



ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
VICTORY SUPERMARKET CHAIN LTD

דוח תקופתי לשנת 2016

20 במרס 2017

תוכן עניינים

3	תיאור עסקי החברה	חלק א':
45	הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2016	חלק ב':
66	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016	חלק ג':
145	פרטים נוספים על החברה	חלק ד':
165	שאלון ממשל תאגידי	חלק ה':
186	דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	חלק ו':

חלק א'

תיאור עסקי החברה

תוכן עניינים

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

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

נכון למועד הדוח, החברה פועלת בתחום השיווק הקמעונאי והסיטונאי בתחום המזון בישראל באמצעות חברות בת ("הקבוצה") הפועלות בשיטת הדיסקאונט, קרי, מחירים זולים לצרכן הפרטי.

1.2 פעילות הקבוצה בתחום השיווק הקמעונאי בתחום המזון בישראל החלה עוד בשנת 1993, על-ידי א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ, חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה ("ויקטורי אחזקות"). ויקטורי אחזקות הוקמה על-ידי ה"ה חיים (ויקטור) רביד, אייל רביד ואברהם רביד, מבעלי השליטה בקבוצה, באמצעות בגט הזהב בע"מ, חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה ("בגט הזהב") לפרטים אודות בגט הזהב ראה סעיף 9.3 לחלק א' לדוח.

1.3 נכון למועד הדוח, הקבוצה הינה בעלת זכויות ומפעילה של ארבעים ושישה (46) סניפי סופרמרקט בגדלים שונים בפריסה ארצית, כדלקמן:

עיר/ישוב	כמות סניפים	עיר/ישוב	כמות סניפים
כפר סבא	1	שדרות	1
קריית גת	2	גדרה	1
לוד	2	קריית מלאכי	1
גן יבנה	1	אשדוד	2
אשקלון	3	ראש העין	2
גני תקווה	1	פתח-תקווה	1
רמלה	1	נתניה	1
אורנית	1	אלקנה	1
בית שמש	1	קריית מוצקין	1
תל-אביב	6	רכסים	1
באר שבע	1	בית שאן	1
קריית טבעון	1	אופקים	1
דימונה	1	רמת ישי	1
עכו	1	הרצליה	1
חיפה	1	רעננה	1
קרית אתא	1	תל מונד	1
ראשון לציון	2	עפולה	1
סך הכול: 46 סניפים			

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

בחודש דצמבר 2016 קיבלה החברה הודעה מאת המשכיר על פינוי הסניף ברחוב אחד העם בתל אביב המיועד ל-31 במרס 2018. לפרטים אודות תכניות הקבוצה לפתיחת סניפים חדשים ראה סעיף 23.2 לחלק א' לדוח.

1.4 נכון למועד הדוח, תחום פעילותה של הקבוצה הינו שיווק קמעונאי בתחום המזון. הקבוצה מפעילה ארבעים ושישה (46) חנויות כאמור לעיל, הפועלות בשיטת הדיסקאונט, קרי מכירה במחירים זולים יחסית לצרכן הפרטי. חנויות הקבוצה מציעות מגוון רב של מוצרים: קשת רחבה של מוצרי מזון; מוצרי ירקות ופירות; מוצרי טואלטיקה וניקוי; מוצרי קוסמטיקה, ומוצרי הלבשה וטקסטיל, אשר מסופקים לסניפי הקבוצה באמצעות ספקים שונים. חלק קטן מהמוצרים המשווקים בסניפי הקבוצה הינם מותג פרטי ("המותג") של הקבוצה בשיתוף עם אחרים לפרטים נוספים אודות המותג ראה סעיף 7.2 לחלק א' לדוח. לפרטים נוספים אודות תחום פעילותה של הקבוצה ראה סעיף 6 לחלק א' לדוח.

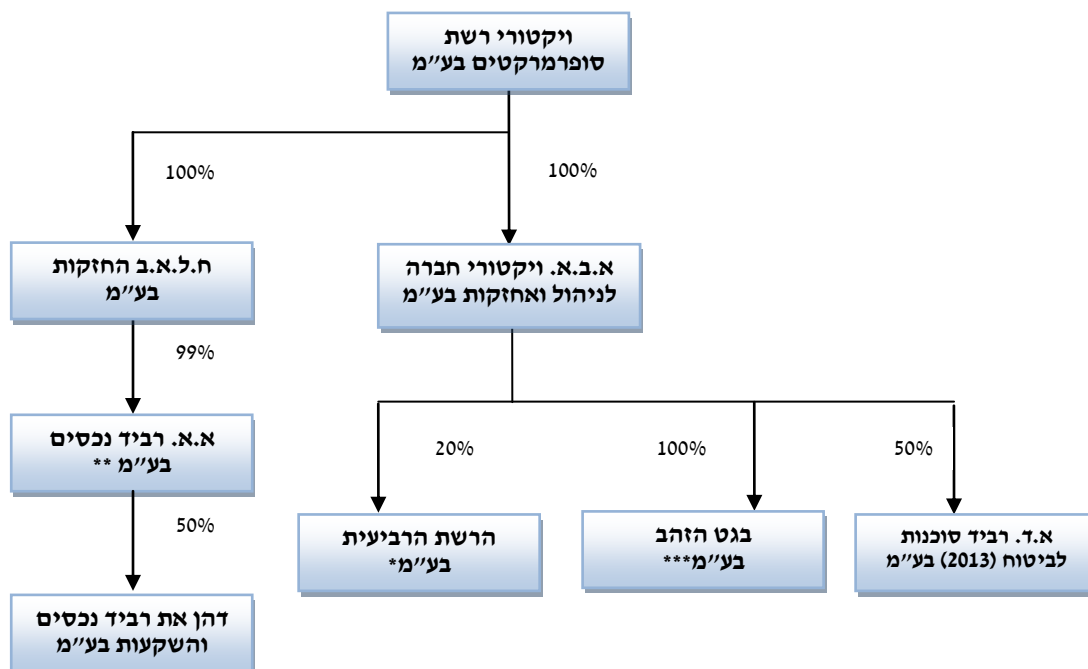
1.5 בנוסף, הקבוצה עוסקת בהשכרת נכסי נדל"ן בהיקפים כספיים זניחים, וכן עסקה, עד סוף חודש דצמבר 2016, באמצעות בגט הזהב, בשיווק לסיטונאים (מרכולים) ולצרכנים פרטיים, מוצרים יבשים וקפואים בהיקפים כספיים זניחים. פעילות זו הופסקה ב-31 בדצמבר 2016. לפרטים ראה סעיף 9.3 לחלק א' לדוח. כמו-כן, בבעלות הקבוצה היה נכס נדל"ן², אשר עד חודש פברואר 2016 שימש את הקבוצה כמשרדים וכמחסן לוגיסטי³. בנוסף, בבעלות חברה כלולה נכס נדל"ן, המשמש בחלקו העיקרי את הקבוצה כסניף גן יבנה. חלקו האחר של מבנה זה מושכר לצדדים שלישיים בהיקפים כספיים זניחים. לפרטים נוספים ראה סעיף 13.5 לחלק א' לדוח.

