חריש	רעננה אחוזה

סניפי אזור ירושלים

בית שמש
קניון מלחה
קניון הראל מבשרת ציון

סניפי דרום

קניון אשדוד
אשדוד י"ג
אשקלון מרכז
אשקלון צפון
אשקלון ברנע
קריית 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 2024



פתיחת סניפים שנת 2023



פתיחת סניפים שנת 2025 - צפי פתיחה



פתיחת סניפים שנת 2026 - צפי פתיחה



פעילות רשת ויקטורי



שני טבעוני טבעוני, צמחוני וללא גלuten כל המוצרים במחירים ללא תחרות	ימי ראשון - שני VBABY מבצעים מיוחדים להורים הטריים
ימי רביעי-שישי שוק הבשר והדגים בשר, עופות ודגים הכי איכותיים, הכי טריים, הכי משתלמים	כל שלישי השלישוק שוק הפירות והירקות שלנו

תרומה לקהילה



אירוע לקוחות - הצדעה לגיבורים





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 5 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 2024

כ-250

מיליון ₪ EBITDA



כ-2,582

מיליון ₪ הכנסות



כ-404

מיליון ₪ הון עצמי



כ-3,300

עובדים



כ-43.7

מיליון ₪ רווח נקי



67

סניפים בפריסה ארצית



4.1%

מכירות
בחנויות זהות



כ-71

אלפי מ"ר שטחי מסחר



כ-123

קופות עצמאיות



30

מיליון ₪ חלוקת דיבידנד



תקציר רבעון 4 לשנת 2024

כ-58
מיליון ₪ EBITDA



כ-627
מיליון ₪ הכנסות



כ-6.8
מיליון ₪ רווח נקי



5.8% מכירות מקוונות
גידול של 89%



↓ 0.7% מכירות
בחנויות זהות



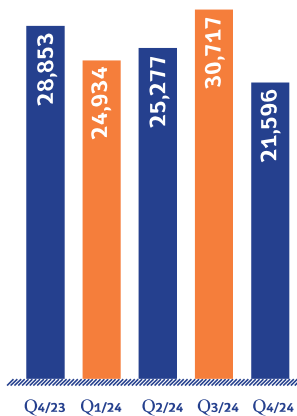
ויקטורי במספרים

נתונים פיננסיים עיקריים, שנת 2024 (אלפי ₪)

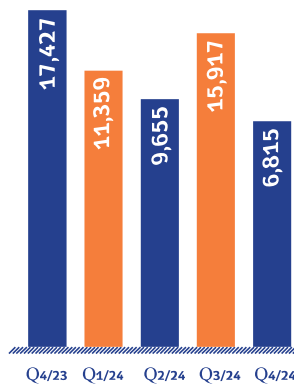
	2023	2024	% שינוי	Q4/23	Q4/24	
הכנסות	2,450,735	2,582,279	0.5%	623,853	626,842	
רווח גולמי	*580,172	619,940	1.6%	*150,072	152,478	
% רווח גולמי	23.7%	24.0%	--	24.1%	24.3%	
רווח תפעולי לפני הכנסות/הוצאות אחרות	85,886	102,524	-25.2%	28,853	21,596	
% רווח תפעולי לפני הכנסות/הוצאות אחרות	3.5%	4.0%	--	4.6%	3.4%	
רווח לתקופה	46,461	43,746	-60.9%	17,427	6,815	
% רווח לתקופה	1.9%	1.7%	--	2.8%	1.1%	
EBITDA	237,783	258,761	-7.5%	67,080	62,035	
EBITDA %	9.7%	10.0%	--	10.8%	9.9%	

* סווג מחדש

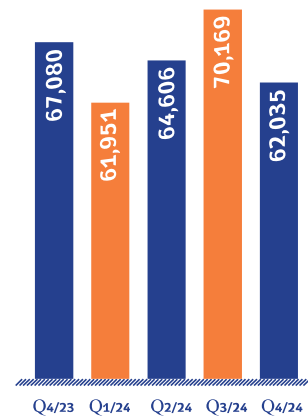
רווח תפעולי (אלפי ₪)



רווח לתקופה (אלפי ₪)



EBITDA (אלפי ₪)





אסטרטגית צמיחה





חלק א'

תיאור עסקי החברה

חלק א'

תיאור עסקי החברה

תוכן עניינים

<u>סעיף</u>	<u>עמוד</u>
חלק א'.....	1
פרק א': פעילות קבוצת ויקטורי ותיאור התפתחות עסקיה.....	3
1. כללי.....	3
2. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה.....	6
3. חלוקת דיבידנדים.....	7
פרק ב': מידע אחר.....	8
4. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה.....	8
5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה.....	8
פרק ג': תיאור עסקי החברה בתחום הפעילות.....	18
6. מידע כללי על תחום הפעילות.....	18
7. מוצרים ושירותים.....	24
8. לקוחות.....	25
9. שיווק ופרסום.....	26
10. צבר הזמנות.....	27
11. תחרות.....	27
12. עונתיות.....	28
13. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים.....	29
14. נכסים בלתי מוחשיים.....	31
15. הון אנושי.....	32
16. חומרי גלם וספקים.....	36
17. הון חוזר.....	37
18. השקעות.....	38
19. מימון.....	39
20. מיסוי.....	40
21. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם.....	40
22. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה.....	40
23. הליכים משפטיים.....	44
24. יעדים ואסטרטגיה עסקית.....	45
25. צפי להתפתחות בשנה הקרובה.....	46
26. דיון בגורמי סיכון.....	47

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 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 וכן אייל רביד ואברהם רביד, בעלי השליטה בחברה.

1.3. 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	10	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
חריש	1	רמלה	1
נס ציונה	1	כפר יונה	1
סך הכול:	68		

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.

פתיחה וסגירה של סניפים במהלך שנת 2024 ועד למועד הדוח:

להלן סניפים שנפתחו בשנת 2024 ועד למועד הדוח:

מס' סידורי	הסניף	תאריך הפתיחה
1.	שמוטקין ראשון לציון	13 בפברואר 2024
2.	חריש	7 בינואר 2024

להלן סניפים שנסגרו בשנת 2024 ועד למועד הדוח:

שם/מיקום הסניף	המועד בו נסגר הסניף	
האוניברסיטה תל-אביב	15 במאי 2024	1.

נכון למועד הדוח החברה מתעתדת לפתוח חמישה סניפים נוספים בפורמט השוטף שלה - סניף נוסף בעפולה, בעמק חפר, בתל מונד, בת-ים וסניף נוסף בבאר שבע. סניפי עפולה, עמק חפר ובת-ים צפויים להיפתח במהלך שנת 2025 וסניפי תל מונד ובאר שבע צפויים להיפתח במהלך שנת 2026.

הערכות החברה באשר לפתיחתם של סניפים נוספים של הרשת הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), בהתאם לנתונים המצויים בידי החברה בנוגע לסניפי החברה ולהסכמים שנחתמו לגביהם. ההערכה כאמור עלולה שלא להתממש או להתממש באופן ששונה 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 26 לחלק זה לדוח.

בשנת 2021 השיקה החברה תת-רשת של סניפים שכונתיים בשם "ויקטורי CITY".³ עד ליום 31 בדצמבר 2023 נפתחו 6 סניפים במסגרת תת-הרשת כאמור. הסניפים שנפתחו בפורמט "ויקטורי CITY", הינם סניפים קטנים שתרומתם להכנסות החברה הינה בהיקף זניח. 3 מהסניפים הינם הפסדיים עדיין. 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.

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 זה לדוח.

1.4. 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;

³ לפרטים ראה דוח מידי של החברה מיום 19 ביולי 2021 (אסמכתא מספר 118314-01-2021), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

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.⁴ לפרטים נוספים אודות תחום פעילותה של החברה ראה סעיף 6 לחלק זה לדוח.

1.5. 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 זה לדוח.

1.6. 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.

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

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

בשנים 2022 ו-2023 הגדילה החברה את השקעותיה בדריל, ובחודש מאי 2024 ביצעה החברה השקעה נוספת בדריל (במסגרת הסכם SAFE) בסכום של 250 אלף דולר לפי שווי מינימלי של 22 מיליון דולר. בחודש פברואר 2025 ביצעה החברה השקעה נוספת בדריל (במסגרת הסכם SAFE) בסכום של 500 אלף דולר לפי שווי מינימלי של 22 מיליון דולר.

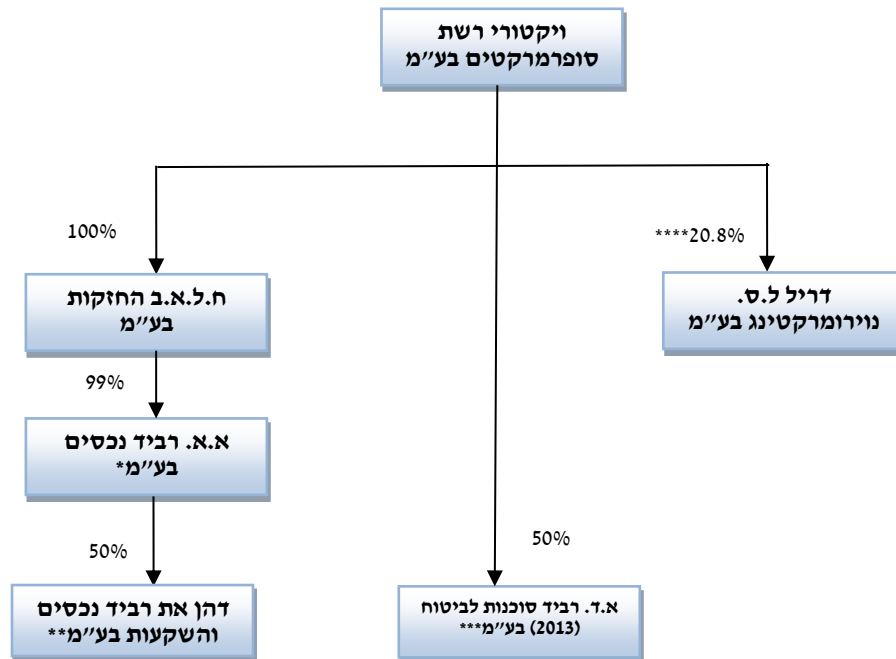
סך ההשקעה של החברה בדריל נכון לתאריך הדוח מסתכם בכ-2.8 מיליון דולר.

החברה מאמינה כי ההשקעה ושיתוף הפעולה בין שתי החברות תסייע להגדלת המכירות והרווחיות בחנויות החברה עצמן. כן, להערכת החברה פוטנציאל הצמיחה של דריל הינו גבוה, 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 26 לחלק זה לדוח.

⁴ לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם מסגרת בתחום הייבוא המקביל עם בעל עניין בחברה, ראה סעיף 11.2.3 לחלק ד' לדוח.

1.8. להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברות 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 זה לדוח.
- *** פעילות א.ד. רביד סוכנות לביטוח בע"מ הינה בהיקף זניח.
- **** לפרטים ראה סעיף 1.7 לחלק זה לדוח.

2. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

במהלך השנים 2023 ו-2024 והחל מיום 1 בינואר 2025 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 המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024 של החברה, המצורפים לחלק ג' לדוח ("הדוחות הכספיים")).

למיטב ידיעת החברה, במהלך השנים 2023 ו-2024 והחל מיום 1 בינואר 2025 ועד למועד פרסום הדוח, לא בוצעו עסקאות של בעלי עניין מחוץ לבורסה במניות החברה.⁵

⁵ ראה לעניין זה דוחות מידיים 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.

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 2023 ו-2024 :

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
24 במרס 2024	15,000	11 באפריל 2024	21 באפריל 2024	לא
21 באוגוסט 2024	15,000	5 בספטמבר 2024	25 בספטמבר 2024	לא

3.3. בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק החברות, נכון ליום 31 בדצמבר 2024, יתרת הרווחים הראויים לחלוקה של החברה הינה סך של כ-306,812 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 1.18. לדוחות הכספיים.

3.4. בחודש יוני 2024 אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 10 מיליון ש"ח בתוקף עד ליום 19 ביוני 2025. בחודש נובמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה עדכון של תוכנית הרכישה כך שתהא בתוקף עד ליום 23 בנובמבר 2025 ובהיקף של עד 20 מיליון ש"ח. לפרטים ראה דוחות מיידיים של החברה מהימים 20 ביוני 2024 ו-25 בנובמבר 2024 (אסמכתאות מספר : 2024-01-062680 ו-2024-01-618339, בהתאמה) המובאים בזאת בדרך של הפניה. במסגרת תוכנית זו נרכשו עד למועד הדוח 182,237 מניות של החברה בתמורה לסכום כולל של כ-6,886 אלפי ש"ח. לפרטים אודות תכנית הרכישה העצמית כאמור ראה סעיף 1.18. לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024, המצורף כחלק ב' לדוח ("דוח הדירקטוריון").

3.5. החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות 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 2022, 2023 ו-2024, כמפורט בדוחותיה הכספיים (באלפי ש"ח):

2022	2023	2024	
2,315,218	2,450,735	2,582,279	הכנסות
*1,777,193	*1,870,563	1,962,339	עלות ההכנסות
*421,656	*458,844	478,877	הוצאות מכירה ושיווק
*34,108	*35,442	38,539	הוצאות הנהלה וכלליות
*2,561	*(356)	8,596	הוצאות (הכנסות) אחרות
2,235,518	2,364,493	2,488,351	סה"כ עלויות
79,700	86,242	93,928	רווח (מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה
1,934,013	1,920,346	2,112,641	סך הנכסים
1,566,215	1,522,234	1,708,519	סך ההתחייבויות

* סווג מחדש

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:⁶

5.1 מלחמת חרבות ברזל

לפרטים אודות מלחמת חרבות ברזל והשפעתה על פעילות החברה ראה סעיף 1.4 לדוח הדירקטוריון.

5.2 תנודות בשוק העולמי ובישראל

התפתחויות בכלכלה העולמית משפיעות במידה רבה על המשק הישראלי.

בשנים האחרונות התוצר המקומי הגולמי בישראל, במחירים קבועים, עולה בשיעורים הולכים ופוחתים. בשנת 2024 הוא עלה בשיעור של 0.9%, המשקף ירידה ב-0.4% בתוצר המקומי הגולמי לנפש.⁷

⁶ 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.

⁷ ראה אתר האינטרנט של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, "החשבונות הלאומיים לשנת 2024: אומדן שני" הודעה לתקשורת מחודש מרס 2025 ("החשבונות הלאומיים לישראל לשנת 2024"), בקישור [כאן](#). שיעורי העלייה בתוצר המקומי הגולמי בשנים 2021 עד 2023 היו 8.1%, 6.5% ו-2%, בהתאמה.

בשנת 2024 עלתה ההוצאה לצריכה פרטית, במחירים שוטפים, בכ-3.7%, וההוצאה לצריכת מזון, משקאות וטבק, במחירים שוטפים, עלתה בכ-9.8% ביחס לשנה קודמת.⁸

בשנת 2024 חלה עלייה בפדיון של רשתות המזון בשיעור של 2.7% במחירים קבועים בהשוואה לשנת 2023, זאת כהמשך מגמה שהחלה בשנת 2023 (עליה של 1.7%, במחירים קבועים).⁹ הגידול במחזורי הפעילות של רשתות המזון הוא תולדה של קצב גידול האוכלוסייה, גובה ההכנסה הפנויה, גידול אורגני של רשתות המזון ופיתוחים טכנולוגיים. כנגד, ההתייכרות הכללית במשק (ובפרט התייכרות מחירי המזון) והגברת המודעות הצרכנית בקשר ליוקר המחיה, שינויים בהרגלי הצריכה ובסדרי העדיפויות, התחרות הענפית, סביבת הריבית הגבוהה, הם חלק מהגורמים שעשויים למתן את מחזורי הפעילות של רשתות מזון.

לפרטים אודות התפתחות האינפלציה ושיעור הריבית בישראל ולהשפעתן על פעילות החברה, ראה סעיף 1.6 לדוח הדירקטוריון.

יצוין, כי רווחיות רשתות המזון נתונה ללחצי אינפלציה שלא את כולה יכולות רשתות המזון לגלגל אל הצרכן הסופי.

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 הכולל מנגנונים אוטומטיים ורובוטיים לאחסון ולליקוט, DARK STORES, עגלות חכמות (קנייה ללא צורך במעבר בקופה), קופות עצמאיות שיתופי פעולה עם סטארט-אפים לפיתוח טכנולוגיות כגון מדפים חכמים, ארנקים דיגיטליים, ניהול מלאי וניתוח ועיבוד נתונים ועוד.

הנהלת החברה בוחנת באורח שוטף את ההתפתחויות הכלכליות בעולם ובישראל בפרט, ואת ההשלכות 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 זה 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 האספקה ולהתייכרות התובלה הימית, כמפורט בסעיף 5.1 לחלק זה לדוח), עלולים להשפיע באופן שלילי על כלכלת ישראל בכלל, ובפרט על הענפים בהם פועלת החברה, ובאופן מהותי על תוצאותיה הכספיות של החברה.

⁸ ראה אתר האינטרנט של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, "החשבונות הלאומיים לישראל לשנת 2024" ולוח 7. הוצאה לצריכה פרטית, לפי סוג.

⁹ ראה אתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה - הודעה לתקשורת "פדיון (מכירות) של רשתות השיווק בחודשים אוקטובר-דצמבר 2024" ("דוח פדיון של רשתות השיווק") – בקישור [כאן](#).

הגברת המודעות הצרכנית בקשר עם יוקר המחיה והשפעותיה

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 זה 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 ההמלצות. 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 ההמלצות נחקקו, כמפורט בס"ק [ג] להלן. לפרטים אודות פעילות היבוא המקביל של החברה ראה סעיף 6.9 לחלק זה 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 ייבואן 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.¹⁰ יצוין, כי בשנים 2018 עד 2022 לא הוספו מוצרי מזון חדשים לפיקוח.¹¹

(ה) בחודש ספטמבר 2023 הוקמה הועדה להפחתת הריכוזיות והגברת התחרות בשוק מוצרי המזון והטואלטיקה בראשות מר שמואל סלבין, לפי החלטת הממשלה מס' 192

¹⁰ 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 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.

¹¹ דוח מבקר המדינה על היבטים בהתמודדות עם יוקר המחיה מיום 8 בינואר 2024 (לפרטים ראה ס"ק [ז] להלן).

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.

(ו) 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. 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 במאי 2026 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 מצרכים שסופקו לקמעונאי הגדול על ידי הספקים הגדולים. כמו כן, הוחלו ההוראות הקיימות בחוק המזון בנוגע לאכיפה, עונשין ועיצומים כספיים, על ההוראות המפורטות לעיל.¹²

(ז) בתחילת שנת 2025 נכנסה לתוקף רפורמת "מה שטוב לאירופה טוב לישראל", במסגרתה נקבע שמוצרים מיובאים שעומדים בתקנים אירופיים, מכירתן בישראל תהא ביתר קלות, ללא צורך בבדיקות נוספות, ובכך לקצר באופן ניכר את פרק הזמן הנדרש לייבא מוצרי מזון ולהפחית את העלות הכרוכה בכך.

(ח) בשנים האחרונות פרסם מבקר המדינה סדרת דוחות על פעולות שונות שעל גופים מבוקרים לבצע כדי להילחם ביוקר המחיה, ובכלל זה דוחות המתמקדים בענף המזון:

- דוח מחודש מאי 2021 בנושא "הטיפול במונופולין ובריכוזיות בענף המזון" ("דוח מבקר המדינה 2021"), שעסק במגוון סוגיות הקשורות ליוקר המחיה, בין היתר, סוגיית הריכוזיות במקטעי הספקים והקמעונאים, חסמים לתחרות בענף המזון וחסמי ייבוא שונים.¹³

- דוח מחודש ינואר 2024 על היבטים בהתמודדות עם יוקר המחיה ("דוח מבקר המדינה על היבטים בהתמודדות עם יוקר המחיה"),¹⁴ הכולל חמישה פרקים

¹² בנוסף לאמור לעיל, תיקון לחוק המזון בהוראת שעה במסגרתו נקבע איסור על מיזוגים בין יצרנים וספקים גדולים, פקע ביום 31 בדצמבר 2024.

¹³ מבקר המדינה, דוח שנתי 71ג (2021), "הטיפול במונופולין ובריכוזיות בענף המזון".

¹⁴ מבקר המדינה, היבטים בהתמודדות עם יוקר המחיה (2024), "הפיקוח על המחירים בענף המזון".

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.¹⁵ 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%-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 שנעדרו תחרות ושמסתמנת בהם רווחיות חריגה, יתמקדו במוצרים חיוניים עם תועלות חיוביות לצרכן ולחברה, כגון תועלות בריאותיות וחיזוק הביטחון התזונתי, דוגמת לחם מלא.

- בחודש נובמבר 2024 פרסם מבקר המדינה דוח על "התמודדות המדינה עם הריכוזיות והמונופולין בענף המזון ומוצרי הצריכה" ("דוח מבקר המדינה נובמבר 2024"), במסגרתו בדק משרד מבקר המדינה את הפעולות שנקטו משרדי הממשלה וגופים נוספים מאז פרסום דוח מבקר המדינה 2021 כדי להתמודד עם הגורמים לעליית מחירי המזון ומוצרי הצריכה ולטפל בחסמי היבוא, ובכלל זה נבדקו הנושאים האלה: בחינת יוקר המחיה בישראל; קיום הוראות סעיפי החוקים הרלוונטיים לנושא זה; השוואה בין-לאומית; בחינת שוק המזון ומוצרי הצריכה בישראל, לרבות מקטע הספקים והמקטע הקמעונאי, בחינת מגמות בשוק המזון, השפעה של חסמי מכס על השוק, קיום הרפורמות בתחום מוצרי מזון, מוצרי חקלאות ומוצרי צריכה וההשפעה של מלחמת חרבות ברזל. הדוח האמור כולל המלצות לרשות התחרות להמשיך לבחון את החסמים לתחרות בענף המזון ודרכים להסרתם ולנקוט פעולות יזומות לאיצור בעלי מונופולין – יצרנים ויבואנים – וקבוצות ריכוז המנצלים את כוחם לרעה באופן העלול להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע בציבור, ובמקרים של ניצול כוח לרעה כאמור לנקוט נגדם אמצעי האכיפה העומדים לרשותה. עוד כולל הדוח המלצות למשרדי ממשלה שונים ליישם רפורמות שהוחלט עליהם בממשלה ולעקוב אחרי השפעתן על צמצום הריכוזיות בענף המזון ומחירי המזון לצרכנים, וככל שנדרש לבצע ברפורמות שינויים או להציע תוכניות אחרות שיתנו מענה לצורך בהגבאת התחרות וצמצום יוקר המחיה.