1.6 ה"ח חיים (ויקטור) רביד, 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 מבעלי השליטה בחברה.

² לפרטים בדבר מכירת נכס הנדל"ן האמור, ראה סעיף 13.5 לחלק א' לדוח.

³ לפרטים אודות העתקת משרדי החברה והמחסן הלוגיסטי של החברה למבנה הממוקם ביבנה ולהתקשרות החברה (באמצעות א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה של החברה) בהסכם שכירות בגין המבנה האמור, ראה סעיף 13.3 לחלק א' לדוח.

1.7 להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברות המהותיות של הקבוצה נכון למועד הדוח:



* לפרטים אודות הרשת הרביעית בע"מ ראה סעיף 7.2 לחלק א' לדוח.
 ** לפרטים אודות דהן את רביד נכסים והשקעות בע"מ ו-א.א. רביד נכסים בע"מ ראה סעיף 3 לחלק ד' לדוח.
 *** חברת בגט הזהב הפסיקה את פעילותה ב-31 בדצמבר 2016. לפרטים ראה סעיף 9.3 לחלק א' לדוח.

2. השקעות בהון הקבוצה ועסקאות במניותיה

במהלך השנים 2015 ו-2016 והחל מיום 1 בינואר 2017 ועד למועד פרסום הדוח, לא בוצעו כל השקעות בהון הקבוצה, למעט הנפקה של 1,560,000 כתבי אופציה (סדרה 1) של החברה ("כתבי אופציה (סדרה 1)"), שהונפקו יחד עם 120,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') של החברה ("אגרות החוב (סדרה א')"), על-פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 30 ביולי 2015 ("דוח הצעת המדף"), מכוח תשקיף מדף של החברה הנושא את התאריך 8 במאי 2015, כנגד תמורה כוללת ברוטו בסך של כ-121.2 מיליון ש"ח. כתבי האופציה (סדרה 1) כאמור ניתנים למימוש למניות החברה עד (וכולל) יום 30 ביוני 2018 בתמורה לתשלום מחיר מימוש של 39 ש"ח למניה (המחיר אינו צמוד, כפוף להתאמות כאמור בדוח הצעת המדף).⁴ עד למועד הדוח מומשו 60,395 כתבי אופציה (סדרה 1). תמורת ההנפקה הצפויה ממימוש יתרת כתבי האופציה (סדרה 1), בהנחה של מימוש מלא, הינה כ-57.2 מיליון ש"ח לפרטים נוספים אודות תנאי כתבי האופציה (סדרה 1), ראה דוח הצעת המדף (אסמכתא מספר 01-086277-2015), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

החל מיום 1 בינואר 2015 ועד למועד פרסום הדוח לא בוצעו עסקאות מהותיות במניות החברה על-

⁴ מחיר המימוש של כתב אופציה (סדרה 1) הותאם מספר פעמים בעקבות חלוקות דיבידנד שנעשו בחברה, ונכון למועד דוח זה הינו 38.09135 ש"ח.

ידי בעלי העניין בקבוצה מחוץ לבורסה, למעט כמפורט להלן :

מועד ביצוע העסקה	מהות העסקה	מספר מניות	סכום העסקה/סך התמורה (באלפי ש"ח)	שיעור מההון המונפק והנפרע (ב-%)	מחיר מניה נגזר (בש"ח)
17 בינואר 2017	מכירת מניות בידי מר אברהם רביד מחוץ לבורסה	333,333	14,999	2.73%	45
17 בינואר 2017	מכירת מניות בידי מר אייל רביד מחוץ לבורסה	333,333	14,999	2.73%	45
13 ביוני 2016 ⁵	מכירת מניות בידי גבי טליה חנן מחוץ לבורסה	887	29.7	0.01%	33.5
27 באפריל 2015	מכירת מניות בידי מר אברהם רביד מחוץ לבורסה	257,281	6,689	2%	26
27 באפריל 2015	מכירת מניות בידי מר אייל רביד מחוץ לבורסה	257,281	6,689	2%	26

3. חלוקת דיבידנדים

3.1 החברה אימצה מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה תחלק החברה, מדי שנה, 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 2015 ו-2016 :