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

¹⁵ צוין על-ידי מבקר המדינה, שהכנת הדוח הסתיימה לפני פרוץ מלחמת "חרבות ברזל".

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.

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 (כמפורט בסעיף 5 זה).

צמיחת החברה בשנים האחרונות נובעת בעיקר מהגידול הניכר במכירות, שנגרם בעיקר מגידול בכמות הלקוחות. להערכת החברה, הגידול בכמות הלקוחות נובעת בעיקר מסל מוצרים הוגן וזול לצרכן וכן מפתחת חנויות חדשות.

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.

עליית מחירי חומרי גלם ומוצרים

5.6

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 בחקלאות¹⁶ וממחירי התפוקה החקלאית והתפוקה של תעשיית המזון ומשינוי בגורמים המשפיעים על מחירים אלו,¹⁷ חסמי יבוא,¹⁸ שיעורי מע"מ, מסי קניה, ריכוזיות בענף תעשיית המזון המקומית,

¹⁶ 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), הגם בשנתיים האחרונות נרשמה ירידה במדד זה (מקור: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה).

¹⁷ 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).

¹⁸ 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 ודוח מבקר המדינה נובמבר 2024). 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 קצובות וכן התיקון שבוצע בחוק בריאות הציבור כמפורט בסעיף 22.2[6] לחלק זה לדוח, וכן בתחילת שנת 2025 נכנסה לתוקף רפורמת "מה שטוב לאירופה טוב לישראל", שנועדה להסיר

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.¹⁹ 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 הן בצד ההיצע והן בצד 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,²⁰ כמפורט בסעיף 6.7 לחלק זה 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.²¹ מאידך בשנים האחרונות התמתנו מבצעי המכירות. בצד הביקוש נראה כי חלה עליה מסוימת בגמישות הביקוש של הצרכנים אשר תרמה ליציבות המחירים, בחלקה בשל שחיקת השכר הריאלי והעלאת שיעורי הריבית.

בנוסף לאמור לעיל, קשיים לאורך שרשרת האספקה הגלובלית (שהעיקריים בהם היו במרוצת משבר הקורונה שהוביל לשיבוש במערכת האספקה העולמית ועקב כך לעלויות מחירים של סחורות אחדות (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 אוויר, 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 לאחר ירידה מתמדת במחירי סחורות המזון בעולם, שהחלה במהלך שנת 2022 בשל התמתנות הביקושים בעולם, הידוק מוניטרי ברחבי העולם והתפוגגות מסוימת של החששות מהשלכות הלחימה באוקראינה על היצע סחורות המזון,

חסמי ייבוא, כמפורט בסעיף 5.4 לחלק זה לדוח. כמו-כן שיעורי המכסים מושפעים בין היתר מהסכמי סחר בינלאומיים עליהם חתומה ישראל לצד התחשבות בשיקולים של הגנה על תוצרת מקומית, שיקולי ביטחון לאומי, שיקולים מסיפיים (מכס כמס על טובין מיובאים) ושיקולים מאקרו-כלכליים וגיאו-פוליטיים בינמדינתיים. ראו גם – רשות התחרות, "מחקר שוק: בחינת שרשרת הערך במוצרי צריכה של יבואנים גדולים" (פורסם באתר רשות התחרות ביום 31 בדצמבר 2024. לקישור לחץ – [צאן](#)).

ראה מדד המחירים לשנת 2024 וכן דוח מבקר המדינה נובמבר 2024, סקירה שבועית של משרד האוצר, "רווחיות יבואני המזון והטואליטיקה 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").

¹⁹ דוח מבקר המדינה נובמבר 2024.

²⁰ סקירת רמת התחרותיות בשוק המזון.

²¹

בחודש מרס 2024 נבלמה הירידה במחירי סחורות המזון בעולם, והם החלו לטפס בהתמדה, הגם רמות המחירים הנוכחיות נמוכות מאלו שנרשמו בשנת 2022.²² כנגד, מתחילת שנת 2022 נרשמת עלייה במדד מחירי תפוקת התעשייה ליעדים מקומיים - ייצור מוצרי מזון בישראל ובמדד מחירי ענף החקלאות בישראל, הגם בשיעורים נמוכים מקצב העלייה במדד מחירי המזון לצרכן.²³

למלחמת חרבות ברזל, ובמיוחד לשלביה הראשונים, הייתה השפעה על היצע וביקוש למזון, וכתוצאה מכך גם על מחירי המזון. בצד ההיצע, ניתן לציין את המחסור בעובדים, בעיקר עקב גיוס מילואים והמחסור בעובדים זרים בענף החקלאות. במקביל, חלה עלייה משמעותית בביקוש למוצרי מזון, בדגש על מוצרים בעלי חיי מדף ארוכים (לפרטים אודות השפעת מלחמת חרבות ברזל על החברה ראה סעיף 5.1 לחלק זה לדוח).

בתחילת שנת 2025 הועלה שיעור מס ערך מוסף ב-1%. עלייה במסי קניה וכן במס ערך מוסף, עלולה לתרום לעלייה נוספת במחירי מוצרים לצרכן, לרבות מוצרי מזון (למעט פירות וירקות, שבגינם החבות במס הערך מוסף הוא בשיעור אפס).

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. חוק שכר מינימום קובע מנגנון עדכון אוטומטי של שכר המינימום, לפיו מדי שנה ביום 1 באפריל יתעדכן שכר המינימום ויעמוד על לפחות 47.5% מהשכר הממוצע כפי שנקבע בראשיתה של אותה שנה (למעט אם נקבע שכר מינימום גבוה יותר בהוראת שעה). בהתאם שכר המינימום עודכן מדי שנה. בחודש אפריל 2024 הועלה שכר המינימום לסך חודשי של 5,880.02 ש"ח.²⁴ להערכת החברה, בהתחשב בנתוני השכר שהתפרסמו על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, שכר המינימום עתיד לעלות בחודש אפריל 2025.²⁵

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 זה לדוח.

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

²² ראה אתר האינטרנט של ארגון המזון והחקלאות של האו"ם :

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

ראה גם מרכז המחקר והמידע, "השינוי במדד מחירי המזון בשנת 2024, 9 בדצמבר 2024.

²³ ראה את אתר האינטרנט של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה - ירחון לסטטיסטיקה של מחירים; מרכז המחקר והמידע, "ניתוח השינוי במדדי המחירים של מוצרי המזון והצריכה המהירה", 19 בינואר 2025.

²⁴ בהתאם להודעה של שר העבודה מיום 11 במרס 2024.

²⁵ נכון למועד הדוח, טרם פורסמה הודעה של שר העבודה בדבר העלאת שכר המינימום החל מיום 1 באפריל 2025.

ולחשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה. לפרטים נוספים ראה סעיפים 15.8 ו-25.2 לחלק זה 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.²⁶ בחודש אוקטובר 2023, עם פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" חלה עלייה תלולה בכמות ההעדרויות מהעבודה כתוצאה מגיוס לשירות מילואים ושיבוש הפעילות במערכת החינוך, ואולם עם הימשכות המלחמה, חלה ירידה בכמות ההעדרויות מהעבודה, וכמות ההיעדרויות משתנה בהתאם לעצימות הלחימה. 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 2024, 2023 ו-2022 חלה עלייה משמעותית במחירי החשמל, הדלק והארנונה.

תחרות בשוק קמעונאות המזון ושינויים במבנה השוק

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 זה 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 וחברות דלק הגדילו את פעילותן בתחום קמעונאות המזון על-ידי רכישת רשתות שיווק ובאמצעות חנויות נוחות בסגמנט של "מיני סופר". כמו-כן, שתי רשתות מזון מחו"ל החלו את פעילותן בישראל (כאשר אחת מהן הפסיקה את פעילותה בישראל בשנה האחרונה) 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 ארנקים דיגיטליים, תוך ניצול מועדוני לקוחות, חיזוק וייעול המערך המקוון וטכנולוגיות חדשות בתוך הסניפים. לכן תתכן עלייה בצרכי 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 זה לדוח.

²⁶ משרד האוצר-אגף הכלכלית הראשית "האם משבר הקורונה הוביל לגל התפטרות ומעבר מקומות עבודה בישראל? אוגוסט 2022 – קישור: כאן.

לפרטים אודות התחרות בשוק קמעונאות המזון ומבנה הענף והשינויים בהם בשנת 2024
ודרכי התמודדותה של החברה על רקע התחרות ומבנה השוק ראה סעיף 11 לחלק זה 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 זה לדוח.

חננויות 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.

בחודש ינואר 2017 השיקה החברה אתר אינטרנט עצמאי לביצוע קניות באופן מקוון. לשם כך היא מפעילה מרכזי הפצה בפריסה ארצית. בשנת 2024 נרשמה עליה במכירות המקוונות בשיעור של כ- 62% לעומת שנת 2023, אשר היוו 5.1% מכלל המכירות של החברה, בהמשך לעלייה במכירות המקוונות בשנת 2023, שהיתה בשיעור של 8%. 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 (המפעילה את רשתות יינות ביתן, קארפור ומגה), מרב מזון כל בע"מ ("אושר 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 שתורם להתמתנות התחרות הינו, 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, ובמקביל למגמה זו חלה התחזקות של רשתות קטנות-בינוניות. עם זאת, חלה עלייה ברמת התחרות בסגמנט של החנויות האורבניות. לפרטים נוספים ראה גם סעיף 5.9 לחלק זה לדוח.

להלן פרטים אודות תמצית תוצאות החברה בתחום פעילותה בשנים 2022, 2023 ו-2024 :

שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	שנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
			סטטוס פעילות
65	67	67	מספר סניפים
			שטחי מסחר (במ"ר)
69,162	69,252	71,302	רצפת מכירה, נטו ²⁷
33,592	34,039	34,581	שטח אחסון
			הון אנושי²⁸
3,268	3,051	3,215	סניפים
68	71	81	מטה
4.1	4	4	נתח שוק (ב-%)
			תוצאות הפעילות
2,315,218	2,450,735	2,582,279	הכנסות (באלפי ש"ח) קמעונאות
			עלות מכר (באלפי ש"ח)
-	-	-	עלויות קבועות
*1,779,241	*1,872,704	1,964,545	עלויות משתנות
117,602	125,507	141,234	דמי שכירות תזרימיים
24,838	23,716	23,922	השקעות הוניות בשיפוץ סניפים וברכוש קבוע (באלפי ש"ח)
27,660	13,643	19,418	השקעות הוניות בהקמת סניפים חדשים (באלפי ש"ח)
*202,872	*221,490	231,958	הוצאות שכר ועבודה (באלפי ש"ח)
3,297	371	(178)	הוצאות/הכנסות פרסום (באלפי ש"ח)
*130,416	*146,890	149,257	הוצאות פחת (באלפי ש"ח)
79,700	86,242	93,928	רווח תפעולי (באלפי ש"ח)
52,326	75,035	76,056	הון חוזר תפעולי (באלפי ש"ח)
			נתונים בדבר פדיון ומכירות
35.3	35.9	37.2	הכנסות למ"ר (באלפי ש"ח)
(2.1)%	7.6	4.1	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (ב-%)
			נתונים בדבר מועדון לקוחות²⁹
58,400	22,100	20,650	מספר חברים המחזיקים בכרטיס האשראי של מועדון הלקוחות*
73%	78%	75%	שיעור רכישה מזוהה (%)

* בשנים 2023 ו-2024 - כרטיס מועדון "ויקטורי-מקס" שהושק ביום 1 במאי 2023. בשנת 2022 - 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

²⁷ שטח המכירה נטו מוצג לפי שטח אולם מכירה בניכוי מחסנים צמודים לסניף.

²⁸ מתוכם הועסקו באמצעות חברות כוח אדם, נכון ליום 31 בדצמבר 2024, 320 עובדים.
*-סווג מחדש

²⁹ לפרטים אודות מועדוני הלקוחות ראה סעיף 8 לחלק זה לדוח.

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". לפרטים נוספים ראה סעיף 1.2 לחלק זה לדוח.

בשנים האחרונות נותר נתח חנויות הדיסקאונט יציב יחסית – כ-67%,³⁰ ורמת הריכוזיות בענף שיווק המזון היא ברמה בינונית וחלה בה ירידה מתונה בשנים האחרונות.³¹ 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.³²

בעקבות הגידול בפעילות החברה עם פתיחת סניפיה בשנים האחרונות 5 סניפים במהלך השנים 2023 ו-2024 וכן בשנת 2025 (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 זה לדוח.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו 6.3

תקופה ארוכה אופייין שוק המזון ביציבות מחירים יחסית, ואולם החל משנת 2022 חל שינוי במגמה ונרשמה עליה משמעותית במחירי המזון, בין היתר, על רקע התייקרויות במבנה העלויות של ספקיות המזון, שחלקן כתוצאה מבעיות 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.³³ בשנת 2024 המשיכו העלאות מחירי המזון. לצד זה במקביל חלה עלייה בהיקף הפעילות של רשתות שיווק המזון כתוצאה מריבוי טבעי של האוכלוסיה, עליה באינפלציה וגידול מסויים בביקושים בתחילת מלחמת "חרבות ברזל", כמפורט בסעיף 5.2 לחלק זה לדוח.³⁴

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

³⁰ מידרוג בע"מ, "ענף קמעונאות המזון בישראל" דוח מיוחד אוקטובר 2024 ("דוח מידרוג").
³¹ המקור: דוח מידרוג. לפי הדוח האמור, שלוש הרשתות המובילות בגודלן החזיקו יחד כ-52% מנתח שוק המזון המאורגן נכון לשנת 2023 (כ-55% מנתח השוק המאורגן בשנת 2016).

³² מקור: דוח מידרוג.

³³ בשנים 2022 עד 2024 חלה עליה במחירי המזון בשיעור של 4.9%, 4.2% ו-4.3%, בהתאמה ובמחירי הפירות והירקות בשיעור של 3.1%, 13.6% ו-1.7%, בהתאמה (מקור: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה).

³⁴ דוח מידרוג; דוח פדיון של רשתות השיווק.

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 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 והתגברה החל מתקופת 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 בהוזלת 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 זה 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 הקנייה 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.

6.5

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

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 קניותיהם, 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 זה לדוח.

6.6

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

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 המחזורים של החברה ולרווחיותה; [ט] פעילות האון-ליין- הגדלת מכירות האוןליין 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 זה 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 21.2[9] לחלק זה לדוח.

נתח השוק של 10 ספקי המזון הגדולים בישראל (יצרנים ו/או יבואני מזון) 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,³⁵ בעוד שבשנת 2022 נתח עשרת הספקים במובילים כאמור ירד באופן משמעותי והמשיך לרדת גם בשנת 2023.³⁶ 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.³⁷ 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.³⁸

לפרטים נוספים אודות חומרי הגלם והספקים בתחום הפעילות של החברה ראה סעיף 16 לחלק זה 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 והעתידות 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. חסמי

³⁵ סטורנקסט - סיכום שנת 2023; דוח מבקר המדינה על היבטים בהתמודדות עם יוקר המחיה.

³⁶ סטורנקסט - סיכום שנת 2023; מרכז המחקר והמידע, "ניתוח השינוי במדדי המחירים של מוצרי המזון והצריכה המהירה", 19 בינואר 2025. נתח השוק של חמשת הספקים הגדולים בתחום המזון, גם הוא במגמת ירידה, ונכון לשנת 2022 היווה כ-37.5% (מקור: דוח מבקר המדינה נובמבר 2024).

³⁷ סטורנקסט - סיכום שנת 2023.

³⁸ קול קורא: להגשת הערות לתכנית להפחתת הריכוזיות והגברת התחרות בשוק מוצרי המזון והטואלטיקה – קישור- כאן.

כניסה נוספים הינם עלויות השקעה ומימון, מיקומים עם הסכמי שכירות לטווח ארוך ועמידה באופן יחסי בפני מחזוריות כלכלית. בנוסף לכך, המסחר המקוון מגלם חסמי כניסה גבוהים בהשוואה לחנויות פיזיות, שכן הוא כרוך בהשקעות גבוהות והתמודדות עם אתגרים בתחום הלוגיסטי.

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 למותגים 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. בשנה האחרונה הרחיבה החברה את פעילות הייבוא המקביל העצמאית שלה של מגוון מוצרי מזון, בדגש על דגים ושימורים, בליווי וייעוץ של נותן שירותים כמפורט בסעיף 11.2.3 לחלק ד' לדוח. פעילות הייבוא כאמור בשנת 2024 היתה בהיקף שאינו מהותי לחברה.

לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות של החברה והשינויים החלים בו ראה סעיף 11 לחלק זה 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 2022, 2023 ו-2024, ללא מע"מ (באלפי ש"ח):

שם המוצר	שנת 2024		שנת 2023		שנת 2022	
	סך הכנסות	שיעור הכנסות (%-ב)	סך הכנסות	שיעור הכנסות (%-ב)	סך הכנסות	שיעור הכנסות (%-ב)
מכולת*	1,152,791	44.6	1,113,502	45.5	1,065,892	46
בשר טרי וקפוא	355,916	13.8	343,735	14	324,970	14
פארם וניקיון	238,685	9.2	236,096	9.6	235,675	10.2
מוצרי חלב	327,467	12.7	311,821	12.7	283,738	12.3
פירות וירקות	486,646	18.9	427,737	17.5	384,937	16.6
מוצרים אחרים	20,774	0.8	17,844	0.7	20,006	0.9

* תחת מוצרים בקטגוריית "מכולת" נכללים מוצרי מזון יבש הכוללים מוצרי מזון שונים (שאינם כוללים בקטגוריות האחרות האמורות בטבלה זו).

יצוין, כי שיעורי הרווח הגולמי של קבוצות המוצרים המפורטים בטבלה לעיל, אינם שונים באופן מהותי מהרווחיות הגולמית של כלל המוצרים.

כאמור בסעיף 6.9 לחלק זה לדוח, החל משנת 2014 החברה מבצעת יבוא ישיר מחו"ל של מוצרים בהיקף שאינו מהותי, הגם בשנה האחרונה חלה עלייה מסויימת בפעילות זו, משהחלה החברה לקבל שירותי ייעוץ וליווי בנושא מנותן שירותים כאמור בסעיף 11.2.3 לחלק ד' לדוח. החברה שמה לעצמה דגש להגדיל באופן עקבי את הייבוא הישיר מחו"ל, דבר אשר מאפשר הוזלת מחירים לצרכן תוך שמירה על תחרותיות והגדלת הרווח גולמי.

8. לקוחות

8.1 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 זה לדוח). לפרטים אודות תנאי תשלום לקוחות ראה סעיף 16.4 לחלק זה לדוח.

8.2 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 למועד הדוח למחזור חודשי בסך של כ-7.5 מיליון ש"ח, ולהערכת החברה ימשיך להתרחב תוך כדי פתיחת עמדות ליקוט של Wolt בחנויות נוספות של הרשת, ללא שינוי מהותי בריווחיות החברה. לא קיימות לחברה הוצאות מיוחדות בגין שיתוף הפעולה עם וולט ושיעור הרווחיות הינו 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 26 לחלק זה לדוח.

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

8.4 בחודש אפריל 2023, חתמה החברה עם מקס איט פיננסים בע"מ ("מקס") על הסכם להקמה ותפעול מועדון לקוחות משותף, המחליף את ההסכם עם ישראלכרט כאמור. 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 כתלות בעמידה ביעדי כרטיסים פעילים), חלק מרווחי האשראי הנובעים מכרטיסי המועדון, תשלום הנגזר מהעמלה הצולבת המשוקללת הנהוגה בשוק כרטיסי האשראי בגין עסקאות שנעשו בכרטיסי המועדון, וכן תשלום מענקים בכפוף לעמידה ביעדי מינימום של כרטיסים פעילים.

8.5 כמו כן, החל משנת 2020 החברה מצויה במגמת גידול של שיתופי פעולה שלה עם לקוחות עסקיים גדולים, כגון תשורות, וולט, פלאקסי ישראל, מועדון אשמורת, תן ביס וסודסקו. בנוסף, החברה מתקשרת מעת לעת עם לקוחות שהינם גופים מוסדיים (כגון עיריות) ועסקיים (כמו משרדים, בנקים, חברות ביטוח, הייטק וכדומה). ההתקשרות עם הלקוחות כאמור משתנה מהסכם להסכם כאשר ככלל מציעה החברה לגופים כאמור את מוצריה במחירים נוחים יותר ובתנאי אשראי הנעים בין שוטף+30 לבין שוטף+60 יום. היקפי הפעילות עם הלקוחות כאמור אינם מהותיים לחברה. בכוונת החברה להמשיך ולהרחיב את שיתופי הפעולה עם לקוחות עסקיים גדולים מתוך מטרה להגדיל את היקף מכירותיה ואת חשיפתה ללקוחות חדשים.

8.6 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 משווקת כרטיסי קניה 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.

כמו כן, החברה מפרסמת את פעילותה גם באמצעות אתרי אינטרנט, לרבות באתר האינטרנט של החברה (ראה סעיף 6.1 לחלק זה לדוח) 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 זה לדוח.

11. תחרות

תחום קמעונאות המזון בישראל מאופיין בתחרות 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 בינונית³⁹ 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 וכניסת קארפור לענף בתחילת שנת 2023, אשר הסבה סניפים של רשת "יינות ביתן, למותג "קארפור".