מועד החלטת הדירקטוריון על חלוקת דיבידנד	סכום הדיבידנד (באלפי ש"ח)	המועד הקובע לזכאות	מועד חלוקת הדיבידנד	האם הצריכה אישור בית משפט
20 במרס 2017	5,500	3 באפריל 2017	20 באפריל 2017	לא
24 בנובמבר 2016	2,000	7 בדצמבר 2016	15 בדצמבר 2016	לא
22 באוגוסט 2016	2,000	12 בספטמבר 2016	20 בספטמבר 2016	לא
22 במאי 2016	1,700	5 ביוני 2016	14 ביוני 2016	לא
28 במרס 2016	5,000	11 באפריל 2016	19 באפריל 2016	לא
24 במרס 2015	7,000	2 באפריל 2015	19 באפריל 2015	לא

3.3 בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק החברות, נכון ליום 31 בדצמבר 2016, יתרת הרווחים הראויים לחלוקה של החברה הינה סך של כ-130,823 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים ראה ביאור 20 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016 של החברה, המצורפים לחלק ג' לדוח ("הדוחות הכספיים").

3.4 ביום 20 במרס 2017, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 5.5 מיליון ש"ח שישולם ביום 19 באפריל 2017. היום הקובע

⁵ ביום 10 באוקטובר 2016 מכרה גבי טליה חנן את מלוא החזקותיה במניות הקבוצה.

לזכאות לגבי החלוקה הינו יום 2 באפריל 2017. יתרת הרווחים הראויים לחלוקה של החברה בהתאם לסעיף 302 לחוק החברות ליום 31 בדצמבר 2016 אך בהתחשב בביצוע החלוקה האמורה, הינה סך של כ-130,823 אלפי ש"ח.

3.5 לפרטים אודות תכנית רכישה עצמית של החברה לרכישת מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה של החברה ראה סעיף 1.8 לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2016, המצורף לחלק ב' לדוח ("דוח הדירקטוריון").

3.6 החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה, כי לא תבצע חלוקה (כמשמעה בחוק החברות) כלשהי, אלא אם מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן בסעיף 6 לדוח הדירקטוריון.

פרק ב': מידע אחר

4. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של הקבוצה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS").
להלן מידע כספי אודות פעילות החברה בשנים 2014, 2015 ו-2016, כמפורט בדוחותיה הכספיים (באלפי ש"ח):

4.1 תחום קמעונאות המזון

2014	2015	2016	
896,144	978,124	1,396,818	הכנסות
892,568	974,915	1,394,690	הכנסות מחיצוניים
55,920	60,602	74,633	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות
809,493	889,365	1,282,712	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
865,413	949,967	1,357,345	סה"כ עלויות
27,155	24,048	37,253	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה
321,907	450,969	550,317	סך הנכסים
178,817	296,986	381,809	סך ההתחייבויות

4.2 אחרים⁶

2014	2015	2016	
5,754	5,368	3,078	הכנסות
4,854	4,468	3,008	הכנסות מחיצוניים
204	136	86	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות
3,290	3,956	2,746	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
3,494	4,092	2,832	סה"כ עלויות
1,360	1,276	3,619	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה
8,968	8,484	11,631	סך הנכסים
237	103	1,072	סך ההתחייבויות

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

5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

פעילות הקבוצה תלויה בגורמים המפורטים להלן:⁷

5.1 תנודות בשוק העולמי ובישראל

התפתחויות בכלכלה העולמית משפיעות במידה רבה על המשק הישראלי. על-פי נתוני בנק ישראל ומקורות מאקרו-כלכליים, שנת 2016 התאפיינה בגידול בשיעורי הצמיחה ביחס לשנת 2015 (בשנת 2016 נרשמה צמיחה בשיעור של כ-3.8% לעומת שיעור של כ-2.5%

⁶ הנתונים מתייחסים לשיווק לסיטונאים ולהשכרת נכסי הנדל"ן.

⁷ 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 ההגבלים העסקיים שכתובתו www.antitrust.gov.il וכן בפרסומים בעיתונים ובאתרי אינטרנט מקומיים.

בשנת 2015). הצמיחה מתבססת, בין היתר, על ביקוש מקומי גבוה, כולל צריכה פרטית איתנה.

שוק קמעונאות המזון התאפיין בשנת 2016 במגמת האטה, וניכר שלא חל שינוי משמעותי בהיקפו הכולל בהשוואה לשנת 2015.

אחת ההשלכות של ההאטה בשוק המקומי, הינה שינוי בתמהיל סל הקניה של הצרכן אשר מצד אחד מקטין את סל הקניה ומצד שני מגדיל את המרווח הגולמי. השפעה נוספת משתקפת במעבר מרכישת מותגים יוקרתיים למותגים מוזלים. בנוסף לכך, שחיקה יחסית במדד מחירי המזון (לרבות פירות וירקות), פתיחה מאסיבית של סניפים חדשים בקצב העולה על הגידול באוכלוסיה, שינוי בטעמי צרכנים, הגברת המודעות הצרכנית והרגולציה בענף (ובכלל זה חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014, כמפורט להלן), כל אלה הובילו לחיזוק מעמדן של רשתות הדיסקאונט הפרטיות.⁸

להערכת הקבוצה, נכון למועד הדוח, לא ניתן לחזות את משך הזמן שבו תשרור האווירה הנוכחית במצב המאקרו-כלכלי העולמי והמקומי, ולפיכך קיים קושי להעריך את ההשפעה על פעילות הקבוצה ועל תוצאותיה הכספיות.

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

5.2 המצב המדיני-בטחוני

קיימת השפעה של המצב המדיני-בטחוני בישראל על היקף המכירות של הפעילות בתחום הקמעונאות ועל הקבוצה בפרט. הידרדרות במצב הביטחוני, הסלמה מחודשת בשטחים, חידוש והרחבת פעולות הטרור, ואף הידרדרות למלחמה כוללת, עלולים להשפיע באופן שלילי על כלכלת ישראל בכלל, ובפרט על הענפים בהם פועלת הקבוצה, ובאופן מהותי על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה.

5.3 המחאות החברתיות בישראל, הגברת המודעות הצרכנית והשפעותיהם

במהלך שנת 2011, החלו גילויי מחאה חברתית בישראל, בין היתר, על רקע מחירי הדיור הגבוהים ויוקר המחיה. גילויי המחאה החברתית התבטאו בהגברת מודעות צרכנית בעיקר בהעדפות מוטות מחיר, ובכלל זה הופעל 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 גילויי המחאות החברתיות כאמור בסעיף זה לעיל, ננקטו צעדים שונים שמטרתם הורדה של מחירי המזון בישראל, ובכלל זה הצעדים המפורטים להלן:

[א] ביום 27 למרס 2014, נכנס לתוקפו⁹ 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

⁸ ראה Standard & poor's maalot "זרקור ענפי: סיכום 2016 ומבט קדימה" מחודש דצמבר 2016: <http://www.maalot.co.il/Publications/SR20161229140859.pdf> ("סקירת מעלות לשנת 2016")

⁹ למעט, סימן א' לפרק ב' אשר נכנס לתוקף ביום 15 בינואר 2015.

קמעונאים, לרבות פעילות של קמעונאי גדול. יצוין, כי בחודש ינואר 2017, כפי שמעודכן מעת לעת, פורסמה על-ידי רשות ההגבלים העסקיים רשימת הקמעונאים הגדולים, כהגדרתם בחוק המזון, כאשר החברה נכללת ברשימה זו. הממונה על ההגבלים רשאי לקבוע כללים לפי חוק קידום התחרות בענף המזון למתן פטורים ביחס להוראות חוק המזון בעניין הסדרים או פעולות בנושא סידור מוצרים בחנות של קמעונאי גדול על-ידי ספק גדול, הטיפול בהם, המחיר לצרכן שגובה הקמעונאי בעבור מצרך שהספק הגדול מספק, הקצאת שטח מכירה ורכישות מצרכים מספקים אחרים, אם שוכנע כי אין בסוגי הסדרים או פעולות אלה כדי ליצור חשש לפגיעה בתחרות. נכון למועד הדוח, קבע הממונה על ההגבלים כללים למתן פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול¹⁰ וכללים למתן פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם מחיר לצרכן.¹¹ לפרטים נוספים ראה סעיף 16 לחלק א' לדוח. לפי חוק המזון, הממונה על ההגבלים העסקיים רשאי, לבקשת ספק גדול או קמעונאי גדול, לפטור אותו מתחולת הוראות חוק המזון בנושאים כאמור, אם שוכנע כי אין בביצוע הפעולות נושא הפטור כדי ליצור חשש לפגיעה בתחרות. לפרטים אודות פטור שניתן לחברה על-ידי הממונה על ההגבלים העסקיים, ראה סעיף 16 לחלק א' לדוח.

נכון למועד הדוח, השפעתו העיקרית של חוק המזון על החברה הינה הגדלת הוצאות מכירה ושיווק, בעיקר הוצאות הפרסום, גידול אשר גרם לשחיקה ברווח התפעולי של החברה. לפרטים אודות תנאי הסחר עם ספקים והשפעת חוק המזון עליהם, ראה סעיף 16 לחלק א' לדוח. לפרטים נוספים אודות חוק המזון ראה סעיף 21.2[9] לחלק א' לדוח.

[ב] בחודש נובמבר 2014 פרסמה הועדה להגברת התחרות והסרת החסמים בתחום הייבוא, בראשות מנכ"ל משרד הכלכלה, 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 בסעיף [ג] להלן.¹² לפרטים אודות פעילות הייבוא המקביל של החברה ראה סעיף 6.8 לחלק א' לדוח.

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

[ד] הוספת מוצרים לרשימת המוצרים המפוקחים באמצעות פרסום צווי פיקוח.

¹⁰ 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-2016.

¹¹ כללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם מחיר לצרכן) (הוראת שעה), התשע"ה-2014.

¹² ראה "הועדה להגברת התחרות והסרת חסמים בייבוא", מצגת של מר עמית לנג, מנכ"ל משרד הכלכלה מיום 16 ביוני 2016. זמין בקישור <http://www.cbc.org.il/images/Files/32050/132132.pdf>.

בנוסף, להערכת הקבוצה, 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 הקבוצה, המחאות החברתיות חיזקו את הצורך של הצרכן לחסוך בסל המוצרים, וכתוצאה מכך צופה הקבוצה לגידול נוסף במכירות של מוצרים המיובאים במישרין על-ידי הקבוצה והמותגים המוזלים מתוך סך סל המוצרים הממוצע של הצרכן, ולהקטנת כוחם של הספקים הגדולים מול הספקים הקטנים.

להערכת הקבוצה, התעוררות של מחאות חברתיות נוספות תגדיל אף יותר את נתחי השוק ואת כוחם של רשתות הדיסקאונט על פני רשתות השיווק הגדולות, כמו גם תגביר את התחרות אשר שוררת בשוק הקמעונאות.

5.4 ירידה ברמת החיים בישראל

ירידה ברמת החיים בישראל עשויה להשפיע על היקף המכירות בסניפי הקבוצה.