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 שחיצונית 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 זה 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-40%.⁴⁰

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 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 26 לחלק זה 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 זה לדוח), וכן באמצעות יבוא מקביל (ראה סעיף 7.2 לחלק זה 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 זה 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 זה לדוח. כאמור בסעיף 9]21.2 לחלק זה 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 2023, שפורסמה על-ידי הממונה על תחרות ותוקנה בחודש נובמבר 2024. נכון למועד הדוח, החברה מקיימת את הוראות החוק. להשפעת חוק המזון על עסקי החברה, ראה סעיף 9]21.2 לחלק זה לדוח.

12. עונתיות

מכירות החברה מושפעות בדרך כלל, בין היתר, מעונתיות בשל מאפייני הצריכה של המשק בסמוך לתקופות החגים בישראל. 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

בהתאם לדוח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023. לפרטים ראה דוח הדירוג של החברה שפרסמה מידרוג בע"מ, כמפורט בדוח מיידי של החברה מיום 26 בספטמבר 2024 (אסמכתא מספר 605949-01-2024), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

26 לחלק זה לדוח. בשנת 2024 חל ערב פסח בתאריך 22 באפריל 2024 ובשנת 2023 חל ערב חג הפסח בתאריך 5 באפריל 2023. השפעת העונתיות, ובפרט זו הנובעת מחג הפסח, הייתה משמעותית לחברה בשנת 2024, זאת לאור כך שבמהלך הרבעון הראשון של השנה לא בוצעו מכירות לחג הפסח, אך החברה החלה לפעול להגדלת יתרות המלאי ויתרות הספקים כבר בחודש מרס 2024, זאת לעומת מכירות חג הפסח בשנת 2023 אשר החלו כבר בחודש מרס 2023. לפרטים אודות התפלגות מכירות החברה לפי רבעונים בשנת 2024 ראה סעיף 2.5 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 מחברה כלולה של החברה 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 החברות כאמור ראה סעיף 13.5 לחלק זה 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, זאת, לתקופות ביניים של מספר חודשים עד לחתימה על הסכמים בכתב. במרבית הסכמי השכירות קיים מנגנון על-פיו מתעדכנים דמי השכירות בעקבות מימוש אופציה לתקופת שכירות נוספת.
- במהלך חודש מרס 2024 חתמו החברה וחברת רבוע כחול נדל"ן בע"מ ("רבוע נדל"ן") על הסכמות, הכוללות ביטול תביעות הדדיות וכן חוזים חדשים של הסכמי שכר דירה הכוללים הארכת תקופות השכירות של 9 הסניפים המושכרים מרבוע נדל"ן עד ליום 31 בדצמבר 2040, וכן תוספות שוטפות לשכר הדירה, והכל כמקשה אחת. לפרטים נוספים ראה ביאור 5.17 לדוחות הכספיים.
- 13.3 משרדי החברה והמחסן הלוגיסטי: בחודש ינואר 2015 התקשרה החברה, עם צד שלישי בהסכם שכירות (על תוספת), 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,⁴¹ בשנים 2023 ו-2024 וכן בשנת 2025 ועד למועד הדוח:

סך הכול	שנת 2025 (עד מועד הדוח)	לשנה שנסתיימה ביום	לשנה שנסתיימה ביום	
		31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2023	
מספר סניפים				
5	1	1	3	נפתחו
2	-	1	1	נסגרו
שטחי מכירה (במ"ר)				
4,130	700	2,600	830	נפתחו
1,290	-	550	740	נסגרו

⁴¹ שטח המכירה נטו מוצג לפי שטח אולם מכירה בניכוי מחסנים צמודים לסניף.

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 2024 (באלפי ש"ח)	תקופת השכירות	אופציה לתקופת שכירות נוספת ⁴²
סניף גן יבנה	2,130	1,146	החל מיום 1 בינואר 2006 ועד ליום 31 בדצמבר 2026	-
סניף "ברנע" באשקלון ⁴³	1,153	1,351	תקופה ראשונה החל מיום 1 בינואר 2015 לתקופה של 10 שנים; תקופת אופציה החל מיום 1 בינואר 2025 לתקופה של 10 שנים	-
סניף קריית גת	1,217	1,883	החל מיום 1 באוקטובר 2019 ועד 30 בנובמבר 2032	תקופה אחת בת 10 שנים
סניף עפולה	3,154	-	החל מיום 1 בינואר 2025 ועד 31 בדצמבר 2034	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	46,172	47
שכירות לחמש (5) שנים ויותר	24,730	20

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

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 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.

החברה פועלת באופן שוטף לשיפור סניפי הרשת, לרבות בדרך של שיפוץ הסניפים. עלות הקמת כל סניף משתנה מסניף סניף, והינה בהתאם למבנה הנכס ומאפייניו הרלבנטיים.

לאחר תום תקופת השכירות הנוכחית.

הסניף נשכר מחברה פרטית בשליטת בעלי השליטה בחברה. הסניף נמצא בקניון באשקלון. דמי השכירות החודשיים בתקופת הראשונה היו בסך של 85 ש"ח למ"ר (דהיינו, סך של כ-98 אלפי ש"ח לחודש), או דמי שכירות בשיעור של 2.25% מהפדיון במושכר, לפי הגבוה מביניהם. דמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן. בתקופת האופציה, עודכנו דמי השכירות בשיעור של 7% מדמי השכירות המינימליים. החברה נושאת בדמי ניהול אשר משולמים למנהלי הקניון.

⁴²

⁴³

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.

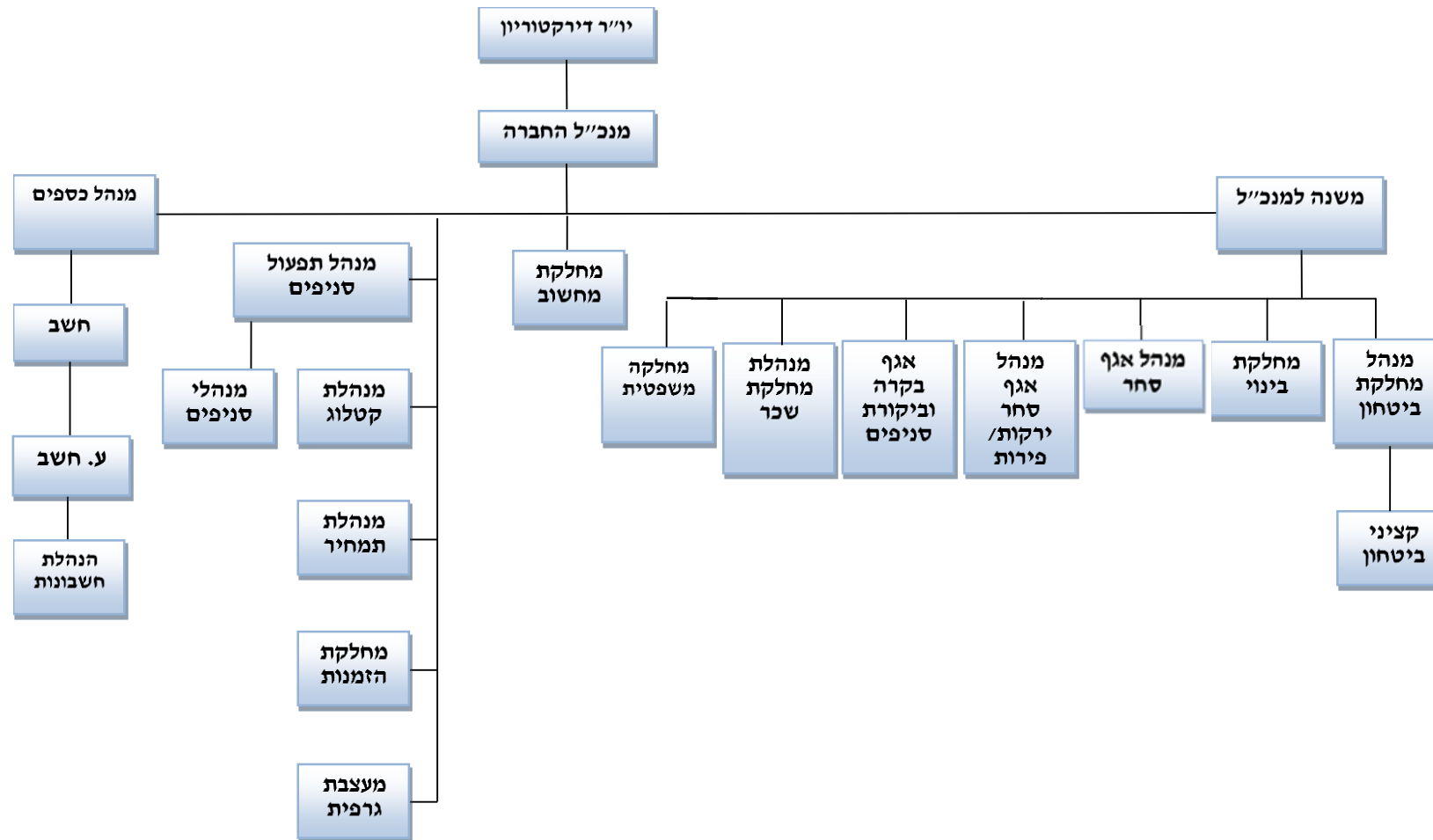
14.2 מוניטין

מוניטין החברה שנבנה במשך שנים רבות מהווה נכס לא מוחשי ראשון במעלה לחברה. מוניטין החברה ומוניטין השם "ויקטורי" מהווים 'מוסד' המקדם לכשעצמו 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 2024. לאור האמור, נקבע כי אין פגיעה בערכו של המוניטין. לפרטים נוספים ראה ביאור 11 לדוחות הכספיים.

15. הון אנושי

15.1 מבנה ארגוני:

להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה ליום 31 בדצמבר 2024:



- 15.2 פרטים אודות מספר עובדים המועסקים בחברה, כולל באמצעות חברות כוח אדם, תוך הבחנה בין סניפי החברה לבין מטה החברה, ראה סעיף 6.1 לחלק זה לדוח. יצוין, כי מזה זמן החברה מתמודדת עם מחסור בכוח אדם וקושי בגיוס עובדים אשר החריף מפרוץ מלחמת "חברות ברזל" – לפרטים נוספים ראה סעיפים 5.7 ו-25.2.3 לחלק זה לדוח.
- 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 זה לדוח.
- 15.4 נכון ליום 31 בדצמבר 2024, מועסקים בחברה כ-65 עובדים בשכר מינימום.
- 15.5 החברה נעזרת בשירותי חברות באופן קבוע בעיקר לצורכי אבטחה, שמירה וניקיון. החברה נעזרת באופן קבוע בשירותי חברות כוח אדם לצורך גיוס עובדים לתקופות קצובות. לפרטים אודות מספר העובדים המועסקים באמצעות חברות כוח אדם, ראה סעיף 6.1 לחלק זה לדוח.
- 15.6 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.
- 15.7 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 רשמת החברה הפרשות בדוחותיה הכספיים. לפרטים נוספים ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים.
- 15.8 נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה
15.8.1 להתקשרות החברה עם בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ראה סעיף 9 לחלק ד' לדוח.
15.8.2 לפרטים אודות תכנית האופציות לנושאי משרה בחברה, הקצאתן, מימושן, וכן השווי הכלכלי של האופציות ראה ביאור 18 לדוחות הכספיים.
15.8.3 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: 01-107239, בהתאמה), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה. בחודש מרס 2025 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה) עדכון והארכה של מדיניות התגמול, כפוף לאישור האסיפה הכללית. פרטים אודות מדיניות התגמול המוצעת לאישור האסיפה הכללית מובאים בדוח זה בדרך של הפניה לדוח מיידי של החברה במסגרתו נמסרה הודעה על זימון אסיפה כללית, המתפרסם בד בבד עם דוח זה.
- 15.9 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. 44 בין ההוראות שהורחבו היו אותן הוראות המחייבות את המעסיקים בענף לשלם לעובדיהם את התשלומים המפורטים לעיל. החברה מקיימת את הוראות צו ההרחבה.

15.10 שכר מינימום - בהתאם לחוק שכר מינימום (העלאת 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). 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, התשי"א-1951, והחל מיום 13 במרס 2018 ניתן להעסיק עובד בעבודת לילה במשך שבוע אחד בתוך שבועיים, במקום שלושה שבועות כמותר עד לתיקון. ביום 1 באפריל 2024 נכנסה לתוקף העלאה נוספת בשכר המינימום לסך של 5,880.02 ש"ח לחודש, וביום 1 באפריל 2025 עתידה להיכנס לתוקף העלאה נוספת בשכר המינימום.⁴⁵

15.11 הגדלת שיעורי הפרשות הפנסיוניות – בחודש יוני 2016 פורסם ברשומות צו ההרחבה מיום 23 במאי 2016 בדבר הגדלת הפרשות 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.⁴⁶ 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.⁴⁷ 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 לנהל את הביטוח הפנסיוני שלו,

⁴⁴ למעט על העובדים המוחזרים (כהגדרתם לעיל).

⁴⁵ הערכה זו הינה על בסיס מנגנון העדכון הקבוע בחוק שכר מינימום ובהתחשב בנתוני השכר שהתפרסמו על-ידי הלשכה המכזית לסטטיסטיקה. נכון למועד הדוח, טרם פורסמה הודעה של שר העבודה בדבר העלאת שכר המינימום החל מיום 1 באפריל 2025.

⁴⁶ "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.

⁴⁷ 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.

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.

15.12 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.

15.13 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.

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

15.15 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.

15.16 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 2024 כ-45% 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 מוחזקת 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 זה 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 זה לדוח. לפרטים נוספים אודות תנאי תשלום לספקים ראה סעיף 16.5 לחלק זה לדוח.

כאמור בסעיף 6.9 לחלק זה לדוח, החל משנת 2014 החברה מבצעת יבוא מחו"ל של מוצרים, אשר נכון 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. לפרטים אודות שירותי ייעוץ הניתנים לחברה בדבר פיתוח עסקי וליווי של עסקאות רכש של מוצרי ייבוא על-ידי החברה, ראה סעיף 11.2.3 לחלק ד' לדוח.

17. הון חוזר

17.1. לחברה הון חוזר חיובי אשר הסתכם ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של כ-76,256 אלפי ש"ח. ההון החוזר החיובי הגבוה מאפשר לחברה המשך צמיחה וניצול הזדמנויות עסקיות. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.5.1 לדוח הדירקטוריון.

17.2. 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 2024 עקב פתיחת הסניפים החדשים, הגדלת היבוא והגדלת פעילות האון-ליין באופן ניכר.

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 2024 עמד על סך של כ-277,832 אלפי ש"ח.

17.3. 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 זה לדוח.

17.4. 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-2% מהמוצרים הנרכשים על-ידיה 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.

17.5. אשראי לקוחות

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

בחדש ספטמבר 2007, התקשרה החברה עם צד שלישי בהסכם לסליקת המחאות. בהתאם לתנאי ההתקשרות ירכוש הצד השלישי את ההמחאות אשר ישולמו על-ידי לקוחות בסניפי החברה באמצעות סליקת ההמחאות במערכת המחשב של הצד השלישי, בתמורה לעמלה חודשית. עם סליקת ההמחאות, 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 2025, 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 עסקיים גדולים כגון וולט, מועדון אשמורת, תן ביס וסודסקו. האשראי הניתן ללקוחות אלו נע בין שוטף+30 לבין שוטף+60 יום.

אמצעי התשלום בהם ביצעו לקוחות החברה את רכישותיהם בסניפי החברה בשנת 2024 הינם לפי החלוקה הבאה: 72% מהרכישות התבצעו באמצעות כרטיסי אשראי, 23% התבצעו במזומן ו-5% התבצעו באמצעות המחאות.

בהתאם להוראות בנק ישראל הטמיעה החברה את תקן EMV (Europay MasterCard Visa), שמטרתו להפחית את הסיכונים להונאות בכרטיסי אשראי ולתרום לסביבת תשלומים מאובטחת יותר עבור לקוחות החברה על-ידי שימוש בטכנולוגיית שבב מאובטחת.

בשנת 2024 האשראי הממוצע שנתנה החברה ללקוחותיה היה 24 ימים, לעומת 24 ימים בשנת 2023.

17.6. אשראי ספקים

בשנת 2024, היה האשראי הממוצע שקיבלה החברה מספקיה 61 ימים, לעומת 61 יום בשנת 2023.

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

18. השקעות

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

19. מימון

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

19.1 יתרות מזומנים ושווי מזומנים

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לרשות החברה יתרות מזומנים ושווי מזומנים (פיקדונות בבנקים) בסך של כ-81 מיליון ש"ח. לפרטים ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים.

19.2 הלוואות ומסגרות אשראי

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ולמועד הדוח, עומדות לרשותה של החברה מסגרות אשראי, אשר השימוש בהן בשנת 2024 היה בהיקף שאינו מהותי. לפרטים ראה ביאור 31 לדוחות הכספיים. כמו-כן, נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ולמועד הדוח אין לחברה הלוואות מגופים פיננסיים, לרבות תאגידים בנקאיים.

19.3 הנפקת ניירות ערך

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.

ביום 28 במאי 2024 פרסמה החברה תשקיף מדף (הנושא תאריך 29 במאי 2024). לפרטים אודות תשקיף המדף ראה דוח מיידי של החברה מיום 28 במאי 2024 (אסמכתא מספר 2024-01-053188), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

19.4 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.

19.5 שעבודים

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

19.6 ערבויות

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, העמידו בנקים מסחריים ערבויות בנקאיות לטובת ספקים ובמסגרת הסכמי שכירות של החברה בסך של כ-15,549 אלפי ש"ח. בנוסף, טרום הפיכתה של 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 זה לדוח, בהתאמה.

20. מיסוי

לפרטים 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.

21. 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 דחסי קרטונים; חוק הפיקדון על מכלי משקה, התשנ"ט-1999, לעניין איסוף ומחזור מכלי משקה וחוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011; וחוק לצמצום השימוש בשקיות נשיאה חד-פעמיות, התשע"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, החברה דואגת להצבת "מפריד שומנים", הגנות אקוסטיות ביחס למערכות הקירור וגנרטורים המותקנים בסניפים, טיפול בפסולת - הפרדה במקור בין פסולת מעורבת לקרטון, הקפדה על חוק הפיקדון על מכלי משקה באמצעות הצבת מכונות מחזור בסניפים כיו"ב. בשנים האחרונות החברה מצמצמת את השימוש בצריכת גז R22 על ידי שדרוג מערכות הקירור הישנות למערכות הצורכות גז מסוג 507

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.

לפרטים נוספים אודות גורמי סיכון סביבתיים, ראה סעיף 26.2.6 לחלק זה לדוח.

22. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

פעילות החברה מושפעת, בין היתר, 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.

רישיון עסק

22.1

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, בסיום 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 26 לחלק זה לדוח.

חקיקה בענף המזון וחקיקה צרכנית

22.2

(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 ומוצרי, 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 הייבוא המקובלים במדינות מפותחות. בחודש נובמבר 2021 פורסם תיקון לחוק בריאות הציבור,⁴⁸ שעיקרו הפחתת חסמי סחר ליבוא מזון, הקלות ליבוא מקביל ומנגד חיזוק האכיפה והפיקוח בשוק המזון והלטת חובות מוגברות על יבואני מזון.

(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 בענפי המזון והפארם, התשע"ד-2014 (להלן ולעיל: "חוק המזון")⁴⁹ – 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 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.

הממונה על התחרות קבעה כללים למתן פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול, המעניקים פטור מהאיסור על סידור מצרכים בידי

⁴⁸ תיקון עקיף בחוק בריאות הציבור במסגרת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021.

⁴⁹ שמו הקודם של החוק – "חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014".

ספקים גדולים, בהתקיים תנאים מסוימים, אשר פקעו ביום 31 בדצמבר 2024,⁵⁰ וכן כללים למתן פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם מחיר לצרכן.⁵¹ בחודש מאי 2024 פרסמה רשות התחרות כללי פטור מעודכנים לעניין הסדרות⁵² ובחודש דצמבר 2024, פרסמה הממונה על התחרות תיקון לכללים האמורים⁵³, אשר החליף את כללי הפטור מחודש מאי 2024 ("כללי הפטור החדש"). לפי כללי הפטור החדש, ספקים גדולים יורשו לסדר מצרכים רק אצל קמעונאי שלפחות 55% מסך המכירות בחנויותיו הוא של ספקים שאינם גדולים (למעט מכירות של פירות וירקות טריים), והכל בתנאים המפורטים בכללי הפטור החדש, כללי הפטור החדש נכנסו לתוקף ביום 1 ביוני 2024 ופקעו ביום 31 בדצמבר 2024, למעט מוצרי חלב שתחולת הפטור לגביהם תסתיים ביום 30 ביוני 2025.

החברה כלולה ברשימה של קמעונאים גדולים לשנת 2023, אשר פורסמה על-ידי הממונה על התחרות בחודש נובמבר 2024.

בחודש נובמבר 2015 קיבלה החברה מאת הממונה על התחרות פטור מן האיסורים האמורים לעיל בנוגע לסידור מצרכים על-ידי ספקים גדולים בחברה, בכפוף לתנאים מסוימים. נכון למועד הדוח, הפטור אינו עוד בתוקף.

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

⁵⁰ 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.

⁵¹ 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.

⁵² כללי קידום התחרות בענף המזון, (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול) (הוראת שעה), התשפ"ד – 2024.

⁵³ כללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול) (הוראת שעה) (מס' 2), תשפ"ד-2024 וכללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול) (הוראת שעה) (תיקון), התשפ"ד-2024.

(כהגדרתו בחוק המזון) לא יפתח חנות גדולה (כפי שמוגדרת בחוק המזון) נוספת באזורי הביקוש שהוגדרו לחנויותיו, אלא באישור הממונה על התחרות.

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 זה 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.

22.3 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.

22.4 לפרטים אודות הוראות הדין העיקריות החלות על החברה בקשר עם דיני העבודה ראה סעיף 15 לחלק זה לדוח.

22.5 לפרטים אודות הוראות הדין העיקריות החלות על החברה בקשר לנושאי סביבה, ראה סעיף 20 לחלק זה לדוח.

23. הליכים משפטיים

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

בחודש פברואר 2025 הגישה רשות התחרות כתבי אישום כנגד החברה וכנגד מר אייל רביד בגין חשדות לעבירות על חוק המזון ובגין חשדות לעבירות על ניסיון לעשיית הסדר כובל. נוכח שלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי ההליך בבית המשפט, הגם שהחברה סבורה כי יש ברשותה ראיות טובות לביסוס חפותה וחפות מר אייל רביד. חשוב לציין שהמשפט עשוי להימשך זמן רב ופעילות החברה ממשיכה כרגיל ללא כל השפעה של הליכים אלו על פעילותה השוטפת. לפרטים נוספים אודות ההליך כאמור שננקט על-ידי רשות התחרות וכן אודות בקשות לאישור תובענות ייצוגיות ובקשה לגילוי ועיון במסמכים לשם בחינת הגשת תביעה נגזרת, שהוגשו בקשר להליך כאמור, ראה סעיף 1.17 לדוח הדירקטוריון.

בחודש פברואר 2025 התקבל פסק דין של בית המשפט בנוגע לתביעה של ברנד פור יו בע"מ נגד החברה. לפרטים ראה סעיף 1.20 לדוח הדירקטוריון.

24. יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדיה העסקיים והאסטרטגיה העסקית של החברה הינם, כמפורט להלן:

- 24.1 ייעוד החברה הינו להיות רשת דיסקאונט עם סל מוצרים בין הזולים ללקוחות החברה תוך מתן חווית שירות וקנייה ללקוח.
- 24.2 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.
- 24.3 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 2024 ובשנת 2025 עד למועד הדוח, צפויים לתמוך בצמיחה של הרשת ובשיפור תנאי הסחר מול ספקים בשנה הקרובה.
- 24.4 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 זה לדוח.
- 24.5 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.
- 24.6 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.
- 24.7 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 זה לדוח.

24.8 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.

24.9 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.

24.10 המשך יצירתיות וחדשנות לפיתוח כלים שישיאו 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 26 לחלק זה לדוח.

25. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

נכון למועד הדוח, וכאמור בסעיף 23 לחלק זה 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 זה 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 26 לחלק זה לדוח.

26. דיון בגורמי סיכון

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

- | 26.1 | <u>סיכוני מקרו</u> |
|--------|--|
| 26.1.1 | <u>המצב המדיני-בטחוני בישראל ו/או בעולם</u> – הידרדרות במצב המדיני-בטחוני בישראל ו/או בעולם, כמפורט בסעיף 5 לחלק זה לדוח, עלולה להביא לירידה ברמת החיים בישראל ולהשפיע על מכירות המוצרים בסניפי החברה. |
| 26.1.2 | <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 זה לדוח. האטה או מיתון בכלכלה הישראלית, ככל שיחולו, עלולים לגרום להרעה בהכנסות החברה ו/או ברווחיותה. |
| 26.1.3 | <u>עלייה במחירי חומרי גלם ומוצרים</u> – עלייה במחירי המוצרים בכלל ובמוצרי המזון בפרט, בעקבות עלייה במחירי חומרי הגלם, בישראל ובעולם כולו, כמפורט בסעיפים 5.6 ו-5.8 לחלק זה 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. |
| 26.1.4 | <u>שינוי במדד המחירים לצרכן</u> – 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. |
| 26.1.5 | <u>משבר בריאות הציבור</u> - 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. |

26.2	<u>סיכונים ענפיים</u>
------	-----------------------

- | | |
|--------|--|
| 26.2.1 | <u>התחזקות כוחם של הספקים</u> – 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 זה לדוח. במקרים אלו עסקי החברה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה עלולים להיפגע.

26.2.2

שינויים בשכר המינימום ובדיני העבודה – 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 זה לדוח. בשל מספר העובדים הרב שמעסיקה החברה, שינויים עתידיים נוספים כאמור עלולים להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה ולגרום לשחיקה ברווחיותה.

26.2.3

גיוס ושימור עובדים

החברה מעסיקה מספר רב של עובדים בתפקידים שונים וברמות שכר שונות. בשנים האחרונות, בין היתר בעקבות משבר הקורונה, החל להיות מחסור בעובדים במשק בענפים שונים, ובכלל זה בענף הקמעונאות.

החברה פועלת בדרכים שונות על מנת להתמודד עם המחסור בעובדים כאמור, לרבות הכשרת עובדים, הליכי גיוס ושימור, התקשרות עם חברות כוח אדם וכדו'.

קושי בגיוס ושימור עובדים עלול להביא לעלייה בהוצאות השכר בחברה (לאור הקושי לגייס עובדים ברמות השכר הקיימות) ולשחיקה של כוח האדם הקיים בחברה.

לפרטים אודות השפעות מלחמת "חרבות ברזל" על גיוס עובדים בחברה, ראה סעיף 5.1 לחלק זה לדוח.

26.2.4

פעילות בשוק תחרותי – ענף קמעונאות המזון מאופיין בתחרותיות גבוהה מאוד. החברה מתחרה ברשתות השיווק הגדולות, רשתות פרטיות, חנויות מכולת, שווקים וחנויות מתמחות. לפרטים נוספים ראה סעיפים 5.9, 6.2, 6.4 ו-11 לחלק זה לדוח. לחצים תחרותיים בענף הקמעונאות המזון ושינויים בהרגלי הצריכה של הצרכנים עלולים להוביל לשחיקת מחירים ולפגיעה בתוצאותיה העסקיות של החברה.

26.2.5

סיכוני סייבר ואבטחת מידע – במסגרת פעילותה החברה מסתייעת במערכות טכנולוגיות שונות, לצרכי תיעוד, תשלומים, שיווק וכיוצ"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

החשבוונאיות 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.

26.2.6 אסונות טבע וסיכונים סביבתיים אחרים – משבר האקלים מציב בפני החברה אתגרים וסיכונים סביבתיים. אחד האתגרים הבולטים הוא הפגיעה הפוטנציאלית במגזר החקלאי, שעלולה להוביל לשיבושים חמורים באספקת המזון ולעלייה במחירי המזון (ראו סעיף 5.6 לחלק זה לדוח). שינויי האקלים, כגון שינוי דפוסי גשמים, טמפרטורות קיצוניות, עלייה בשכיחות אירועי מזג אוויר קיצוניים (בצורות, שיטפונות, מזיקים ומחלות) והחמצת אוקיינוסים, עלולים לפגוע קשות ביבולים ולשבש את שרשראות האספקה. אתגרים אלו עלולים להקשות על החברה לשמור על רמות מלאי יציבות ולהתמודד עם תנודות חדות במחירי המזון. כדי להתמודד עם סיכונים אלו, החברה פועלת לגיוון מקורות האספקה שלה ובונה שיתופי פעולה עם מגוון רחב של ספקים. בנוסף, החברה ערה למודעות הגוברת של הצרכנים למשבר האקלים, אשר גורמת לעלייה בביקוש למוצרים "ירוקים" ולמעבר לצריכת מזון מבוסס רכיבים צמחיים. ככל שהמודעת הסביבתית והביקוש למוצרים כאמור ימשיכו לגדול, תידרש החברה להשקיע בהתאמת תמהיל המוצרים שלה, ובכלל זה להרחיב את היצע המוצרים "הירוקים", שיתן מענה לביקוש כאמור. כמו-כן, ייתכנו החמרות בדרישות הרגולטוריות בתחום הסביבתי. במידה ואכן יוחמרו הדרישות, החברה תידרש להשקיע בהתאמות שונות ובאימוץ פתרונות טכנולוגיים חדשניים על מנת לעמוד בדרישות המשתנות.

26.3 סיכונים מיוחדים לחברה

26.3.1 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.

26.3.2 סיכונים פיננסיים – כמפורט בביאור 26 לדוחות הכספיים.

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

מידת ההשפעה			מידת ההשפעה ההשפעה השפעה קטנה
מידת ההשפעה ההשפעה השפעה בינונית			
מידת ההשפעה			
גורמי סיכון			
סיכונים מקרו			
[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		X
סיכונים ענפיים			
[6]	התחזקות כוחם של הספקים		X
[7]	שינויים בשכר מינימום ובדיני עבודה	X	
[8]	גיוס ושימור עובדים		X
[9]	פעילות בשוק תחרותי		X
[10]	סיכוני סייבר ואבטחת מידע		X
[11]	אסונות טבע וסיכונים סביבתיים אחרים		X
סיכונים מיוחדים לחברה			
[12]	מנהל מפתח	X	
[13]	סיכונים פיננסיים		X



חלק ב'

הסברי הדריקטוריון למצב ענייני החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024



חלק ב'

הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2024

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה")

דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים מידיים"), הננו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ("תקופת הדוח").

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 2024, שישים ושבעה (67) סניפי סופרמרקט בגדלים שונים בפריסה ארצית המשתרעים על שטחי מכירה של כ-71.3 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
5.	חריש	7 בינואר 2025

החל מתחילת שנת 2023 סגרה החברה סניפים, כדלקמן:

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

סניפי פתח תקווה והאוניברסיטה נסגרו, לאחר שהחברה לא מימשה את זכותה לתקופת אופציה נוספת בהסכמי השכירות.

נכון לתאריך חתימת הדוח החברה מתעתדת לפתוח חמישה סניפים נוספים בפורמט השוטף שלה בעמק חפר, סניף נוסף בעפולה, בתל מונד, בבת ים וסניף נוסף בבאר שבע. סניפי עמק חפר, עפולה ובת ים צפויים להיפתח במהלך שנת 2025 וסניפי תל מונד ובאר שבע צפויים להיפתח במהלך שנת 2026.

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.

בשנת 2021 השיקה החברה תת-רשת של סניפים שכונתיים בשם "ויקטורי CITY"¹. עד ליום 31 בדצמבר 2023 נפתחו 6 סניפים במסגרת תת-הרשת כאמור. הסניפים שנפתחו בפורמט "ויקטורי CITY", הינם סניפים קטנים שתרומתם להכנסות החברה הינה בהיקף זניח. 3 מהסניפים הינם הפסדיים עדיין. 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 לפתיחת סניפים נוספים וכן 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 בסביבת סניפי תת-הרשת ו/או שינוי מהותי בהתנהגות צרכנית ו/או בהעדפות של לקוחות ו/או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בדיווחי החברה, לרבות בסעיף 26 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

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

1.3 ביקורת רוחב בנוגע לרווח גולמי בענף קמעונאות מזון

במהלך שנת 2024 ערכה הרשות לניירות ערך ביקורת רוחב בנושא רווח גולמי בענף קמעונאות מזון והגישה את מסקנותיה לחברות בתחילת שנת 2025. במהלך שנת 2024, בחנה החברה מחדש את סיווג העלויות בעלות המכירות, הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות ואחרות ובהתאם ביצעה החברה התאמה של המדיניות החשבונאית שלה למדיניות בענף. החברה החליטה לסווג מחדש את כלל הוצאות המרלוג"ג שלה, הוצאות המשלוחים הפנימיים מהמחסן לסניפים כולל עלות המשאיות והפחת בגינן ושכר נהגים וכן הוצאות שכר עובדי און ליין וסדרנות מהוצאות מכירה ושיווק לעלות ההכנסות ולסווג מחדש את הוצאות האחזקה בגין האון ליין מעלות ההכנסות להוצאות מכירה ושיווק. לפרטים נוספים ראה גם ביאור 2ט, 2 ו-2כב וביאורים 19-22 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024.

1.4 מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023 החלה מלחמת "חרבות ברזל" לאחר שארגון החמאס הרצחני פלש לשטחי מדינת ישראל, טבח בהמוני אזרחים וחיילים ישראלים וחטף כ-240 אזרחים וחיילים. ממשלת ישראל הכריזה על יציאה למלחמה להשמדת כוחו של החמאס. המלחמה כוללת פינויים של עשרות אלפי תושבים ישראלים מגבול הדרום ומגבול הצפון. במשך השבועיים הראשונים מפתחת המלחמה הביקושים בחנויות היו גבוהים משמעותית לעומת תקופת שגרה, בהמשך הורגשה עלייה קלה בפדיונות לעומת תקופת שגרה ובמשך החודשים האחרונים מורגשת חזרה לשגרת מכירות. על רקע המלחמה בעזה החלו גם איומים ביטחוניים על מעבר של אוניות סוחר בים האדום. לנוכח המתרחשות 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 יימשך מצב הלחימה בישראל [עוד חודשים ארוכים. בנוסף לכך,

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

מצב הלחימה החרף את המחסור בעובדים, כמפורט בסעיף 1.6 להלן. בחודש ינואר 2025 הושג הסכם עם החמאס לשחרור חטופים שלב א' ולהפסקת לחימה זמנית בעזה. החברה נערכת לכל אפשרות של חידוש לחימה או הפסקת אש קבועה ואינה יכולה להעריך כעת את השפעת כל אחת מהסיטואציות על מכירות החברה ותוצאותיה הכספיות. בנוסף לכך הושגה הפסקת אש מול לבנון והחיזבאללה והחברה עוקבת גם אחרי ההתפתחויות בגזרה הצפונית.

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 26 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

1.5 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, שנגרם בעיקר מגידול בכמות הלקוחות. להערכת החברה, הגידול בכמות הלקוחות נובעת בעיקר מסל מוצרים הוגן וזול לצרכן וכן מפתחת חנויות חדשות.

1.6 השפעות האינפלציה ועליית הריבית

מאז שנת 2009 עד שנת 2020 הייתה האינפלציה בישראל במגמת ירידה ובשנים 2020-2014 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. בשנים 2023 ו-2024 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור מתונים יותר של 3% ו-3.2%, בהתאמה.

מגמת עליית המחירים בשנים 2021-2023 היתה גלובלית, אגב בלימה חדה בשנת 2024 בקצב האינפלציה ברחבי העולם.

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 בישראל לראשונה בשיעור של 0.25% לאחר העלאות ריבית רצופות קודם לכן, ומאז נותרה ללא שינוי.

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 2022-2024.

הואיל ועיקר המימון של החברה הינו ממקורות עצמאיים, העלייה בשיעורי הריבית משפיעה על החברה בעיקר בצד הכנסות המימון, מאחר שחלק ניכר מהכנסים הנזילים של החברה מושקעים בפיקדונות בבנקים לטווחים קצרים.

נכון לתאריך הדוח החברה סופגת את ההתייקרויות בתשומות כתוצאה מהאינפלציה ומתמודדת עם ההתייקרויות שלהן בעיקר בדרך של התייעלות בהוצאות תפעוליות אחרות, שיפור ברווח הגולמי וכן בדרך של מאמץ תמידי להגדלת המכירות.

1.7 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 הוחריף.

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.

1.8 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 התחילה להתארגן לקראת חג הפסח השנה כבר בחודש מרס 2024 דבר אשר הגדיל את קניות החברה, יתרות המלאי ויתרות הספקים ליום 31 במרס 2024.

השקעות בחברות

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

בהתאם להסכם ההשקעה המקורי, הוקצו לחברה מניות בשיעור המהווה 10.256% מהון המניות המונפק 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, ומניות נוספות בגין הגדלת ההשקעה של החברה בחברת דריל במסגרת אותו סבב השקעה, ב-700 אלף דולר נוספים. עם השלמת סבב ההשקעה כאמור החזיקה 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 מידי של החברה מיום 11 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר : 101884-01-2022), 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 בה לכ-17.9% מהון המניות המונפק של דריל.

ביום 21 בנובמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה השקעה נוספת בחברת דריל (הסכם SAFE) בסכום של 500 אלף דולר, בחודש מאי 2024 ביצעה החברה השקעה נוספת בחברת דריל (חוזה SAFE) בסכום של 250 אלף דולר, ובחודש פברואר 2025 ביצעה החברה השקעה נוספת בחברת דריל (חוזה SAFE) בסך של 500 אלף דולר, הכל - לפי שווי מינימלי של חברת דריל של 22 מיליון דולר. סך ההשקעה של החברה בדרייל נכון למועד הדוח מסתכם בכ-2,800 אלפי דולר ו-1% ההחזקה הינו כ-20.8% בחברת דריל נכון להיום.

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 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 26 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

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.

בשנת 2024 נרשמה עליה במכירות המקוונות בשיעור של כ-62% לעומת התקופה המקבילה בשנת 2023. בשנת 2024 היוו המכירות המקוונות כ-5.1% מסך מכירות החברה לעומת כ-3.3% בתקופה המקבילה 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 וכן הריבית הגבוהה השוררת במשק, כמפורט בסעיף 1.5 לעיל, משפיעים מאד על הגידול ביתרת נכסי זכות שימוש, התחייבויות חכירה, הוצאות פחת והוצאות מימון, מאחר שכלל חכירות החברה (הסכמי שכירות) הינן צמודות מדד וחכירות חדשות מהוונות על פי הריבית הגבוהה השוררת כיום בשוק, כמו גם חידוש הסכמי השכירות עם רבוע נדל"ן לתקופה של 17 שנים (כאמור בסעיף 1.13 להלן), אשר השפיעו באופן מהותי על הגידול בסעיפים אלו.

1.11 במהלך השנים 2023 ו-2024 הרחיבה החברה את פעילותה באופן ניכר עם לקוחות עסקיים גדולים, כגון תשורות, וולט, פלאקסי ישראל ותן בים. החברה מתכוונת להמשיך ולהרחיב את שיתופי הפעולה עם לקוחות עסקיים גדולים מתוך מטרה להגדיל את מכירותיה ואת חשיפתה ללקוחות חדשים.

1.12 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.

1.13 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. ביום 21 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד נוספת בסך 15 מיליון ש"ח. המועד הקובע היה 5 ספטמבר 2024 והדיבידנד שולם ביום 25 בספטמבר 2024.

1.14 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.

1.15 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.

1.16 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.

1.17 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 ניסיון לעשיית הסדר כובל. הודעה דומה

נמסרה גם למר אייל רביד, מבעלי השליטה בחברה, המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה.²

ביום 19 ביוני 2024 התקבל בידי החברה מכתב יידוע נוסף 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 השני בגין ניסיון לעשיית הסדר כובל. הודעה דומה נמסרה גם למר אייל רביד, מבעלי השליטה בחברה, המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה בגין חשד לעבירות על חוק קידום התחרות בענף המזון ובגין עבירות של הסדר כובל.³ בחודש נובמבר 2024 נערכו השימועים בנוגע לכתבי החשדות. בחודש פברואר 2025 הגישה רשות התחרות כתבי אישום כנגד החברה וכנגד מר אייל רביד בגין חשדות לעבירות על חוק קידום התחרות בענפי המזון ופארם, התשע"ד-2014 ובגין חשדות לעבירות על ניסיון לעשיית הסדר כובל. נוכח שלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי ההליך בבית המשפט, הגם שהחברה סבורה כי יש ברשותה ראיות טובות לביסוס חפותה וחפות מר אייל רביד.⁴ חשוב לציין שהמשפט עשוי להימשך זמן רב ופעילות החברה ממשיכה כרגיל ללא כל השפעה של הליכים אלו על פעילותה השוטפת.

ביום 20 ביוני 2024 נרשמה בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה על ידי אחד ממחזיקי המניות של החברה, הבקשה נוגעת לטענה של המבקש לנזק לבעלי המניות כתוצאה מירידה בשער המניה כתוצאה מאי דיווחים בזמן על העבירות כביכול שבוצעו ועל עצם העבירות שגרמו לנזק. בקשת האישור מקדמית ולא ניתן להתייחס בשלב זה לתוכנה או לסיכוייה. בהמשך הוגשה לבית המשפט בקשה נוספת לתביעה ייצוגית⁵ ובקשה לגילוי ועיון במסמכים לשם בחינת הגשת תביעה נגזרת כנגד החברה בנושא זה, אשר סיכוייהן להתקבל אינם ברורים בשלב מקדמי זה.

1.18 ביום 20 ביוני 2024 אישר דירקטוריון החברה תכנית לרכישה עצמית של מניות החברה עד לסכום של 10 מיליון ש"ח בתוקף עד ליום 19 ביוני 2025. בחודש נובמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה עדכון של תוכנית הרכישה כך שתהא בתוקף עד ליום 23 בנובמבר 2025 ובהיקף של עד 20 מיליון ש"ח. עד למועד הדוח נרכשו 182,237 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה מכוח התוכנית כאמור, בתמורה כוללת בסך של כ-6,886 אלפי ש"ח. פרטים נוספים אודות תוכנית הרכישה העצמית מובאים בדוח זה בדרך של הפניה לדוחות מיידיים של החברה מיום 20 ביוני 2024 ומיום 25 בנובמבר 2025 (אסמכתאות מספר 2024-01-062680 ו-2024-01-618339, בהתאמה).

1.19 ביום 25 בספטמבר 2024 הותירה חברת הדירוג, מידרוג בע"מ, את דירוג אגרות החוב (סדרה ב') של החברה על דירוג A2 באופק יציב. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 26 בספטמבר 2024 (אסמכתא מספר 2024-01-605949), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

1.20 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. בחודש פברואר 2025 פסק בית המשפט המחוזי בירושלים לטובת התובעת וחייב את החברה

² לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 1 במאי 2024 (אסמכתא מספר 2024-01-041779), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

³ לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 19 ביוני 2024 (אסמכתא מספר 2024-01-062107), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

⁴ לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 19 בפברואר 2025 (אסמכתא מספר 2025-01-011677), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

⁵ לפרטים ראה דוח מיידי של החברה מיום 3 במרס 2025 (אסמכתא מספר 2025-01-014168), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

בתשלום לתובעת בסך של 2.9 מיליון ש"ח בתוספת הפרשי ריבית והצמדה עבור השנים 2015-2020, וכן תשלום שכר טרחה עורכי דין של התובע ותשלום אגרות בית משפט. בשנת 2024 נעשתה הפרשה מתאימה בספרים בגין סכום הפסיקה.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה מצב כספי (על-פי הדוח המאוחד – באלפי ש"ח)

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכם הדוח על המצב הכספי בכ-2,112,641 אלפי ש"ח, לעומת כ-1,920,346 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.