5.5 עליית מחירי חומרי גלם ומוצרים

התייקרות אפשרית בחומרי הגלם עשויה לגרום להעלאת מחירי מוצרים על-ידי ספקים. להעלאת מחירי המוצרים הנמכרים בחנויות עשויה להיות השפעה על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה. 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 הקבוצה.

החל משנת 2014 נרשמו ירידות במחירי המזון (לרבות במחירי הפירות והירקות). מגמה זו נמשכה גם בשנת 2016.¹³

5.6 עליה בשכר המינימום

בחודש ינואר 2015, אושר חוק שכר המינימום (העלאת שכר המינימום – הוראת שעה), התשע"ב-2015 ("הוראת השעה"), במסגרתו עלה בהדרגה שכר המינימום במגזר הפרטי, כאשר החל מיום 1 בינואר 2017 יעמוד שכר המינימום על 5,000 ש"ח לחודש. בתיקון נוסף שאושר בחודש נובמבר 2015, נקבע שהחל מיום 1 בדצמבר 2017 יעלה שכר המינימום בפעימה נוספת לסכום 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 על שכר המינימום מכוח הוראת השעה.

בשל מספר העובדים הרב שמעסיקה הקבוצה, העלייה בשכר המינימום כאמור בהוראת השעה לעיל, או שינויים מהותיים אחרים בדיני העבודה בישראל משפיעים על שכרם של חלק ניכר מעובדי הקבוצה, המבוסס על רכיבים של שכר המינימום, ועשויים להגדיל באופן ניכר את הוצאות השכר של הקבוצה ולהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה. לפרטים נוספים ראה סעיף 25.2.2 לחלק א' לדוח.

5.7 עליה במחירי התשומות

בשל מספר הסניפים הרב שהקבוצה מפעילה, עלייה מהותית בתעריפי התשומות, כגון

¹³ ראה הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה "מדדי המחירים לצרכן לחודש דצמבר 2016 וסיכום שנת 2016", מחודש ינואר 2016: 201710014. http://www.cbs.gov.il/reader/newhodaot/hodaa_template.html?hodaa=201710014:2016.

עליית מחירי החשמל או עלייה במחירי הארנונה, עשויות להגדיל את הוצאות הקבוצה.

5.8 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 סעיפים 5.3 ו-20.2[9] לחלק א' לדוח). בנוסף לכך, בשוק קמעונאות המזון חלו בשנים 2015 ו-2016 תנודות במבנה השוק. חלק מרשתות המזון נקלעו לקשיים, שבגינם נרשמה סגירה של רשתות מזון, וסניפים של רשתות מזון נסגרו או נמכרו לרשתות אחרות. אחת מהרשתות הגדולות בשוק, "מגה" נקלעה בשנת 2015 למשבר, ובשנים 2015 ו-2016 מכרה וסגרה סניפים, בעיקר מתת הרשת הדיסקאונט שלה ("YOU")¹⁴ ולבסוף נמכרה ליינות ביתן. לפרטים אודות התחרות בשוק קמעונאות המזון ומבנה הענף והשינויים בהם בשנת 2016 ודרכי התמודדותה של החברה על רקע התחרות ומבנה השוק ראה סעיף 11 לחלק א' לדוח.

¹⁴ כמפורט בסעיף 11.1 לחלק א' לדוח, רכשה החברה שישה עשר סניפים מרשת "מגה", מרביתם מרשת "YOU".

פרק ג': תיאור עסקי הקבוצה בתחום הפעילות

מידע כללי על תחום הפעילות

6.

כללי 6.1

6.1.1 תחום קמעונאות המזון

בתחום זה הקבוצה הינה בעלת זכויות ומפעילה של ארבעים ושישה (46) סניפי סופרמרקט בגדלים שונים בפריסה ארצית, כמפורט בסעיף 1.3 לחלק א' לדוח.

חנויות הקבוצה 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, והכל במחירים זולים יחסית לצרכן.

הקבוצה פועלת תוך מתן דגש על היצע מוצרים גדול ומגוון בחנויות. במחלקות מזון מוכן, אטליז, מעדנייה ומחלקות שירות טריות, נמכרים מגוון רב של מוצרים.

בנוסף, בחודש ינואר 2017 השיקה החברה אתר אינטרנט לביצוע קניות באופן מקוון. לצורך הרחבת שירות המשלוחים שיבוצעו דרך האתר, הקימה החברה שני מרכזי הפצה נוספים, בראש העין ובחיפה. החברה מעריכה כי אתר האינטרנט יגדיל את היקפי פעילותה באופן ניכר ובתחום המכירות המקוונות בפרט. לפרטים ראה דוח מיידי מיום 15 בינואר 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-005248).

יצוין, כי הערכת החברה ביחס לגידול בהיקף פעילותה בשל אתר האינטרנט, הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 ("חוק ניירות ערך") המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה וציפיותיה ותלוי, בין היתר, בתנאי השוק. הערכה זו, עשויה שלא להתממש, כולה או חלקה, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם שינויים רגולטוריים ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

מרבית מוצרי הקבוצה נרכשים מספקים חיצוניים ומשווקים תחת שם המותג של היצרנים. בנוסף, מציעה הקבוצה ללקוחותיה, מוצרים המיוצרים על-ידי ספקים שונים עבור הקבוצה ונושאים את שם המותג הפרטי שלה "המותג", אשר משווק בשיתוף עם אחרים באמצעות "הרשת הרביעית בע"מ" ("הרשת הרביעית"). לפרטים אודות המותג ראה סעיף 7.2 לחלק א' לדוח.

תחום קמעונאות המזון בישראל מאופיין בתחרותיות רבה. הקבוצה מתחרה מול רשתות שיווק גדולות, כגון שופרסל, רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ ("רמי לוי"), יינות ביתן בע"מ ("יינות ביתן"), מרב מזון כל בע"מ ("אושר עד"), וכן רשתות אזוריות, חנויות מכולת שכונתיות, שווקים פתוחים וחנויות מתמחות. במהלך השנים 2015 ו-2016 נקלעו רשתות בענף, ובכלל זה רשת "מגה" (שנמכרה במהלך שנת 2016), לקשיים.

להערכת החברה, מכירת סניפי הדיסקאונט של רשת "מגה" (שפעלו תחת המותג "YOU") ומכירת רשת "מגה" ליינות ביתן, עשויות להביא להתמתנות ברמת התחרות בתחום הדיסקאונט.

הערכות החברה כאמור הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות, בין היתר, על ניסיונה של החברה בענף. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינויים רגולטורים, שינוי בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

להלן פרטים אודות תמצית תוצאות הקבוצה בתחום פעילותה בשנים 2014, 2015 ו-2016:

לשנה שנסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2014	31 בדצמבר 2015*	31 בדצמבר 2016	
סטטוס פעילות			
29	32	42	מספר סניפים
27,780	31,580	47,020	רצפת מכירה
14,180	15,908	22,937	שטח אחסון
1,589	1,699	2,129	סניפים
52	53	57	מטה
2.6	2.75	3.6	נתח שוק (ב-%)
תוצאות הפעילות			
892,568	974,915	1,394,690	קמעונאות
4,854	4,468	3,008	סיטונאות
-	-	-	עלויות קבועות
691,761	753,717	1,062,000	עלויות משתנות
34,628	39,041	59,700	מינימאליים
-	41	180	הפרשים ששולמו
28,586	34,448	31,517	השקעות הוניות (באלפי ש"ח)
80,013	89,965	134,088	הוצאות שכר ועבודה (באלפי ש"ח)
(877)	4,746	7,018	הוצאות פרסום (באלפי ש"ח)
9,638	11,098	17,371	הוצאות פחת (באלפי ש"ח)
28,286	25,222	37,306	רווח תפעולי (באלפי ש"ח)
54,061	115,176	81,620	הון חוזר תפעולי (באלפי ש"ח)
נתונים בדבר פדיון ומכירות			
35.4	34.2	32.3	הכנסות למ"ר (באלפי ש"ח)
0.2	(1)	(2.9)	שיעור השינוי בהכנסות מחנויות זהות (ב-%)
נתונים בדבר מועדון לקוחות¹⁵			
117,000	136,200	182,500	מספר חברים במועדוני לקוחות
17,025	15,070	13,700	מספר חברים המחזיקים בכרטיס האשראי של מועדון הלקוחות
67	67	52	שיעור רכישה מזוהה (ב-%)
נתונים נוספים			
5.5	3.5	2.5	מותג פרטי ¹⁶ – שיעור מכירות (ב-%)
1.03	1.6	1.55	שיעור מכירות מוצרי Non food (ב-%)

* לאחר יום 31 בדצמבר 2016 פתחה הקבוצה 4 סניפים נוספים (שנרכשו מרשת "מגה"). שטח המסחר הכולל של הסניפים האמורים הינו 5,927 מ"ר (מזה רצפת המכירה הינה

¹⁵ לפרטים אודות מועדוני הלקוחות ראה סעיף 8 לחלק א' לדוח.

¹⁶ לפרטים אודות המותג הפרטי ראה סעיף 7.2 לחלק א' לדוח.

בשטח כולל של 3,950 מ"ר, ושטח האחסון הינו בשטח כולל של 1,977 מ"ר).

6.1.2 אחרים

מעבר לתחום הפעילות של הקבוצה שהינו קמעונאות מזון, הקבוצה עסקה בפעילויות נוספות, שהיקפן אינו מהותי, כדלקמן:

6.1.2.1 הקבוצה שיווקה, באמצעות בגט הזהב, למרכולים, מוצרי מזון יבשים וקפואים. פעילות זו הופסקה ב-31 בדצמבר 2016. לפרטים נוספים ראה סעיף 9.3 לחלק א' לדוח.

6.1.2.2 בבעלות הקבוצה היה מבנה בגן יבנה אשר שימש עד חודש פברואר 2016 כמשרדי הקבוצה וכמחסן לוגיסטי של הקבוצה. מבנה זה נמכר בחודש נובמבר 2016.¹⁷ בנוסף, בבעלות חברה כלולה, נכס נדל"ן אשר משמש כסניף גן יבנה של הקבוצה המשתרע על כשני שליש מהנכס, כאשר כשליש מהמבנה מושכר לצדדים שלישיים שאינם קשורים לקבוצה. הכנסות הקבוצה מהשכרת המבנים לצדדים שלישיים הינן זניחות.

6.2 מבנה תחום הפעילות והשינויים בו וברווחיותו

בשוק קמעונאות המזון בישראל פועלות רשתות שיווק, חנויות מכולות, 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. בהתאם למגמה זו, גם באזור פעילותה של הקבוצה חל מעבר מתמשך של צרכנים מרכישות בחנויות מכולות שכוונתיות לרכישות ברשתות שיווק. יצוין, שבשנים האחרונות חלק מהמכולות והמינימרקטים הפכו להיות "רשת פרטית גדולה", וניכרת התחזקות של שווקים פתוחים עם פתיחת מספר שווקים (בעיקר שווקי איכרים), בעיקר באזור מרכז הארץ.¹⁸

בנוסף, לאורך השנים האחרונות, נרשמת צמיחה עקבית במכירות חנויות דיסקאונט. הצמיחה מבוססת בעיקר על פתיחת חנויות חדשות, ובשנת 2016 הצמיחה של חנויות דיסקאונט נובעת גם מסגירת חנויות, צמצום שטחי מסחר של הרשתות הגדולות, בעיקר סגירה ומכירה של סניפים על-ידי רשת "מגה".¹⁹

בעקבות הגידול המשמעותי בפעילות החברה עם פתיחת סניפיה בשנים האחרונות, ובכלל זה פתיחת 14 סניפים במהלך שנת 2016 ובשנת 2017 עד מועד הדוח, שנרכשו מרשת מגה, מתחזק כוחה אל מול ספקי המוצרים וביכולתה לשפר את תנאי הסחר ואת מחירי המוצרים.