נכסים שוטפים

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-625,586 אלפי ש"ח המהווים כ-30% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת כ-603,360 אלפי ש"ח המהווים כ-31% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול בנכסים השוטפים מיוחס לגידול בנכסים פיננסיים בשווי הוגן עקב השקעה של כ-10 מיליון ש"ח בסוף הרבעון השלישי בשוק ההון בארה"ב, גידול במקדמות לספקים הנובע בעיקר מגידול בפעילות היבוא של החברה וכן גידול במלאי ובלקוחות הנובע בעיקר מצמיחת החברה.

נכסים בלתי שוטפים

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים בכ-1,487,055 אלפי ש"ח המהווים כ-70% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת כ-1,316,986 אלפי ש"ח המהווים כ-69% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2023. עיקר הגידול בנכסים הבלתי שוטפים נבע בעיקר מגידול בנכסי זכות שימוש בעיקר עקב חידוש והארכת הסכמי שכירות.

ליום 31 בדצמבר 2024 נרשם פחת של כ-156,237 אלפי ש"ח, לעומת פחת של כ-151,897 אלפי ש"ח שנרשם בתקופה המקבילה אשתקד.

התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-549,823 אלפי ש"ח המהוות כ-26% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת כ-528,325 אלפי ש"ח המהוות כ-27% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול נבע בעיקר מגידול ביתרת ספקים ונותני שירותים ומגידול בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים כתוצאה מהגידול בפעילות החברה.

התחייבויות לא שוטפות

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-1,158,696 אלפי ש"ח המהוות כ-55% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת התחייבויות לא שוטפות בסך של כ-993,909 אלפי ש"ח המהוות כ-52% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול נבע בעיקר מגידול בהתחייבויות חכירה. עלייה זו נגרמה בעיקר עקב חידוש והארכת הסכמי שכירות ופתיחת סניף חדש. מנגד, חל קיטון ביתרת אגרות חוב עקב פירעון בחודש יולי 2024.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ולתאריך הדוח לחברה אין כל התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולנותני אשראי אחרים, פרט לאגרות החוב (סדרה ב') של החברה.

הון

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכם סעיף ההון בכ-404,122 אלפי ש"ח שהיווה כ-19% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת כ-398,112 אלפי ש"ח שהיווה כ-21% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31

בדצמבר 2023. השינוי בהון העצמי נובע בעיקר מהרווח הנקי השוטף של החברה, מול חלוקת דיבידנד ורכישה עצמית של מניות החברה.

2.1 ניתוח תוצאות הפעילות

תוצאות הפעילות המלאות מוצגות בדוחות הרווח והפסד של החברה במסגרת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, המצורפים לחלק ג' לדוח (לעיל ולהלן: "הדוחות הכספיים").

2.1.1 להלן ריכוז נתונים על תוצאות הפעילות בגין תקופת שלושת (3) החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח):

10-12/2023	10-12/2024	סעיף
623,853	626,842	מכירות
	0.48%	גידול באחוזים
* 150,072	152,478	רווח גולמי
24.06%	24.32%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
	1.6%	גידול ברווח הגולמי
* 113,012	121,045	הוצאות מכירה ושיווק
* 8,207	9,837	הוצאות הנהלה וכלליות
18.12%	19.31%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות
	7.11%	גידול באחוזים
1.32%	1.57%	שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות
	19.86%	גידול באחוזים
28,853	21,596	רווח מפעולות רגילות לפני הוצאות אחרות
4.62%	3.45%	שיעור רווח מפעולות רגילות מהמכירות
	(25.15%)	קיטון באחוזים
* 295	3,684	הוצאות אחרות
0%	0.59%	שיעור הוצאות אחרות מהמכירות
28,558	17,912	רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות אחרות
4.58%	2.86%	שיעור רווח מפעולות רגילות מהמכירות
	(37.28%)	קיטון באחוזים
6,395	9,090	הוצאות מימון, נטו
1.02%	1.45%	שיעור הוצאות מימון, נטו מהמכירות
17,427	6,815	רווח לתקופה
2.79%	1.09%	שיעור רווח לתקופה
	(60.9%)	קיטון ברווח לתקופה

* סווג מחדש.

2.1.2 להלן ריכוז נתונים על תוצאות הפעילות לשנים 2022 ו-2023 (באלפי ש"ח) :

לשנה שנסתיימה ב-31 בדצמבר

סעיף	2024	2023	2022
מכירות	2,582,279	2,450,735	2,315,218
גידול באחוזים	5.37%	5.85%	
רווח גולמי	619,940	* 580,172	* 538,025
שיעור רווח גולמי מהמכירות	24.01%	23.67%	23.24%
גידול ברווח הגולמי	6.85%	7.83%	
הוצאות מכירה ושיווק	478,877	* 458,844	* 421,656
הוצאות הנהלה וכלליות	38,539	* 35,442	* 34,108
שיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות	18.54%	18.72%	18.21%
גידול באחוזים	4.37%	8.82%	
שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות	1.49%	1.45%	1.47%
גידול באחוזים	8.74%	3.91%	
רווח מפעולות רגילות לפני הוצאות אחרות	102,524	85,886	82,261
שיעור רווח מפעולות רגילות מהמכירות	3.97%	3.50%	3.55%
גידול באחוזים	19.37%	4.41%	
(הוצאות) הכנסות אחרות	(8,596)	* 356	* (2,561)
שיעור הוצאות אחרות מהמכירות	0.33%	0%	0.11%
רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות אחרות	93,928	86,242	79,700
שיעור רווח מפעולות רגילות מהמכירות	3.64%	3.52%	3.44%
גידול באחוזים	8.91%	8.21%	
הוצאות מימון, נטו	37,507	25,831	33,814
שיעור הוצאות מימון, נטו מהמכירות	1.45%	1.05%	1.46%
רווח לתקופה	43,746	46,461	36,901
שיעור רווח לתקופה	1.69%	1.90%	1.59%
גידול (קיטון) ברווח לתקופה	(5.84%)	25.91%	

* סווג מחדש.

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

מכירות החברה ברבעון הרביעי של שנת 2024 הסתכמו בכ- 626,842 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 623,853 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, המהווה גידול של כ-0.48%.

הפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון קטן בכ-0.7%, בהשוואה לפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון המקביל אשתקד.

הפדיון למ"ר במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024 עמד על כ-9.2 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת פדיון של כ-9.2 אלפי ש"ח למ"ר ברבעון המקביל אשתקד.

הפדיון למ"ר בחנויות זהות במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024 עמד על כ-9 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת כ-9.2 אלפי ש"ח למ"ר ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2024 הסתכם בכ- 152,478 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 150,072 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2024 הסתכם בכ-24.32%, לעומת שיעור של כ-24.06% בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מכירה ושיווק ברבעון הרביעי של שנת 2024 הסתכמו בכ- 121,045 אלפי ש"ח, לעומת כ-113,012 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה ושיווק מכלל ההכנסות ברבעון הרביעי של שנת 2024 עמד על כ-19.31%, לעומת כ-18.12% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור ההוצאות נובע בעיקר מגידול בשכר עבודה ונלוות, מגידול בשכר דירה, במיסים עירוניים ובפחת. הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הרביעי של שנת 2024 הסתכמו בכ- 9,837 אלפי ש"ח, לעומת כ-8,207 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מכלל ההכנסות ברבעון הרביעי של שנת 2024 עמד על כ-1.57%, לעומת כ-1.32% בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מגידול בשכר עבודה של מטה החברה, בעיקר עקב גידול בבונוסים בגין עמידה ביעדי מכירות וביצועים.

הרווח מפעולות רגילות לפני הוצאות אחרות ברבעון הרביעי של שנת 2024 הסתכם בכ- 21,596 אלפי ש"ח המהווה כ-3.45% מהכנסות החברה ברבעון הנוכחי, לעומת כ-28,853 אלפי ש"ח המהווה כ-4.62% מהכנסות החברה בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון ברווח נובע מגידול בהוצאות מכירה ושיווק ובהוצאות הנהלה וכלליות.

הוצאות מימון נטו ברבעון הרביעי של שנת 2024 הסתכמו בכ- 9,090 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון נטו של כ-6,395 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות מימון נטו נבע בעיקר כתוצאה מגידול בהוצאות מימון בגין IFRS16 עקב חידוש והארכת הסכמי שכירות ופתיחת סניף החדש והיוון ההסכמים החדשים לפי הריבית הגבוהה השוררת במשק וכן בגין הפרשי ריבית והצמדה בגין פסק דין ברנד פור יו. בנטרול IFRS16 החברה רשמה הכנסות מימון ברבעון הרביעי של שנת 2024 אשר הסתכמו בכ- 2,110 אלפי ש"ח.

הרווח לתקופה ברבעון הרביעי של שנת 2024 הסתכם בכ- 6,815 אלפי ש"ח, לעומת כ-17,427 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

2.3 ניתוח תוצאות הפעילות לשנת 2024 לעומת שנת 2023

מכירות החברה בשנת 2024, הסתכמו בכ-2,582,279 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-2,450,735 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-5.37%.

הפדיון בחנויות זהות בתקופת הדיווח גדל בכ-4.1% בהשוואה לפדיון בחנויות זהות בתקופה המקבילה אשתקד.

הפדיון הממוצע למ"ר בתקופת הדיווח עמד על כ-37.2 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת פדיון ממוצע של כ-36.1 אלפי ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד.

הפדיון הממוצע למ"ר בחנויות זהות בתקופת הדיווח עמד על כ-36.6 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת פדיון ממוצע של כ-35.2 אלפי ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי בתקופת הדיווח הסתכם בכ-619,940 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-580,172 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי בתקופת הדיווח הסתכם בכ-24.01% לעומת 23.67% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור הרווח הגולמי נובע בעיקר משיפור תנאי הסחר עם הספקים והגידול במכירות.

הוצאות מכירה ושיווק בשנת 2024 הסתכם בכ-478,877 אלפי ש"ח, לעומת כ-458,844 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה ושיווק מכלל ההכנסות בתקופת הדיווח עמד על כ-18.54% לעומת כ-18.72% בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בשיעור ההוצאות נובע מהגידול במכירות. הגידול בסך ההוצאות נובע בעיקר מגידול בשכר עבודה ונלוות, גידול בשכר דירה ובפחת.

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2024 הסתכמו ב-38,539 אלפי ש"ח, לעומת 35,442 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מכלל ההכנסות בתקופת הדיווח עמד על כ-1.49% לעומת כ-1.45% בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מגידול בשכר עבודה של מטה החברה בעיקר עקב גידול בבונוסים בגין עמידה ביעדי מכירות וביצועים.

הרווח מפעולות רגילות לפני הוצאות (הכנסות) אחרות בשנת 2024 הסתכם בכ-102,524 אלפי ש"ח (המהווה שיעור של כ-3.97%), בהשוואה לכ-85,886 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (המהווה שיעור של כ-3.50%). עיקר הגידול נובע מהגידול במכירות וברווח הגולמי.

הרווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות (הכנסות) אחרות בשנת 2024 הסתכם בכ-93,928 אלפי ש"ח (המהווה שיעור של כ-3.64%), בהשוואה לכ-86,242 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (המהווה שיעור של כ-3.52%). בשנת 2024 נכללה גם הפרשה בסך של 2.9 מיליון ש"ח בגין פסיקת בית המשפט בחודש פברואר 2025 בתביעת ברנד פור יו נגד החברה בשל הפרת הסכם זיכיון של הרשת הרביעית לשנים 2015 עד 2020 (כאמור בסעיף 1.19 לעיל).

הוצאות מימון נטו בתקופת הדיווח, הסתכמו בכ-37,507 אלפי ש"ח, בהשוואה להוצאות מימון נטו של כ-25,831 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות מימון נטו נבע בעיקר כתוצאה מגידול בהוצאות מימון בגין IFRS16 עקב חידוש והארכת הסכמי שכירות, פתיחת סניף חדש והיוון ההסכמים החדשים לפי הריבית הגבוהה השוררת במשק. בנטרול IFRS16 רשמה החברה הכנסות מימון בתקופת הדיווח אשר הסתכמו בכ-6,512 אלפי ש"ח.

הרווח לתקופה בתקופת הדיווח, הסתכם בכ-43,746 אלפי ש"ח לעומת כ-46,461 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה קיטון של כ-5.84%.

ניתוח תוצאות הפעילות לשנת 2023 לעומת שנת 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-5.85%. 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 עמד 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-580,172 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ-538,025 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי בשנת 2023 הסתכם בכ-23.67%, לעומת כ-23.24% בשנת 2022.

הוצאות מכירה ושיווק בשנת 2023 הסתכמו בכ-458,844 אלפי ש"ח, לעומת כ-421,656 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה ושיווק מכלל ההכנסות בשנת 2023 עמד על כ-18.72%, לעומת כ-18.21% 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-35,442 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-34,108 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מכלל ההכנסות בשנת 2023 עמד על כ-1.45%, לעומת כ-1.47% 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-85,886 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-82,261 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח לפני הכנסות (הוצאות) אחרות מכלל הכנסות החברה בשנת 2023 עמד על 3.50%, לעומת 3.55% 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.

2.4 ניתוח תוצאות הפעילות בנטרול השפעת תקן IFRS16

2.4.1 להלן ריכוז נתונים על תוצאות הפעילות בנטרול השפעת תקן IFRS16 בגין תקופת שלושת (3) החודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח):

סעיף	בנטרול השפעת IFRS 16	השפעת יישום IFRS 16	כפי שמוצג בדוחות הכספיים
עלות ההכנסות	474,364	-	474,364
רווח גולמי	152,478	-	152,478
הוצאות מכירה ושיווק	(129,496)	(8,451)	(121,045)
הוצאות הנהלה וכלליות	(9,837)	-	(9,837)
הוצאות אחרות	(3,684)	-	(3,684)
רווח מפעולות רגילות	9,461	(8,451)	17,912
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	2,110	11,200	(9,090)
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי מאזני, נטו	279	-	279
רווח לפני מיסים על הכנסה	11,850	2,749	9,101
מיסים על ההכנסה	(2,918)	(632)	(2,286)
רווח לתקופה	8,932	2,117	6,815

2.4.2 להלן ריכוז נתונים על תוצאות הפעילות בנטרול השפעת תקן IFRS16 בגין השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח):

סעיף	בנטרול השפעת IFRS 16	השפעת יישום IFRS 16	כפי שמוצג בדוחות הכספיים
עלות ההכנסות	1,964,545	-	1,964,545
רווח גולמי	617,734	-	617,734
הוצאות מכירה ושיווק	(503,329)	(26,658)	(476,671)
הוצאות הנהלה וכלליות	(38,539)	-	(38,539)
הוצאות אחרות	(8,596)	-	(8,596)
רווח מפעולות רגילות	67,270	(26,658)	93,928
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	6,512	44,019	(37,507)
חלק החברה ברווחי (הפסדי) שווי מאזני, נטו	85	-	85
רווח לפני מיסים על הכנסה	73,867	17,361	56,506
מיסים על ההכנסה	(16,753)	(3,993)	(12,760)
רווח לתקופה	57,114	13,368	43,746

מקורות מימון

2.5 תזרים המזומנים

[א] נזילות

יתרת מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות בבנקים ונכסים פיננסיים לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכמה בסך של כ-125,235 אלפי ש"ח, לעומת כ-133,732 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.

לפרטים נוספים ראה דוחות תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות הכספיים.

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

לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ-75,763 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ-75,035 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.

[ב] תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, הסתכמו בסך של כ-182,691 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-201,503 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לשלושה (3) חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024, הסתכמו בסך של כ-12,847 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-47,222 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט על השינויים בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ראה נספח א' לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 31 בדצמבר 2024 בדבר התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת.

[ג] תזרים מזומנים מפעילות השקעה

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, הסתכמו בסך של כ-54,636 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-25,708 אלפי ש"ח ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקרו מהשקעה של 10 מיליון ש"ח בשוק ההון בארה"ב וגידול ברכישת רכוש קבוע הכולל שיפוץ סניפים ותיקים בשנת 2024.

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, הסתכמו בסך של כ-12,213 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-12,046 אלפי ש"ח ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים מזומנים מפעילות מימון

תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הסתכמו בסך של כ-151,140 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון בסך של כ-145,176 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול הינו בגין חלוקת דיבידנד ובגין רכישת מניות החברה בהתאם לתכנית רכישה עצמית.

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון לתקופה של שלושה (3) חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024, הסתכמו בסך של כ-24,760 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-24,414 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

2.6 ההון העצמי של החברה

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכם סעיף ההון בכ-404,122 אלפי ש"ח המהווה כ-19% מסך הדוח על המצב הכספי, לעומת כ-398,112 אלפי ש"ח המהווים כ-20.7% מסך הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2023.

עיקר הגידול נובע מהרווח הנקי של החברה לצד חלוקת דיבידנד ורכישת מניות החברה.

2.7 לפרטים אודות מצבת התחייבויות לפי מועד פירעון של החברה ראה דוח מידי של החברה המפורסם בד בבד עם הדוח של החברה לשנת 2024, המובא כאן בדרך של הפניה.

2.8 תמצית תוצאות רווח והפסד לפי רבעונים לשנת 2024 (אלפי ש"ח)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	רבעון רביעי של שנת 2024	רבעון שלישי של שנת 2024	רבעון שני של שנת 2024	רבעון ראשון של שנת 2024	
2,582,279	626,842	693,320	644,785	617,332	הכנסות ממכירות
1,962,339	474,364	527,297	490,857	469,821	עלות המכירות
619,940	152,478	166,023	153,928	147,511	רווח גולמי
(478,877)	(121,045)	(125,267)	(119,135)	(113,430)	הוצאות מכירה ושיווק
(38,539)	(9,837)	(10,039)	(9,516)	(9,147)	הוצאות הנהלה וכלליות

רבעון ראשון של שנת 2024	רבעון שני של שנת 2024	רבעון שלישי של שנת 2024	רבעון רביעי של שנת 2024	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
(122,577)	(128,651)	(135,306)	(130,882)	(517,416)	סך הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
24,934	25,277	30,717	21,596	102,524	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
(1,856)	(2,034)	(1,022)	(3,684)	(8,596)	הוצאות אחרות
23,078	23,243	29,695	17,912	93,928	רווח תפעולי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות
8,698	10,419	9,300	9,090	(37,507)	הוצאות מימון, נטו
(17)	(116)	(61)	279	85	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
14,363	12,708	20,334	9,101	56,506	רווח לפני מיסים על הכנסה
3,004	3,053	4,417	2,286	(12,760)	מיסים על הכנסה
11,359	9,655	15,917	6,815	43,746	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 16 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 3.2.1 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 הצעתה של 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 2024 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 אישור.

נכון למועד הדוח אין לחברה חברות מוחזקות מהותיות.

3.2.4 אופן והיקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו ותגמולם

בשנת 2024 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 ולוועדת 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 2024 ועד למועד הדוח התקיימו 4 ישיבות של ועדת הביקורת בקשר עם ממצאי הביקורת במועדים הבאים: מרס 2024, מאי 2024, נובמבר 2024 ומרס 2025.

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 2024 הינה: 121 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 2023	שנת 2024	
שכר טרחה (אלפי ש"ח)	שכר טרחה (אלפי ש"ח)	
384	421	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מיסוי הקשורים לביקורת
198	218	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 2024.

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. בחודש ספטמבר 2024 ערכה החברה אירוע לקוחות גדול כמחווה למשרתי המילואים. במסגרת האירוע תרמה החברה 750 אלפי ש"ח לעסקים של משרתי המילואים אשר עסקם נפגע כלכלית כתוצאה משרותם.