¹⁷ לפרטים אודות מכירת המבנה האמור ראה סעיף 13.5 לחלק א' לדוח. לפרטים אודות התקשרות החברה (באמצעות ויקטורי אחזקות) בהסכם שכירות למבנה הממוקם ביבנה המשמש כמשרדי הקבוצה וכמחסן לוגיסטי של הקבוצה, וזאת חלק המבנה בגן יבנה כאמור לעיל, ראה סעיף 13.3 לחלק א' לדוח.

¹⁸ ראה "שווקי האוכל VS פודקורטס, צ'מנסקי בן-שחר, זמין בקישור: <http://www.czamanski.com/Czamanski/SendFile.asp?DBID=1&LANGID=2&GID=1099>

¹⁹ ראה "מה עשתה קריסת מגה לשוק רשתות המזון" גלובס 21.2.2017, זמין בקישור: <http://www.globes.co.il/news/article.aspx?did=1001177794&from=iglobes>

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

6.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

בשנת 2016 נרשמה ירידה מתונה הן ברמת המכר הכספי והן במונחים ריאליים.²⁰ כמו-כן, בשנת 2016 נמשכת מגמת הירידה במחירי המזון (לרבות פירות וירקות) שהחלה בשנת 2014. לפרטים נוספים אודות שינויים בהיקף הפעילות וברווחיות הקבוצה ראה סעיף 2 לדוח הדירקטוריון.

6.4 התפתחויות בשווקים בהם פועלת הקבוצה ושינויים במאפייני הלקוחות

השנים האחרונות מאופיינות בגידול מהיר בשטחי המסחר במזון בישראל בעיקר בשטחי המסחר של הרשתות הקטנות ובגידול בתחרות בכל אזורי הפעילות. השפעת הגידול המהיר בשטחי המסחר במזון בישראל כאמור לעיל על החברה, הינה בעיקר בתחרות גדולה יותר אשר מובילה לירידת מחירים עקב העמקת מבצעים. מאידך גיסא, החברה מגדילה בעצמה את שטחי המסחר שלה באופן עקבי על-ידי פתיחת סניפים חדשים (ראה סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון), וכתוצאה מכך מתחזק כוחה מול הספקים, דבר המאפשר לחברה להתמודד באופן ראוי מול התחרות הקשה בתחום, וזאת באמצעות העמקת מבצעים לצרכנים מבלי שרווחיותה תיפגע.

כמו-כן, כתוצאה מהמחאות החברתיות, כמפורט בסעיף 5.3 לחלק א' לדוח, הצרכן מודע יותר כיום להבדלים הקיימים במחירי המוצרים, ובודק חלופות זולות יותר.

6.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

בפעילותה של הקבוצה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים, המשפיעים על פעילותה ומעמדה של הקבוצה: [א] חנויות במיקום אטרקטיבי – פתיחת חנויות הרשת באזורים בהם פעלו עד כה מרכולים קטנים או חנויות של רשתות שיווק אחרות אשר אינן חנויות דיסקאונט, ופתיחת חנויות באזורים בהם התחרות מוגבלת; [ב] הצעת מגוון מוצרים – היכולת להציע מגוון רחב של מוצרים, המותאמים לצרכים השונים של הצרכנים, במחירים מוזלים, לרבות "מותגים פרטיים", מאפשרת פניה לציבור לקוחות רחב היקף מכל שכבות האוכלוסייה; [ג] מחירים אטרקטיביים – הצעת מגוון מוצרי הקבוצה במחירים זולים ואטרקטיביים ביחס לרשתות וחנויות אחרות; [ד] מוניטין – מכירת מוצרי הקבוצה תחת שם הרשת "ויקטורי" המוכר באזורים בהם פועלת הקבוצה; [ה] הוזלת עלויות – ייחודה של הקבוצה 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 הקבוצה; [ו] הוזלת עלויות רכישת המוצרים מספקים – עם הגדלת מחזורי המכירות, באפשרות הקבוצה 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 הקבוצה ולמיצובה העסקי; [ז] איתנות פיננסית – מאפשרת רכישת מלאי גדול יותר של מוצרים, והשגת מחירים תחרותיים ואטרקטיביים מספקי

StoreNext "סיכום שנת 2016 – מגמות מרכזיות בשוק מוצרי הצריכה בישראל" <http://www.storenext.co.il/wp-content/uploads/2017/01/%D7%A1%D7%99%D7%9B%D7%95%D7%9D-%D7%A9%D7%A0%D7%AA-2016.pdf>

הקבוצה. ; [ח] קליטת סניפים נוספים – קליטת סניפים נוספים הנרכשים על-ידי הקבוצה (לרבות סניפים מרשת מגה) והטמעתם בפעילות השוטפת של הרשת, באופן שהסניפים החדשים הנוספים יהיו מנועי צמיחה ביחס להיקפי המחזוריים של הקבוצה ולרווחיותה.