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

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

אגרות החוב (סדרה ב') (*)	
3 בדצמבר 2019	מועד ההנפקה
100,000,000 ש"ח	סך ערך נקוב במועד ההנפקה
33,336,000	יתרת ערך נקוב ליום 31 בדצמבר 2024
250 אלפי ש"ח	סכום הריבית שנצברה בספרים ליום 31 בדצמבר

אגרות החוב (סדרה ב') (*)	
2024	ערך בספרים של יתרת אגרות החוב (כולל ריבית צבורה) ליום 31 בדצמבר 2024
33,354 אלפי ש"ח	שווי בורסאי ליום 31 בדצמבר 2024
24,163 אלפי ש"ח	יתרת ערך נקוב למועד הדוח
25,003,000 ש"ח	סוג הריבית ושיעורה
ריבית קבועה בשיעור שנתי של 1.5%. יצוין, כי בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב'),⁶ נקבעו מספר מנגנונים להתאמה של שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב, וזאת כתוצאה משינויים מסוימים ביחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה, ו/או בהון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה, ו/או ביחס שבין החוב הפיננסי נטו (המאוחד) של החברה לבין ה-EBITDA השנתית (המאוחד) שלה (כהגדרת המונחים האמורים להלן), ו/או כתוצאה משינויים מסוימים בדירוג אגרות החוב. בהתאם למנגנוני ההתאמה האמורים (במצטבר), שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ב') לא יעלה בכל מקרה על שיעור שנתי של 3% (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים) ולא יפחת משיעור שנתי של 1.5%. לפרטים ראה סעיפים 5.2 ו-5.6 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).	
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).	
אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.	
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.	
שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ, מרחוב יצחק שדה 17, תל-אביב 6777517. טלפון: 03-6237777; אחראי: רוי"ח אורי לזר.	
ראה בטבלה נפרדת להלן.	
אגרות החוב (סדרה ב') אינן מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. לפרטים אודות שעבודים שליליים להם התחייבה החברה, ראה סעיף 6.2 לשטר הנאמנות.	
מגבלות עיקריות החלות על החברה מכוח שטר הנאמנות	
החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב כי לא תבצע חלוקה (כמשמעה בחוק החברות, התשנ"ט-1999) כלשהי, אלא אם מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן: (א) סכום החלוקה לא יעלה על 75% מרווחיה הראויים לחלוקה של החברה באותו מועד על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים עובר לביצוע החלוקה, בנטרול רווחי/הפסדי 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 2024 הינו כ-307 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	
מגבלות על ביצוע חלוקה	

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

אגרות החוב (סדרה ב') (*)	
ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ההון העצמי של החברה כאמור ליום 31 בדצמבר 2024 הינו כ-405 מיליון ש"ח. (ג) במועד החלוקה ומייד בסמוך לאחריה, לא מתקיימת חריגה במי מהתניות הפיננסיות להן התחייבה החברה כמפורט בסעיף 5.5 לשטר הנאמנות, וזאת על-פי הדוחות הכספיים האחרונים של החברה, הרבעוניים או השנתיים (לפי העניין), שפורסמו עובר למועד החלטת הדירקטוריון בדבר החלוקה וזאת מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות בסעיף. (ד) לא מתקיימת, למיטב ידיעת החברה, עילה להעמדה לפירעון מידי של אגרות החוב (סדרה ב'), כמפורט בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות, במועד החלטת הדירקטוריון בדבר החלוקה ("מגבלת הדיבידנד") וכן לא תתקיים מייד בסמוך לכך עילת פירעון מידי כתוצאה מביצוע החלוקה. (ה) החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר הנאמנות. (ו) אין בחלוקה כדי לפגוע בכוח הפירעון של החברה את אגרות החוב.	
(א) <u>יחס הון למאזן</u> - יחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה לא יפחת מ-16.7%⁷ ליום 31 בדצמבר 2024 עמד יחס ההון למאזן כאמור על כ-43.65%. (ב) <u>הון עצמי</u> - ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לא יפחת מ-125,000,000 ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ליום 31 בדצמבר 2024 עמד ההון העצמי כאמור על כ-392 מיליון ש"ח; (ג) <u>יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA</u> - היחס בין החוב הפיננסי נטו (המאוחד) של החברה לבין ה-EBITDA השנתית (המאוחד) שלה לא יעלה על 3.3⁸ ליום 31 בדצמבר 2024 עמד יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA כאמור על כ-0.37.	התחייבויות פיננסיות
העברת שליטה בהתאם לתנאים המצטברים המפורטים להלן, אשר לא אושרה מראש בידי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב'), בהחלטה רגילה: "העברת שליטה" לעניין זה - כל פעולה שכתוצאה ממנה אף לא אחד מבין בעלי השליטה בחברה כהגדרתם בסעיף 1.6 לשטר הנאמנות ("קבוצת רביד") (אשר	זכות להעמדה לפירעון מידי מתוקף עילת העברת שליטה

⁷ "הון עצמי מוחשי" – הון עצמי, בניכוי נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים וכד') ובניכוי הלוואות ו/או שטרי חוב ו/או שטרי הון מכל מין וסוג שהוא שהעמידה החברה לגוף קשור או לחברה קשורה (כהגדרתם להלן), ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי צד שלישי, על-ידי החברה ועל-ידי מי שהעמיד את אותן הלוואות בעלים, כתבי נחיתות, דהיינו המדובר בהלוואות שמועד פירעון 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 פירעון הינו לאחר מועד הפירעון הסופי של אגרות החוב וכן כי הן נחותות לאגרות החוב (סדרה ב') במקרה של פירוק החברה; והכל מחושב בהתאם לנתונים כאמור בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, הסקורים או המבוקרים (לפי העניין), למועד אותם דוחות; "חברה קשורה" – כהגדרתה בחוק ניירות ערך; "גוף קשור" – בנוגע לכל אדם, כל אדם אחר: השולט בו, הנשלט על-ידו או שנשלט על-ידי מי ששולט בו; לצורך פסקה 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, יהא כינויו אשר יהא, ובכלל זה: (א) הלוואה שניתנה ו/או הועמדה לחברה על-ידי גוף קשור או חברה קשורה; ו/או (ב) כל סכום שניתן ו/או הועמד לזכות החברה על-ידי גוף קשור או חברה קשורה באמצעות שטר הון ו/או שטר חוב שהוציאה ו/או עשתה החברה לפקודת אותו גוף או חברה; ו/או (ג) כל סכום אשר על החברה לשלם לגוף קשור או לחברה קשורה בקשר עם אגרות חוב שהנפיקה החברה; ו/או (ד) בכל דרך אחרת.

⁸ "חוב פיננסי" – יתרת ההתחייבויות כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ונותני הלוואות אחרים, בהתאם לנתונים כאמור בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, הסקורים או המבוקרים (לפי העניין), למועד אותם דוחות. יובהר כי בחישוב החוב הפיננסי לא יכללו 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 חשבוניות משועבדים וכן פיקדונות מוגבלים; "EBITDA שנתי" – 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') (*)	
הינם צד להסכם בעלי מניות כמתואר בסעיף 9.1 לחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018), לבדם או יחד עם אחרים, יימנו על בעלי השליטה בחברה, במישרין או בעקיפין; ואולם: (1) אם קבוצת רביד ירדה מאחזקותיה בחברה, אך ממשיכה להחזיק, במישרין או בעקיפין, בעצמה ו/או יחד עם אחרים, ב-35% או יותר מזכויות ההצבעה בחברה ("שיעור ההחזקה המינימאלי"), ולא יהיו בחברה בעלי מניות אחר/י שמחזיק/ים בעצמו/ם ו/או ביחד עם אחרים, במישרין ו/או בעקיפין, בכמות מניות של החברה הגבוהה ממספר המניות שיוחזקו על-ידי קבוצת רביד, לא יראו בכך כהעברת שליטה בחברה והדבר לא יהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי. יצוין 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.	
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.	זכות להעמדה לפירעון מיידי מתוקף עילת Cross default

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

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

בתום שנת 2024 ובמהלכה 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')

שם חברה מדרגת	דירוג ליום 3 בדצמבר 2019 (מועד ההנפקה)	דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה	דירוג למועד הדוח	תאריך מתן הדירוג העדכני למועד הדוח	דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לבין הדירוג העדכני	דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לבין הדירוג העדכני
מידרוג בע"מ	A2/Stable	A2/Stable	A2/Stable	25 בספטמבר 2024	תאריך	28 בנובמבר 2019
						15 בספטמבר 2020
						13 בספטמבר 2021
						21 בספטמבר 2022
						21 בספטמבר 2023
						25 בספטמבר 2024
						A2/Stable
						A2/Stable
						A2/Stable
						A2/Stable
						A2/Stable
						A2/Stable

לפרטים אודות דוח הדירוג העדכני לאגרות החוב (סדרה ב') של החברה, ראה דוח מידי שפרסמה החברה ביום 26 בספטמבר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-605949) 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 2025



חלק ג'

דוחות כספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן העניינים

דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לתקנה 9ב(ג) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970	4
דוח רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים	5
מכתב הסכמה מראש להכללה של דוח רואה החשבון המבקר בקשר לתשקיף מדף של החברה	7
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	8
דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	10
דוחות מאוחדים על השינויים בהון	12
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	14
ביאורים לדוחות הכספיים	16

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 ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2024. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמסביר 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 ולבצעה 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 בבלתי 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 2024. ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו, מיום 24 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואה חשבון מבקר אחר.

ירושלים, 24 במרץ 2025

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 2024 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. 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 ולבצעה 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 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) 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 לגביהם 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 2024 מסתכם ב-277,832 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.

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

מושרד 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

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 בקורות פנימיות מסוימות הקשורות לקביעת כמות המלאי, לרבות בקורות בנושאים הבאים: בקורות על כניסה ויציאה של פריטי מלאי מהספק למרכז הלוגיסטי ומהמרכז הלוגיסטי לסניפים, בקורות על השמדות מלאי ובקורות 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 2024 והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ירושלים, 24 במרץ 2025

זיו האפט
רואי חשבון



ירושלים, 24 במרץ 2025

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 2024

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 2024:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 24 במרץ 2025 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 24 במרץ 2025 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

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

31.12.2023	31.12.2024	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
נכסים			
נכסים שוטפים:			
104,060	80,975	3	מזומנים ושווי מזומנים
29,672	44,260	4	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
190,944	202,778	5	לקוחות
10,019	19,741	6	חייבים ויתרות חובה
268,665	277,832		מלאי
603,360	625,586		סך-הכל נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים:			
17,060	17,206	8	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,039,504	1,202,147	10	נכסי זכות שימוש
240,046	244,472	9	רכוש קבוע
12,691	12,691	11	מוניטין
260	461	7	חייבים ויתרות חובה
7,425	10,078	16	מיסים נדחים
1,316,986	1,487,055		סך-הכל נכסים לא שוטפים
1,920,346	2,112,641		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31.12.2023	31.12.2024	ביאור	התחייבויות והון
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			התחייבויות שוטפות:
16,666	16,666	15	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
99,979	100,521	10	התחייבויות חכירה
359,235	380,336	12	ספקים ונותני שירותים
22,216	18,187	13	זכאים ויתרות זכות
25,720	29,525	14	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
1,550	1,136		התחייבות בגין רכישת מניות
2,959	3,452		מס הכנסה לשלם
528,325	549,823		סך-הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
924	-	8	הלוואה מחברה מוחזקת
32,850	16,438	15	אגרות חוב
957,850	1,139,685	10	התחייבויות חכירה
2,285	2,573	14	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
993,909	1,158,696		סך-הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון
		18	הון המיוחס לבעלים של החברה האם:
105,046	97,310		הון מניות נפרע וקרנות הון
293,066	306,812		עודפים
398,112	404,122		סך-הכל הון המיוחס לבעלים של חברת האם
1,920,346	2,112,641		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

24 במרץ 2025	צביקה	אייל רביד	אפי לובל
תאריך אישור הדוחות הכספיים	ברנשטיין	מנכ"ל	מנהל כספים
	יו"ר דירקטוריון		

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2022 אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2023 אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 אלפי ש"ח	ביאור	
2,315,218	2,450,735	2,582,279		הכנסות
(*) 1,777,193	(*) 1,870,563	1,962,339	19	עלות ההכנסות
538,025	580,172	619,940		רווח גולמי
(*) (421,656)	(*) (458,844)	(478,877)	20	הוצאות מכירה ושיווק
(*) (34,108)	(*) (35,442)	(38,539)	21	הוצאות הנהלה וכלליות
(*) (2,561)	(*) 356	(8,596)	22	הכנסות (הוצאות) אחרות
79,700	86,242	93,928		רווח מפעולות רגילות
567	3,698	4,677	23	הכנסות מימון
(31,048)	(31,379)	(46,765)	24	הוצאות מימון
(3,333)	1,850	4,581	4	רווחים (הפסדים) מנכסים פיננסיים
(33,814)	(25,831)	(37,507)		הוצאות מימון, נטו
45,886	60,411	56,421		רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות מימון
1,200	(247)	85		חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
47,086	60,164	56,506		רווח לפני ניכוי מיסים על ההכנסה
10,185	13,703	12,760	16	מיסים על ההכנסה
36,901	46,461	43,746		רווח לתקופה
11	(1,167)	(890)	14	רווח או הפסד כולל אחר לאחר מיסים בגין: פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
36,912	45,294	42,856		סך-הכל רווח כולל לתקופה
			25	רווח למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.נ. (בש"ח):
2.56	3.24	3.1		רווח למניה בסיסי
2.56	3.23	3.06		רווח למניה מדולל

(*) סווג מחדש, לפרטים ראה ביאור 2כב.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:

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		
398,112	293,066	(8,151)	(14,105)	865	(3,308)	129,601	144		יתרה ליום 1 בינואר 2024
43,746	43,746	-	-	-	-	-	-		רווח לתקופה
									מדידות מחדש של
									תכנית להטבה
(890)	-	-	(890)	-	-	-	-	14	מוגדרת
									סה"כ רווח (הפסד)
42,856	43,746	-	(890)	-	-	-	-		כולל לתקופה
(30,000)	(30,000)	-	-	-	-	-	-	18 (ד)	דיבידנד ששולם
									רכישת מניות
(6,886)	-	(6,886)	-	-	-	-	-	18 (ג)	החברה
40	-	-	-	40	-	-	-	18 (ב)	אופציות לעובדים
404,122	306,812	(15,037)	(14,995)	905	(3,308)	129,601	144		יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

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 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 תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
36,901	46,461	43,746	רווח לתקופה
181,378	155,042	138,945	התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
218,279	201,503	182,691	מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(52,507)	(37,359)	(43,340)	רכישת רכוש קבוע
9	-	110	תמורה ממימוש רכוש קבוע
445	-	(14)	חברות קשורות
(700)	(3,075)	(1,385)	השקעה בחברה מוחזקת
16,490	14,726	(10,007)	תמורה (רכישה) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
(36,263)	(25,708)	(54,636)	מזומנים, נטו, לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(31,666)	(31,666)	(16,666)	פירעון אגרות חוב
-	551	-	חברות קשורות
(87,195)	(99,061)	(97,588)	פירעון התחייבויות חכירה
(2,778)	-	(6,886)	רכישת מניות באוצר
(12,000)	(15,000)	(30,000)	דיבידנד ששולם
(133,639)	(145,176)	(151,140)	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון
48,377	30,619	(23,085)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
25,064	73,441	104,060	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
73,441	104,060	80,975	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
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
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

פחת והפחתות

הפחתה של נכסי זכות שימוש

רווח הון

ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך

רווח או הפסד, נטו

ירידה (עלייה) במיסים נדחים, נטו

סכומים שנוקפו לרווח או הפסד בגין הטבות לעובדים

הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות

(1,200)	247	(85)
33,833	37,371	38,914
101,990	114,526	117,323
(3)	-	(110)
3,333	(1,850)	(4,581)
(2,200)	(363)	(2,653)
(2,113)	(724)	3,203
-	20	40

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

עלייה בלקוחות

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה

ירידה (עלייה) במלאי

עלייה בספקים ונותני שירותים

עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

עלייה (ירידה) במס הכנסה לשלם/לקבל, נטו

(8,943)	(2,814)	(11,834)
(2,765)	3,258	(9,923)
1,256	(9,222)	(9,167)
51,172	16,850	21,101
6,954	(2,175)	(3,776)
64	(82)	493
181,378	155,042	138,945

נספח ב' - מידע נוסף

תקבולי ריבית

תשלומי ריבית

תשלומי מיסים על ההכנסה

תקבולי מיסים על ההכנסה

564	3,698	4,662
(30,631)	(30,606)	(45,561)
(12,462)	(14,471)	(15,514)
1	-	70

פעילות השקעה שאינה כרוכה בתזרים מזומנים:

רכישת נכסים פיננסיים

השקעה בחברה מוחזקת

התחייבות בגין נכס זכות שימוש

דיבידנד שהוכרז מחברה מוחזקת

1,750	-	-
-	1,550	971
59,610	34,387	239,017
-	-	924

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

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 2024, הפעילה החברה 67 סניפים ברחבי הארץ.

בחודש פברואר 2024 פתחה החברה סניף חדש ברחוב שמוטקין בראשל"צ, בנוסף ב-15 במאי 2024 סגרה החברה את סניף "האוניברסיטה" בת"א לאחר שבחברה שלא לממש את האופציה להארכת תקופת השכירות.

במהלך חודש ינואר 2025 פתחה החברה סניף בעיר חריש.

בשנת 2023 פתחה החברה 3 סניפים נוספים וסגרה סניף אחד לאחר שהחליטה לא להאריך את תקופת האופציה בחוזה.

החברה חתומה על 5 הסכמי שכירות נוספים לפתיחת סניפים: בת ים, עמק חפר, עפולה, באר שבע 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 וחתף אזרחים וחיילים. ממשלת ישראל הכריזה על יציאה למלחמה להשמדת כוחו של החמאס. המלחמה כוללת פינויים של עשרות אלפי תושבים ישראלים מגבול הדרום וגבול הצפון. במשך השבועיים הראשונים מפתחת המלחמה הביקושים בחנויות היו גבוהים משמעותית לעומת תקופת שגרה, בהמשך הורגשה עלייה קלה בפדיונות לעומת תקופת שגרה ובמשך החודשים האחרונים מורגשת חזרה לשגרת מכירות. על רקע המלחמה בעזה החלו גם איומים ביטחוניים על מעבר של אוניות סוחר בים האדום. לנוכח המתרחשות 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. בחודש ינואר 2025 הושג הסכם עם החמאס לשחרור חטופים שלב א' ולהפסקת לחימה זמנית בעזה.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 1 - כללי (המשך):

החברה נערכת לכל אפשרות של חידוש לחימה או הפסקת אש קבועה ואינה יכולה להעריך כעת את השפעת כל אחת מהסיטואציות על מכירות החברה ותוצאותיה הכספיות. בנוסף לכך הושגה הפסקת אש מול לבנון והחיזבאללה והחברה עוקבת גם אחרי ההתפתחויות בגזרה הצפונית.

(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. בשנים 2023 ו-2024 עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור של 3% ו-3.2% בהתאמה.

מגמת עליית המחירים בשנים 2021-2023 היתה גלובלית, אגב בלימה חדה בשנת 2024 ברחבי העולם. 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 ומאז נותרה ללא שינוי.

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 2022-2024. הואיל ועיקר המימון של החברה הינו ממקורות עצמאיים, העלייה בשיעורי הריבית משפיעה על החברה בעיקר בצד הכנסות המימון, מאחר שחלק ניכר מהנכסים הנזילים של החברה מושקעים בפקדונות בבנקים לטווחים קצרים. 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 החשבונאיים:

הדוחות הכספיים מציינים להוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים (IFRS Accounting Standards).

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 2024

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים:

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם ל-IFRS Accounting Standards 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 2 יז להלן וביאור 14.

הפרשה לתביעות:

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.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים :

השווי ההוגן 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.

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 לנכס 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.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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.

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 אותו 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 ההוצאה משימוש, ונזקף לרווח והפסד.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

(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.

(ב) החברה מכירה בעלות של החלפת חלקים של פריטי רכוש קבוע מסוימים כחלק מהערך בספרים של פריט רכוש קבוע, כאשר צפוי שתתקבלנה 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:

החברה מכירה בעלות ההכנסות את כל העלויות הנדרשת להביא את המלאי לנקודת המכירה הסופית הכוללות את: עלות קניות המוצרים מהספקים, פחת ואובדן מלאי. כמו כן נכללות עלויות הובלות ממחסן מרכזי לסניפים, משלוח ללקוחות, עלויות אחזקת מחסן מרכזי, ועלויות שכר ונלוות נהגי הובלה, עובדי ליקוט און ליין וסדרנות. עלויות משלוח לצרכן הסופי מוצגות אף הן בעלות ההכנסות מאחר והחברה גובה כספים עבור עלות המשלוחים מהצרכן...

י. מכירה ושיווק:

עלויות הסניפים כגון עלויות שכר עבודה ונלוות, עלויות שכר דירה ומיסים עירוניים, עלויות פחת של הסניפים, אחזקת רכב, פרסום וכן עלויות אתר האינטרנט.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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 גזרים 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).

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 ההוגן 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:

1. 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.

2. 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.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

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.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יד. חכירות (המשך):

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 וודאי 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.

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 שייר, החברה מדדה מחדש את ההתחייבות בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה המעודכנים, מהוונים בשיעור ההיוון המקורי, למעט כאשר השינוי נובע משינוי בשיעורי ריבית משתנים

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יד. חכירות (המשך):

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. 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 שנוקפו 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.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טז. מיסים על הכנסה (המשך):

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.

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.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. הטבות עובדים (המשך):

(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.

כ. מענקי ממשלה:

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

כא. 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 שצוין להלן ניתן ליישום מוקדם, תוך מתן גילוי לכך, והחברה מתכננת לאמצו לראשונה במועד התחילה המחייב שלו.

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).

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כא. תקנים חדשים בתקופה שלפניי יישום (המשך):

- 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.

בהתאם להוראות IFRS 18 יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי לכך, יחד עם זאת, בהתאם להחלטה בתחום תאגידי מספר 1-2024, בדבר דחיית יישום מוקדם של תקן דיווח כספי בין-לאומי 18, שפורסמה על ידי סגל רשות ניירות ערך ב-4 באוגוסט 2024, יישום מוקדם ידחה ויתאפשר רק החל מיום 1 בינואר 2025.

כב. שינויים חשבונאיים

במהלך שנת 2024, בחנה החברה מחדש את סיווג העלויות בעלות המכירות, הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות ואחרות ובהתאם ביצעה החברה התאמה של המדיניות החשבונאית שלה למדיניות בענף. ראה גם ביאור ט2 ו-2.

להלן ההשפעות על הדוח על הרווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

כפי שהוצג בעבר	שינוי	כפי שמוצג כיום	
1,813,250	57,313	1,870,563	עלות ההכנסות
637,485	57,313	580,172	רווח גולמי
516,157	(57,313)	458,844	הוצאות מכירה ושיווק
36,296	(854)	35,442	הוצאות הנהלה וכלליות
1,210	854	356	הכנסות אחרות

להלן ההשפעות על הדוח על הרווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

כפי שהוצג בעבר	שינוי	כפי שמוצג כיום	
1,724,990	52,203	1,777,193	עלות ההכנסות
590,228	52,203	538,025	רווח גולמי
473,859	(52,203)	421,656	הוצאות מכירה ושיווק
36,156	(2,048)	34,108	הוצאות הנהלה וכלליות
513	2,048	2,561	הוצאות אחרות

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 3 - מזומנים ושווי מזומנים:

31.12.2023	31.12.2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,964	10,755	מזומנים בקופה ובבנקים
91,096	70,220	פיקדונות לזמן קצר (1)
104,060	80,975	

(1) פיקדונות לזמן קצר מופקדים לתקופה של עד שלושה חודשים בתאגידים בנקאיים ונושאים ריבית שנתית בשיעור של 3.8%-4.55%.

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

31.12.2023	31.12.2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,300	1,466	בזמן הקצר:
26,778	31,045	נכסים פיננסיים לא נגזרים מוחזקים למסחר:
1,503	2,274	אג"ח קונצרני (רמה 1)
91	9,475	קרנות גידור (רמה 2) (1)
29,672	44,260	תעודות השתתפות בקרנות נאמנות (רמה 1)
		מניות סחירות (רמה 1)

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

ביאור 5 - לקוחות:

31.12.2023	31.12.2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
32,254	35,363	חובות פתוחים
10,809	11,671	המחאות לגביה
147,881	155,744	כרטיסי אשראי
190,944	202,778	

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה שוטפים:

31.12.2023	31.12.2024	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
2,107	4,318	הוצאות מראש
3,250	3,347	הכנסות לקבל
1,544	6,325	מקדמות לספקים
758	3,331	כרטיסי אשראי
2,360	2,420	חייבים אחרים
<u>10,019</u>	<u>19,741</u>	

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה לא שוטפים:

31.12.2023	31.12.2024	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
-	201	הלוואה לעובדים (1)
260	260	מקדמה בגין שכר דירה
<u>260</u>	<u>461</u>	

ההלוואה נושאת ריבית בשיעור 6.91%

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 8 - זכויות בישויות אחרות:

א. חברות מוחזקות:

1. הרכב הקבוצה:

שיעור זכויות בהון המניות ובזכויות ההצבעה		חברה מחזיקה	מדינת התאגדות	שם החברה
31.12.2023	31.12.2024			
%	%			
חברות מוחזקות:				
100%	100%	ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ	ישראל	ח.ל.א.ב. החזקות בע"מ (*)
100%	100%	ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ	ישראל	בגט הזהב בע"מ (*)
99%	99%	ח.ל.א.ב. החזקות בע"מ	ישראל	א.א. רביד נכסים בע"מ (*)
50%	50%	א.א. רביד נכסים בע"מ	ישראל	דהן את רביד נכסים והשקעות בע"מ (1)
50%	50%	ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ	ישראל	א.ד. רביד סוכנות לביטוח (2013) בע"מ (1)
16.8%	20.8%	ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ	ישראל	דריל נויורמרקטינג בע"מ (2)

(*) לא פעילה.

(1) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 8 - זכויות בישויות אחרות (המשך):

(2) 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 ופסיכולוגיה 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.

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.

בחודש מאי 2024 הגדילה ויקטורי סכום השקעה ב-SAFE מנובמבר 2023 זה ב-250 אלף דולר נוספים. לאחר תקופת הדיווח, בחודש פברואר 2025 הגדילה החברה את השקעתה ב-SAFE מנובמבר 2023 זה ב-500 אלף דולר נוספים כך שנכון למועד פרסום הדוחות, מחזיקה החברה ב-20.8% מהון המניות של דרייל.

לחברה ייצוג של 20% בדירקטוריון דרייל, ובהתאם לכך יש לחברה השפעה מהותית בדרייל.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ב. הרכב השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:

31.12.2023	31.12.2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
17,060	17,206	חלק החברה בשווי מאזני של חברות מוחזקות
(924)	-	הלוואה מחברה מוחזקת

ביאור 9 - רכוש קבוע:

א. ההרכב והתנועה:

2024				
שיפורים במושכר	ריהוט וציוד	כלי-רכב ומלגזות	סך-הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
261,527	239,030	17,612	518,169	יתרה ליום 1 בינואר 2024
24,331	17,436	1,573	43,340	תוספות במהלך השנה
-	-	(704)	(704)	גריעות
285,858	256,466	18,481	560,805	ליום 31 בדצמבר 2024
<u>פחת שנצבר</u>				
117,616	146,626	13,881	278,123	ליום 1 בינואר 2024
18,771	18,647	1,496	38,914	פחת במהלך השנה
-	-	(704)	(704)	גריעות
136,387	165,273	14,673	316,333	ליום 31 בדצמבר 2024
149,471	91,193	3,808	244,472	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

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

ביאור 9 - רכוש קבוע (המשך):

א. ההרכב והתנועה (המשך):

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

ב. 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 21-5 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. ישנו הסכם חכירה אחד אשר לא נכלל במסגרת נכסי זכות שימוש מאחר שאינו עומד בהוראות תחולת תקן חשבונאות בינלאומי 16. חוזי 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 2024

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

ב. מידע לגבי נכסי זכות שימוש:

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2024
סה"כ	כלי רכב	מבנים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
117,323	2,165	115,158
1,202,147	2,892	1,199,255

פחת - לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

סך התוספות לנכסי זכות שימוש במהלך שנת 2024 שאינו כרוך בתזרים מזומנים הוא 279,017 אלפי ש"ח. הסכום כולל הצמדת התחייבות בסך של 40,948 ש"ח.

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. הסכום כולל הצמדת התחייבות בסך 36,252 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 2023	31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
28,303	44,019
3,145	2,465
127,365	141,607

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 2024

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 2024.

לאור האמור, נקבע כי אין פגיעה בערכו של המוניטין.

ביאור 12 - ספקים ונותני שירותים:

31.12.2023	31.12.2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
216,549	236,371	חשבונות פתוחים
142,686	143,965	המחאות לפירעון
359,235	380,336	

ביאור 13 - זכאים ויתרות זכות:

31.12.2023	31.12.2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,878	5,936	מוסדות ממשלתיים
4,940	4,786	הוצאות לשלם
183	2,480	מקדמות מלקוחות
42	266	בעלי שליטה
1,673	4,203	הפרשה לתביעות (1)
2,500	516	זכאים אחרים
22,216	18,187	

(1) ראה ביאור 17.ב.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

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 2024

ביאור 14 - הטבות עובדים (המשך):

א. הטבות לאחר סיום העסקה:

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

31.12.2023	31.12.2024	
%	%	
2.27	2.48	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 %
367	(367)	1
77	(77)	1
155	(155)	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 2024

ביאור 14 - הטבות עובדים (המשך):

ב. הרכב התוכניות להטבה מוגדרת, נטו:

31.12.2023	31.12.2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15,262	19,284	1. ערך נוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת (ג)
(12,977)	(16,711)	שווי הוגן של נכסי התכנית (ד)
2,285	2,573	
		הטבות עובד לטווח קצר:
17,810	20,923	שכר עבודה, משכורת וסוציאליות
6,469	7,076	הטבות בגין חופשה
1,441	1,526	הטבות בגין הבראה
25,720	29,525	
		2. סיווג בדוח על המצב הכספי:
2,285	2,573	התחייבויות בגין הטבות עובדים, נטו

ג. התנועה בערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2023	31.12.2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,939	15,262	יתרה לתחילת שנה
1,845	2,002	עלות שירות שוטף
433	601	הוצאות ריבית
		מדידות מחדש - רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים:
		מהבדלים בין ההנחות האקטואריות הקודמות לבין מה שהתרחש בפועל
2,666	3,750	
(1,621)	(2,331)	הטבות ששולמו באופן שוטף
15,262	19,284	יתרה לסוף שנה

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 14 - הטבות עובדים (המשך):

ד. התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2023	31.12.2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,815	12,977	יתרה לתחילת שנה
369	523	הכנסות ריבית
1,151	2,594	מדידות מחדש - תשואה על נכסי תוכנית למעט הכנסות ריבית
2,051	1,544	הפקדות לתוכנית על ידי החברה
(409)	(927)	הטבות ששולמו אופן שוטף
12,977	16,711	יתרה לסוף שנה

ה. תוכניות להפקדה מוגדרת :

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,128	2,263	2,453

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכניות
להפקדה מוגדרת

ו. מדידות מחדש שנזקפו לרווח כולל אחר :

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(14)	1,515	1,156
3	(348)	(266)
(11)	1,167	890

מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
מיסים בגין מדידות מחדש של תוכנית
להטבה מוגדרת

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 14 - הטבות עובדים (המשך):

ז. צדדים קשורים:

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

ביאור 15 - אגרות חוב:

א. הרכב:

31.12.2023	31.12.2024	שיעור ריבית	שיעור ריבית	הצמדה	
		נקובה	אפקטיבית		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
49,516	33,104	1.5%	2.07%	לא צמוד	אגרות חוב (סדרה ב')
(16,666)	(16,666)				בניכוי חלויות שוטפות
32,850	16,438				

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 25 בספטמבר 2024, השאירה חברת מדרוג את דירוג אגרות החוב (סדרה ב') של החברה בדרוג A2 באופן יציב.

(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 למניה אחת רגילה של החברה. בכל יום מסחר עד ליום 30 ביוני 2022. תמורת מחיר מימוש בסך של 65 ש"ח שאינו צמוד ("מחיר המימוש") 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.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 15 - אגרות חוב (המשך):

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.

ביאור 16 - מיסים על ההכנסה:

א. הרכב המיסים נדחים:

1. הרכב:

רכוש קבוע ורכוש אחר						
הטבות לעובדים	נכסי זכות שימוש	התחייבויות חכירה	אחרים	סך הכל		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
2,353	(228,279)	243,298	450	7,425	(10,397)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
266	-	-	-	266	-	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר
(40)	(38,532)	41,946	(228)	2,387	(759)	תנועה שהוכרה ברווח או הפסד
2,579	(266,811)	285,244	222	10,078	(11,156)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

2. הצגה בדוח על המצב הכספי:

31.12.2023	31.12.2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,425	10,078

נכסי מיסים נדחים

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 16 - מיסים על ההכנסה (המשך):
 ב. הרכב הוצאות מיסים על הכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,925	14,273	15,039	מיסים שוטפים
460	(207)	108	הוצאות (הכנסות) מיסים בגין שנים קודמות
(2,200)	(363)	(2,387)	הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים
10,185	13,703	12,760	סך הכל

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 שנוקף ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
47,086	60,164	56,506	רווח לתקופה לפני מיסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעורי המס הרגילים
10,830	13,838	12,996	המס התיאורטי
(276)	57	(20)	חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
180	60	16	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורך מס
(460)	(207)	108	(הכנסות) הוצאות מיסים בגין שנים קודמות
-	5	9	תשלום מבוסס מניות
-	-	(352)	הפסדים שלא יצרו בגינם מיסים נדחים
(89)	(50)	3	הפרשים אחרים, נטו
10,185	13,703	12,760	סך הכל

ד. לחברות הקבוצה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2019.

ה. שיעורי המס החלים על החברה:

שיעור המס החל על החברה בשנים 2022 ו-2023, 2024 - 23%.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 17 - התקשרויות והתחייבויות תלויות:

א. התקשרויות:

(1) כללי:

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, חתומה החברה על 74 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.

(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 במרץ 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. 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 ניסיון לעשיית הסדר כובל. הודעה דומה נמסרה גם למר אייל רביד, מבעלי השליטה בחברה, המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה.

ביום 19 ביוני 2024 התקבל בידי החברה מכתב יידוע נוסף 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 השני בגין ניסיון לעשיית הסדר כובל. הודעה דומה נמסרה גם למר אייל רביד, מבעלי השליטה בחברה, המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה בגין חשד לעבירות על חוק קידום התחרות בענף המזון ובגין עבירות של הסדר כובל. בחודש נובמבר 2024 נערכו השימועים בנוגע לכתבי החשדות. בחודש פברואר 2025 החליטה רשות התחרות על הגשת כתבי אישום כנגד החברה וכנגד מר אייל רביד בגין חשדות לעבירות על חוק קידום התחרות בענף המזון ובגין עבירות על הסדר כובל. נוכח שלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי ההליך בבית המשפט, אגם שהחברה סבורה כי יש ברשותה ראיות טובות לביסוס חפותה וחפות מר אייל רביד. חשוב לציין שהמשפט עשוי להימשך זמן רב ופעילות החברה ממשיכה כרגיל ללא כל השפעה של הליכים אלו על פעילותה השוטפת.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 17 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

2. בהמשך לאמור בסעיף 1 לעיל, ביום 20 ביוני 2024 נרשמה בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה על ידי אחד ממחזיקי המניות של החברה, הבקשה נוגעת לטענה של המבקש לנזק לבעלי המניות כתוצאה מירידה בשער המניה כתוצאה מאי דיווחים בזמן על העבירות כביכול שבוצעו ועל עצם העבירות שגרמו לנזק. בקשת האישור מקדמית ולא ניתן להתייחס בשלב זה לתוכנה או לסיכוייה. בהמשך הוגשה עוד בקשה לתביעה ייצוגית בנושא זה וכן הוגשה בקשה לתביעה נגזרת בנושא. סיכוייהן של התביעות להתקבל אינן ברורים בשלב מקדמי זה.
3. 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.
4. 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. בחודש פברואר 2025 פסק בית המשפט המחוזי בירושלים לטובת התובעת וחייב את החברה בתשלום לתובעת בסך של 2.9 מיליון ש"ח בתוספת הפרשי ריבית והצמדה עבור השנים 2015-2020 וכן בתוספת הוצאות עורכי דין של התובעת וכן בתשלום אגרות. בשנת 2024 נעשתה הפרשה מתאימה בספרים בגין סכום הפסיקה.
5. 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. בתחילת שנת 2024 הגיעו הצדדים להסכמות על סיום 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 ב-15 שנים נוספות לתקופת השכירות שנשארה. בגין ההסכמות הנ"ל ביטלה החברה בדוחותיה לשנת 2023 את ההפרשות בגין התביעות הנ"ל.
6. 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.
7. 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.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 17 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

8. כנגד החברה הוגשו מספר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות ובהן תביעה בגין אי סימון מוצרים כדין, תביעה בגין הפרת החוק בנוגע לאריזות מוצרים, תביעה בגין שקילת אריזות ביחד עם המוצר וכדומה בסכום כולל של עשרות מיליוני שקלים. מרבית הבקשות לאישור התביעות הייצוגיות המוגשות מסתיימות בתשלום סכומים נמוכים ולא מהותיים או בהסתלקות התובע מהבקשה. להערכת החברה ויועציה המשפטיים החשיפה לחברה, אם קיימת, הינה בסכומים לא מהותיים. נכללו הפרשות נאותות בדוחות הכספיים בגין סכומים אלו. בקשות בודדות לאישור תביעות ייצוגיות מתקבלות ונדונות בבית המשפט כאשר גם הן מסתיימות לבסוף בתשלום סכומים נמוכים ולא מהותיים לחברה אם בכלל.

ביאור 18 - הון:

א. הון המניות:

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

מספר מניות מונפק ונפרע	מספר מניות באוצר	סך הכל אלפים
אלפים	אלפים	אלפים
14,500	(139)	14,361
(*)	-	(*)
-	(182)	(182)
14,500	(321)	14,179

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

מימוש אופציות למניות

רכישה עצמית של מניות החברה ע"י החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

(*) 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.

ג. מניות החברה המוחזקות על ידי החברה:

ביום 20 ביוני 2024 אישר דירקטוריון החברה תכנית לרכישה עצמית של מניות החברה עד לסכום של 10 מיליון ש"ח בתוקף עד 19 ביוני 2025, בחודש נובמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה עדכון של תוכנית הרכישה כך שתהא בתוקף עד ליום 23 בנובמבר 2025 ובהיקף של עד 20 מיליון ש"ח. ממועד ההחלטה ועד למועד הדוח נרכשו 182,237 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה מכוח התוכנית כאמור, בתמורה כוללת בסך של כ-6,886 אלפי ש"ח וזאת על פי התכנית לרכישה עצמית שאושרה. בהתאם לתוכנית לרכישה עצמית שהייתה בתוקף בשנת 2022, נרכשו 55,923 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה מכוח התוכנית כאמור, בתמורה כוללת בסך של כ-2,778 אלפי ש"ח.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 18 - הון (המשך):

ד. דיבידנד שהוכרז ושולם:

להלן פרטים בדבר דיבידנדים ששולמו במהלך התקופה:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,000	15,000	30,000

שולמו במהלך התקופה:

בסך של 1.05 לכל 0.01 ש"ח ערך נקוב למניה רגילה
(בשנת 2023: 1.04 ובשנת 2022: 0.84)

ביאור 19 - הכנסות ועלות ההכנסות:

א. הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,304,370	2,398,918	2,527,700
10,848	51,817	54,579
2,315,218	2,450,735	2,582,279

הכנסות

הכנסות מקונסיגנציה - עמלות

סך ההכנסות

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 19 - הכנסות ועלות ההכנסות (המשך):

ב. עלות ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,711,559	1,811,829	1,892,450	קניות
(*) 44,581	(*) 46,680	53,662	שכר עבודה ונלוות
(*) 2,263	(*) 2,512	2,596	אחזקת מחסן מרכזי
(*) 2,942	(*) 3,272	3,678	פחת
(*) 14,592	(*) 15,492	19,120	הובלות ומשלוחים
1,256	(9,222)	(9,167)	ירידה (עלייה) במלאי
1,777,193	1,870,563	1,962,339	

(*) סווג מחדש, ראה ביאור 2 כב.

ביאור 20 - הוצאות מכירה ושיווק:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(*) 183,926	(*) 201,797	209,240	שכר עבודה ונלוות
(*) 38,257	(*) 37,415	43,596	שכר דירה ומיסים עירוניים
(*) 31,019	(*) 35,978	36,396	חשמל ואחזקה שוטפת
10,217	11,201	11,421	עמלות כרטיסי אשראי
(*) 5,822	(*) 5,128	5,356	אחזקת רכב
3,297	371	(178)	פרסום (1)
(*) 128,948	(*) 145,166	148,608	פחת
(*) 3,041	(*) 2,965	3,532	עלויות אתר אינטרנט
(*) 17,129	(*) 18,823	20,906	אחרות
421,656	458,844	478,877	

(*) סווג מחדש, ראה ביאור 2 כב.

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 21 - הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
18,946	19,693	22,718	שכר עבודה ונלוות (1)
1,055	1,334	1,488	שכר דירה ואחזקה
364	327	297	דואר וטלפון
80	41	164	חובות אבודים
9,412	9,458	10,222	שירותים מקצועיים (1)
1,468	1,724	649	פחת
1,680	1,468	1,826	אחזקת רכב
(*) 1,103	(*) 1,397	1,175	אחרות
34,108	35,442	38,539	

(*) סווג מחדש, ראה ביאור 2 כב.
(1) כולל לבעלי שליטה - ראה ביאור 28.

ביאור 22 - הכנסות (הוצאות) אחרות:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(516)	(580)	(1,529)	פחת מואץ בגין שינוי אומדן (1)
-	(810)	-	הסדר שומת מס ערך מוסף (2)
(*) (2,048)	(*) (854)	(7,177)	תביעות (5)
-	2,600	-	רווח ממכירת זכות חכירה (3)
3	-	110	רווח ממכירת רכוש קבוע (4)
(2,561)	356	(8,596)	

(*) סווג מחדש, ראה ביאור 2 כב.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

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

- (1) פחת מואץ סניף ת"א אוניברסיטה בשנת 2024 וסניף פתח תקווה בשנת 2023 ו- 2022 – החברה החליטה לא לממש את תקופת האופציה בסניפים הנ"ל, על כן שינתה החברה את אומדן הפחת בגין שיפורים במושכר בסניפים אלו.
- (2) לפרטים ראה ביאור 17.ב.6).
- (3) בגין מכירת זכות חכירה בסניף באר יעקב שפתיחתו התעכבה.
- (4) בגין מכירת משאיות.
- (5) לפרטים ראה ביאור 17.ב.

ביאור 23 - הכנסות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
503	3,630	4,600
64	68	77
567	3,698	4,677

הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים
הכנסות מריבית ודיבידנדים בגין ניירות ערך

ביאור 24 - הוצאות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,479	1,561	817
27,747	28,303	44,019
637	984	1,243
-	-	640
185	531	46
31,048	31,379	46,765

ריבית בגין אגרות חוב
מימון בגין התחייבויות חכירה
עמלות בנקאיות
ריבית והפרשי הצמדה בגין תביעה
ריבית מוסדות

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 25 - רווח למניה:

א. רווח בסיסי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
36,901	46,461	43,746

רווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

14,387	14,361	14,267
--------	--------	--------

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
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
36,901	46,461	43,746
14,387	14,361	14,267
15	17	17
14,402	14,378	14,284

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 2024

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים:

1. מדיניות ניהול סיכונים:

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הקשורים למכשירים פיננסיים: סיכון אשראי, סיכון ריבית, סיכון נזילות 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 2022, 2023 ו-2024.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

השינוי במדד המחירים לצרכן

-2%	-4%	+2%	+4%	
(2,825)	(5,650)	2,825	5,650	2024
(2,570)	(5,140)	2,570	5,140	2023
(2,352)	(4,704)	2,352	4,704	2022

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 בגין 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 2024

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 31.12.2023	התחייבויות לא שוטפות 31.12.2024	התחייבויות שוטפות 31.12.2023	התחייבויות שוטפות 31.12.2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
				התחייבויות פיננסיות
				הנמדדות בעלות מופחתת:
924	-	-	-	הלוואה מחברה מוחזקת
				התחייבות בגין ספקים
-	-	383,700	411,010	וזכאים
32,850	16,438	16,666	16,666	התחייבויות בגין איגרות חוב
957,850	1,139,685	99,979	100,521	התחייבויות חכירה
991,624	1,156,123	500,345	528,197	סך-הכל

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

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ליום 31.12.2024
הריבית	דרישה	בתוך 30 ימים	בין 1-6 חודשים	בין 6-12 חודשים	ל-3 שנים	בין 3-5 שנים	מעל 5 שנים	סך-הכל	
הנקובה	אלפי	אלפי	אלפי	אלפי	אלפי	אלפי	אלפי	אלפי ש"ח	
1.5	-	8,333	-	8,333	16,438	-	-	33,104	איגרות חוב
-	-	-	380,336	-	-	-	-	380,336	ספקים ונותני שירותים אחרים
-	-	12,963	57,341	69,584	264,548	241,016	927,339	1,572,791	התחייבויות חכירה
4,699	4,699	21,189	4,786	-	-	-	-	30,674	אחרים
4,699	4,699	42,485	442,463	77,917	280,986	241,016	927,339	2,016,905	סך-הכל

ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ליום 31.12.2023
הריבית	דרישה	בתוך 30 ימים	בין 1-6 חודשים	בין 6-12 חודשים	ל-3 שנים	בין 3-5 שנים	מעל 5 שנים	סך-הכל	
הנקובה	אלפי	אלפי	אלפי	אלפי	אלפי	אלפי	אלפי	אלפי ש"ח	
924	924	-	-	-	-	-	-	924	הלוואה מחברה קשורה
1.5	-	8,333	-	8,333	16,666	16,184	-	49,516	איגרות חוב ספקים ונותני שירותים אחרים
-	-	-	359,235	-	-	-	-	359,235	התחייבויות חכירה
-	-	11,218	52,578	63,550	234,949	203,576	699,432	1,265,303	אחרים
1,673	1,673	18,227	4,565	-	-	-	-	24,465	
2,597	2,597	37,778	416,378	71,883	251,615	219,760	699,432	1,699,443	סך-הכל

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

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:
ראה ביאור 4.

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.

31.12.2023	31.12.2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
39,515	24,163
49,516	33,104

אגרות חוב:

שווי הוגן (רמה 1)

ערך בספרים

לגבי יתר הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות שהחברה מחזיקה ערכם בספרים שווה או קרוב לשווי הוגן.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך):

1. להלן תנאי הצמדה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

	במטבע דולר לא צמוד	במטבע ישראלי לא צמוד	במטבע ישראלי לא צמוד	
סך-הכל	לא נושא ריבית	לא נושא ריבית	נושא ריבית	צמוד למדד ונושא ריבית
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	-	10,755	70,220	-
מזומנים				
44,260	-	42,794	1,466	-
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד				
202,778	-	202,778	-	-
לקוחות				
9,023	-	9,023	-	-
חייבים ויתרות חובה				
337,036	-	265,350	71,686	-
סך-הכל נכסים שוטפים				
201	-	-	201	-
חייבים ויתרות חובה לא שוטפים				
201	-	-	201	-
סך-הכל נכסים בלתי שוטפים				
16,666	-	-	16,666	-
חלויות שוטפות של איגרות חוב				
380,336	-	380,336	-	-
ספקים ונותני שירותים				
100,521	-	-	-	100,521
התחייבויות חכירה				
29,538	-	29,538	-	-
זכאים ויתרות זכות				
1,136	1,136	-	-	-
התחייבות בגין רכישת מניות				
528,197	1,136	409,874	16,666	100,521
סך-הכל התחייבויות שוטפות				
16,438	-	-	16,438	-
איגרות חוב				
1,139,685	-	-	-	1,139,685
התחייבויות חכירה				
1,156,123	-	-	16,438	1,139,685
סך-הכל התחייבויות שאינן שוטפות				
(1,347,083)	(1,136)	(144,524)	38,783	(1,240,206)
סך-הכל חשיפה בדוח על המצב הכספי, נטו				

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך):

1. להלן תנאי הצמדה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (המשך):

	במטבע ישראלי לא צמוד	במטבע ישראלי לא צמוד	צמוד למדד ונושא ריבית	
סך-הכל אלפי ש"ח	לא נושא ריבית אלפי ש"ח	נושא ריבית 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 2024

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	
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	
1,065,892	1,113,502	1,152,791	מכולת
324,970	343,735	355,916	בשר טרי וקפוא
235,675	236,096	238,685	פארם וניקיון
283,738	311,821	327,467	מוצרי חלב
384,937	427,737	486,646	פירות וירקות
20,006	17,844	20,774	מוצרים אחרים
2,315,218	2,450,735	2,582,279	סך הכל הכנסות מגזר הקמעונאות

ביאור 28 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31.12.2023	31.12.2024	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
22,974	21,243	10	נכסי זכות שימוש
24,664	23,253	10	התחייבויות חכירה
924	-	8	הלוואה מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
3,642	3,866	13	זכאים ויתרות זכות

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

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	
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
378	-	335	(28)(ה)2	שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה
2	-	1		בעלי העניין שהועסקו בחברה או מטעמה
7,775	8,031	8,250	(28)(ה)2	דמי ייעוץ ונלוות לחברות בבעלות בעלי שליטה מספר צדדים קשורים אליהם מתייחסת ההטבה
2	2	2		דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
354	360	368		
4	5	4		מספר דירקטורים אליהם מתייחסת ההטבה

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	ביאור	
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,039	1,091	1,146	(28)(ה)1	פירעון התחייבות חכירה חברה כלולה
3,561	3,678	3,024	(28)(ה)1	פירעון התחייבות חכירה לחברה קשורה
-	23	333	(28)(ה)1(3)	עמלות בגין ייבוא

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

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
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
378	-	-	28(ה) תגמול לאנשי מפתח מועסקים: הטבות לזמן קצר
7,775	8,031	8,250	28(ה) 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 רכוש או על התחייבויותיה.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

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- 94 אלפי ש"ח בחודש עד לחודש ספטמבר 2024 והחל מחודש אוקטובר 2024 סך של 99 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. בשנים 2024 ו-2023 סך התשלום לחברה היה בסך 333 ו-23 אלפי ש"ח בהתאמה.
- (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.

- (ה) בתאריך 1 בינואר 2025 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 בעפולה אשר אמור להיפתח במהלך החודשים הקרובים.
- החל מאותו מועד שוכרת החברה מהחברה הקשורה את המבנה. הוצאות השכירות בגין סניף זה הינו כ-300 אלפי ש"ח בחודש דמי שכירות מינימליים הצמודים למדד המחירים לצרכן או 3% מפדיון הסניף, הגבוה מביניהם. תקופת ההסכם הינה ל 10 שנים ועוד 10 שנים נוספות כאופציה. כל 5 שנים דמי השכירות המינימליים אמורים לעלות ב-5%. דירקטוריון החברה אישר את ההתקשרות הנ"ל בישיבתו מיום 24 במרץ 2025 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 2024

ביאור 28 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

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 וועדת 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.
- (ג) ביום 30 באפריל 2024, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה) את התקשרות החברה בהסכם העסקה עם מר בן רביד, בנו של מר אייל רביד, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה. בן רביד יועסק כמנהל מסחר ופיתוח חדשנות בחברה במשרה מלאה. בתמורה להעסקתו בן רביד זכאי לשכר חודשי ברוטו בסך 25 אלפי ש"ח, לרכב צמוד מגולם או אחזקת רכב וכן לתנאים נלווים כמקובל בחברה. עלות שכרו החל מחודש אפריל 2024 ועד סוף שנת 2024 הסתכמה בכ-335 אלפי ש"ח.

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) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. כללים וקווים מנחים אלה ישמשו לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות דוחות 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 מידי 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 רכישת 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);

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 28 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ה. פרטים נוספים (המשך):

3. נוהל זניחות (המשך):

עסקאות רכישת 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 המשוך 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;
- (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.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 28 - יתרונות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ה. פרטים נוספים (המשך):

3. נוהל זניחות (המשך):

(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 (לדוגמא 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 2024

ביאור 30 - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילות מימון:

להלן התאמה בין יתרות הפתיחה ובין יתרות הסגירה של התחייבויות שתזרימי המזומנים בגין סווגו או יסווגו בעתיד כתזרימי מזומנים מפעילות מימון בדוח על תזרימי המזומנים:

2024	2024	
התחייבויות חכירה	איגרות חוב	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,057,829	49,516	יתרה ליום 1 בינואר 2024
-	(16,666)	פירעון איגרות חוב
(97,588)	-	פירעון התחייבויות חכירה
(97,588)	(16,666)	סה"כ שינויים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון:
239,017	-	התקשרות בחכירות חדשות
40,948	254	שיערוך
1,240,206	33,104	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
2023	2023	
התחייבויות חכירה	איגרות חוב	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
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
1,057,829	49,516	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 31 - ערבויות:

נכון למועד תקופת הדוחות הכספיים, העמידו בנקים מסחריים ערבויות בנקאיות לטובת ספקים ובמסגרת הסכמי שכירות של הקבוצה בסך של כ- 15,549 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. לפרטים בדבר תביעות שהתקבלו לאחר תקופת הדיווח, והתפתחויות שהתרחשו בגין תביעות, ראה ביאור 17 ב.
2. לפרטים בדבר הסכם שכירות מול בעלי שליטה, ראה ביאור 28(ה)(1)ה.
3. לפרטים בדבר פתיחת סניף "חריש" לאחר תקופת הדיווח, ראה ביאור 1 (2).
4. לפרטים בדבר השקעה נוספת בחברת דריל, ראה ביאור 8.
5. ביום 24 במרץ 2025 החליט דריקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך 20 מיליון ש"ח. היום הקובע הינו 6 באפריל 2025 ויום התשלום הינו 22 באפריל 2025.



חלק ד'

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 2024
תאריך הדוח: 24 במרץ 2025
תקופת הדוח: 1 בינואר 2024 עד 31 בדצמבר 2024

1. **תקנה 9ד – דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון**
דוח מצבת התחייבויות של החברה והחברות המאוחדות כאמור בתקנה 9ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, ליום 31 בדצמבר 2024 ("דוח מצבת ההתחייבויות"), מצורף לדוח זה בדרך של הפניה לדוח מידי 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 2.5 לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024, המצורף כחלק ב' לדוח ("דוח הדירקטוריון").
3. **תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות הערך שהונפקו**
בתקופת הדוח לא הונפקו ניירות ערך על-פי תשקיף מדף של החברה.
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 בניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה")**

בשנת 2024 לא נרשמו למסחר בבורסה ניירות ערך של החברה. יצוין, כי בשנת 2024 הונפקו 862 מניות רגילות של החברה בעקבות מימוש אופציות לא רשומות. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מהימים 7 במאי 2024 ו-15 באוקטובר 2024 (אסמכתאות מספר: 2024-01-044269 ו-2024-01-611122, בהתאמה), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

בשנת 2024 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 2024, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024, המצורפים כחלק 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	היקף משרה	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%	35.58%	-	1,900	-	1,704	-	845	-	-	-	4,449
מר אברהם רביד (2)	דירקטור ומשנה למנכ"ל	100%	31.29%	-	1,700	-	1,704	-	396	-	-	-	3,800
מר אפרים לובל (3)	מנהל כספים	100%	-	767	600	-	-	-	-	-	-	-	1,367
מר יוסי בן גל (4)	מנהל תפעול סניפים	100%	-	467	-	-	-	-	-	-	-	-	467
מר גלעד גולדברג (5)	חשב	100%	0.01%	509	-	-	-	-	-	-	-	-	509

* 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: 2022-01-051211), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ביום 24 במרס 2025 אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת התגמול) חידוש ועדכון תנאי של הסכם הניהול האמור, כפוף לאישור האסיפה הכללית. לפרטים אודות עיקרי תנאי הסכם הניהול המוצעים, ראה דוח מיידי של החברה, המתפרסם בד בבד לדוח זה, 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: 2022-01-051211), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

ביום 24 במרס 2025 אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת התגמול) חידוש ועדכון תנאי של הסכם הניהול האמור, כפוף לאישור האסיפה הכללית. לפרטים אודות עיקרי תנאי הסכם הניהול המוצעים, ראה דוח מיידי של החברה, המתפרסם בד בבד לדוח זה, המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

(3) מר אפרים לובל מכהן כמנהל הכספים במשרה מלאה, והוא מועסק בחברה כמנהל כספים 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.

(6) להלן פירוט התגמולים שניתנו לכל אחד מבעלי העניין בחברה בשנת 2024, 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 מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ
מר צביקה ברנשטיין (1)	דירקטוריון יו"ר	-	-	-	-	-	100	-	-	-	-	-	-	100
מר בן רביד (2)	מנהל מסחר ופיתוח חדשנות	100%	-	335	-	-	-	-	-	-	-	-	-	335

* 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.

(2) ביום 30 באפריל 2024, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את התקשרות החברה בהסכם עם מר בן רביד, בנו של מר אייל רביד, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה, לצורך העסקתו כמנהל מסחר ופיתוח חדשנות בחברה, לתקופה של שלוש שנים החל מחודש אפריל 2024. לפרטים אודות עיקרי תנאי הסכם ההעסקה של מר בן רביד כאמור לעיל, ראה דוח מיידי של החברה מיום 25 במרס 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-030792), המובא בדוח זה בדרך של הפניה. לפרטים אודות מתן שירותי ייעוץ לחברה בדבר פיתוח עסקי וליווי של עסקאות רכש של מוצרי ייבוא על-ידי החברה באמצעות חברה, שמר בן רביד הינו אחד מבעליה, ראה סעיף 11.2.3 לחלק ד' לדוח.

9.2 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 2024 בגין כהונתם בחברה כדירקטורים הסתכם בכ-368 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 זה לדוח, בהתאמה.

הסכמים בנוגע למניות החברה

10.1

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 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 זה 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 זה 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.

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

¹ יצוין כי על ההסכם חתם גם מר חיים (ויקטור) רביד ז"ל, שמלוא החזקותיו בחברה הועברו למר אייל רביד ולמר אברהם רביד מכוח צו ירושה (פרטים בדבר העברת המניות כאמור מובאת בדוח זה בדרך של הפניה לדוח מיידי של החברה מיום 13 ביוני 2022, אסמכתא מספר: 2022-01-072703). כמו-כן, גם הגב' טליה חנן, 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, הינה צד להסכם.

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 4270(4) 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 זה לדוח.

11.1.2 לתיאור אודות ההתקשרויות של החברה עם מר בן רביד, בנו של מר אייל רביד, בקשר עם תנאי העסקתו בחברה, ראה סעיף 9.2 לחלק זה לדוח.

11.2 עסקאות שאינן מנויות בסעיף 4270(4) לחוק החברות:

11.2.1 בחודש מאי 2013, אישר דירקטוריון החברה (לאחר שנתקבל אישור ועדת הביקורת של החברה) את התקשרויות 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 ינואר 2025. לפרטים נוספים ראה ביאור 1.ה.28. לדוחות הכספיים. סך התשלומים אשר שולמו בשנת 2024 בגין השכירות כאמור הסתכם בכ- 1,351 אלפי ש"ח.

11.2.2 בחודש אוקטובר 2019 רכשה חברה קשורה בבעלות בעלי השליטה בחברה מבנה בקרית גת, 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 2024 בגין השכירות כאמור הסתכם בכ- 1,883 אלפי ש"ח.

11.2.3 בחודש אוגוסט 2023 (כפי שאושר מחדש בחודש נובמבר 2024) אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרויות החברה (לאחר שסווגה על-ידי ועדת הביקורת כעסקה שאינה חריגה) בהסכם מסגרת עם חברה פרטית (בסעיף זה: "הספק") שמר בן רביד, בנו של מר אייל רביד, מבעלי השליטה בחברה המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה, הינו אחד מבעליה. בהתאם להסכם המסגרת, הספק יעמיד לחברה מעת לעת שירותי ייעוץ בדבר פיתוח עסקי וליווי של עסקאות רכש של מוצרי ייבוא על-ידי החברה. בתמורה לשירותים כאמור, תשלם החברה לספק עמלה בשיעור של 2% מעלות ייבוא המוצרים ועד לסך כולל שנתי של שני (2) מיליון ש"ח. סך התשלומים ששולמו לספק בגין השירותים שהתקבלו בשנת 2024 הסתכם בכ- 333 אלפי ש"ח.

11.3 בחודש מרס 2025 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את התקשרויות החברה בהסכם עם חברה פרטית בשליטת בעלי השליטה בחברה לשכירות של מבנה בעפולה שימש להפעלת סניף, לתקופה של 10 שנים מיום 1 בינואר 2025 ועד ליום 31 בדצמבר 2034, עם אופציה לתקופה נוספת

בת עשר שנים. בתמורה תשלם החברה דמי שכירות בסך של 300 אלף ש"ח לחודש או 3% מהפדיון החודשי (לפי הגבוה מביניהם), בתוספת מע"מ כחוק, כאשר מדי חמש שנים יעודכנו דמי השכירות ב-5% מערכם הריאלי כפי שהיו ערב העדכון.

11.4 ביטוח, פטור ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה

11.4.1 ביטוח נושאי משרה

11.4.1.1 בחודש מרס 2024 אישרה ועדת התגמול את התקשרות החברה בפוליסת לביטוח אחריות ונושאי משרה בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה, שתוקפה יסתיים בחודש אפריל 2025.

11.4.1.2 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).

11.4.2 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(א1)(א) 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(א1)(א) 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 כנושאי 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 הגובה 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 בגין ניתנה ההתחייבות לשיפוי נעשו ו/או ייעשו בתקופת כהונתו 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.

11.5 עסקאות זניחות

לפרטים בדבר קריטריונים לקביעת סיווגה של עסקה כזניחה, שאומצו על-ידי ועדת הביקורת של החברה ראה ביאור 3.ה.28. 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

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.

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 2025 בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ליום 31 בדצמבר 2024 (אסמכתא מספר: 2025-01-002079) וכן לדוחות מיידיים נוספים של החברה מהימים 2 בפברואר 2025 ו-3 בפברואר 2025 בדבר שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (אסמכתאות מספר: 2025-01-008011 ו-2025-01-008321, בהתאמה).

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים .13

לפרטים אודות ההון הרשום והמונפק של החברה וניירות הערך ההמירים של החברה ראה ביאור 18 לדוחות הכספיים וכן דוח מיידי מיום 2 בינואר 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-000725), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות .14

למרשם בעלי המניות האחרון של החברה ראה דוח מיידי של החברה מיום 2 בינואר 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-000725), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

15. תקנה 26: הדירקטורים של החברה

מספר זיהוי	צביקה ברנשטיין	אייל רביד	אברהם רביד	מירי חזד	יצחק זאורמן	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 אבנר 28, תל אביב	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 זה לדוח	קשור בהסכם ניהול עם החברה, כמפורט בסעיף 9.1 לחלק זה לדוח	קשור בהסכם ניהול עם החברה, כמפורט בסעיף 9.1 לחלק זה לדוח	לא	לא	לא	
11 באוגוסט 2011	27 בדצמבר 2007	27 בדצמבר 2007	5 ביוני 2019 ³	17 באוגוסט 2023	11 באוגוסט 2020 ⁴	
השכלה	בוגר בכלכלה ובחשבונאות, אוניברסיטת חיפה; בוגר במשפטים, מכללת קריית אונו; עסקים, אוניברסיטת תל-אביב; רואה חשבון; עורך דין	תיכונת	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 School -

³ בחודש אפריל 2022 מונתה גב' מירי חזד כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה שנייה בת שלוש שנים, החל מיום 5 ביוני 2022.

⁴ בחודש יולי 2023 מונתה גב' עירית שדר טוביאס כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה שנייה בת שלוש שנים, החל מיום 11 באוגוסט 2023.

עיריית שדר טוביאס	יצחק זאבורמן	מירי חדד	אברהם רביד	אייל רביד	צביקה ברנשטיין	
International Finance						
- 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) - סמנכ"לית, היועצת המשפטית התאגידית ומזכירת החברה באו.פי.סי אנרגיה בע"מ (2017 - 2022) - יועצת משפטית ראשית ומזכירת חברה במלרן פרויקטים ומסחר בע"מ (החל משנת 2023 ואילך) - דירקטורית בחברות ציבוריות שונות (החל מ 2017 - היום)	בעלים ומנהל מ.ד.ו. אינטרנשיונל בע"מ; דירקטור בחברות ציבוריות	יוניסטרים ע"ר סמנכ"לית כספים מנהלת כספים הקדש ציבורי גשר שירותי השיקום התעסוקתי של ישראל;	משנה למנכ"ל; סמנכ"ל תפעול ופיתוח עסקי חברה ובחברות הבנות	מנכ"ל החברה וחברות הבנות	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	עיסוק בחמש השנים האחרונות
נאוויטס פטרוליום שותפות מוגבלת, יוטרון בע"מ, אקטיב חיתום בע"מ, רם אדרת הנדסה אזרחית בע"מ.	תדאה פיתוח טכנולוגי ואוטומציה בע"מ, מ.ד.ו. אינטרנשיונל בע"מ	אין	בגט הזהב בע"מ; ח.ל.א.ב. החזקות בע"מ; דהן את רביד נכסים והשקעות בע"מ	דריל ל.ס. נוירומרקטינג ישראל בע"מ	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	תאגידים נוספים בהם הוא/היא מכהן/נת כדירקטור/ית
לא	לא	לא	אחיו של מר אייל רביד	אחיו של מר אברהם רביד	לא	בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד

עיריית שדר טוביאס	יצחק זאוברמן	מירי חדד	אברהם רביד	אייל רביד	צביקה ברנשטיין	דירקטור/ית שהחברה רואה אותו/תה כבעל/ת מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999
כן	כן	כן	כן	לא	כן	

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; החל מחודש מאי 2023 מכהן כחשב 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 1730 באפריל 2024, ראה דוחות מיידיים של החברה מהימים 25 במרץ 2024 ו-1 במאי 2024 (אסמכתאות מספר: 030792 ו-041677-01-2024), המובאים 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 זה 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 זה לדוח, ולפרטים אודות מתן התחייבות לפטור מאחריות ולשיפוי לנושא משרה, כהגדרתו בחוק החברות ראה סעיף 11.3.2 לחלק זה לדוח.

24 במרס 2025

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 9ב(א) לתקנות
ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 בקורות 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, בקורות 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 בקורות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקורות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו: בקורות 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 2024 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 9(ב)(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

אני, אייל רביד, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 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 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות 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.

25 במרס 2025

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 2024 (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 והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

25 במרס 2025

אפרים לובל, מנהל כספים