6.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

בשנים האחרונות התבצעו מספר הליכי מיזוג בין ספקים, משווקים ויבואנים גדולים, המספקים לקבוצה את מוצריהם. להערכת הקבוצה, מגמה זו מעניקה לספקים כוח מיקוח מסחרי שביכולתו להשפיע על תנאי ההתקשרות של הקבוצה עימם. יחד עם זאת, בשנים האחרונות ניכרת עלייה במספר הספקים הפועלים בתחום המזון ובמגוון המוצרים בתחום זה, בין היתר, בשל הגידול במוצרים המיובאים.

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

6.7 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

היקפו המוגבל של שוק המזון הישראלי והתחרות הרבה בתחום קמעונאות המזון, בעיקר מצידן 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 הקבוצה בחנויותיה ושחיקה ברווחיות הקבוצה. היכולת להציע מחירי תחרות כאמור מקורה בגודל הרשת הקמעונאית, ותק, ניסיון ומוניטין הקבוצה בעבודתה מול הספקים, איתנות פיננסית, ערבויות ובטחונות אישיים ובנקאיות לספקים ופריסת סניפי הרשת, והם אשר מקנים לרשת כוח מיקוח מול ספקים, ואשר העדרם של אלו מהווה מחסום כניסה לתחום פעילות זה של הקבוצה.

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

6.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

בשוק המזון נמכרים אלפי מוצרים אשר לרובם ישנם תחליפים מסוגים שונים. להערכת הקבוצה, ישנם מספר מוצרים בודדים הנמכרים בסניפיה המתאפיינים בנאמנות לקבוצה בקרב קהל הצרכנים, ומכאן, שהחלופות למוצרים אלו הינה מוגבלת. הקבוצה 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. להערכת הקבוצה, יבוא מקביל של מוצרים כאמור, יאפשר להציע לקהל הצרכנים סל מוצרים רחב ביחס לחלק מהמוצרים הנמכרים כיום (לרבות אלו בסניפי החברה) ובמחירים אטרקטיביים יותר. כך, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2014 החלה החברה לבצע יבוא ישיר מחו"ל של מוצרי היגיינה (כגון מי

פה, משחות שיניים, דאודורנטים), חטיפי שוקולד, פסטה ומוצרים נוספים. זאת, במטרה, בין היתר, לשפר את מיצובה התחרות, רווחיותה ויכולתה להציע סל מוצרים רחב ביחס לחלק מהמוצרים הנמכרים כיום בסניפי החברה. היקף הייבוא בשנת 2016 ועד למועד הדוח, הינו בהיקף שאינו מהותי. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 26 באוקטובר 2014 (אסמכתא מספר: 180654-01-2014), המובא בדוח זה בדרך של הפניה. נכון למועד הדוח, להערכת החברה, היקף הייבוא המקביל עתיד להמשיך לגדול בשנת 2017.

יצוין, כי הערכות החברה ביחס לגידול בהיקף הייבוא המקביל בשנת 2017 המופיע בסעיף 6.8 לחלק א' לדוח, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה וציפיותיה ותלוי, בין היתר, בתנאי השוק ובחקיקה. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם שינויים רגולטוריים ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

6.9 לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות של הקבוצה והשינויים החלים בו ראה סעיף 11 לחלק א' לדוח.

פרק ד': עניינים הנוגעים לקבוצה בכללותה

מוצרים ושירותים

7.

7.1 חנויות הקבוצה מציעות לצרכן מגוון רב של מוצרים: כלל מוצרי המזון; מוצרי ירקות ופירות; מוצרי טואלטיקה; מוצרי ניקוי; מוצרי קוסמטיקה; מוצרי הלבשה וטקסטיל ומוצרי פנאי. חלק קטן מהמוצרים המשווקים בסניפי הקבוצה הינם מותג פרטי של הקבוצה (בשיתוף עם אחרים). פיתוח המותג של הקבוצה מתבצע באמצעות פעילותה של הרשת הרביעית, חברה המוחזקת (בשרשור) בשיעור של 20% על-ידי החברה, אשר הוקמה במטרה לאגד מספר רשתות שיווק הפועלות ברמה המקומית לצורך יצירת מותג פרטי. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.2 לחלק א' לדוח.

להלן נתונים אודות הכנסות הקבוצה מקבוצות המוצרים העיקריות של הקבוצה מלקוחות חיצוניים בשנים 2014, 2015 ו-2016, ללא מע"מ (באלפי ש"ח):

2014			2015			2016			שם המוצר
רווח גולמי	שיעור הכנסות (%-ב)	סך הכנסות	רווח גולמי	שיעור הכנסות (%-ב)	סך הכנסות	רווח גולמי	שיעור הכנסות (%-ב)	סך הכנסות	
23.8	26.9	239,831	23.3	31.2	303,137	24	30.4	423,601	מכולת
23.2	10.1	89,712	23.5	9.5	92,734	23.9	9.6	133,788	בישול ואפיה
21.2	16.2	144,586	15.7	14.9	145,135	17.2	14.7	204,899	בשר טרי וקפוא
20.1	12.7	112,959	20.8	12.3	119,480	20	13.3	185,297	פארם וניקיון
21.8	10.7	95,557	21.8	10.5	102,195	23.1	10.2	142,440	מוצרי חלב
28.3	8.7	77,690	27.1	8.3	80,603	27.9	7.8	108,233	מזון מצונן וקפוא
32.4	11.9	105,854	32.9	13	127,204	34.4	13.6	190,082	פירות וירקות

7.2 נכון למועד הדוח, נמכרים בחנויות הקבוצה כ-400 מוצרים תחת מותג פרטי בשם "המותג" בקטגוריות שונות וביניהן, מזון, חומרי ניקוי וטואלטיקה. המותג הפרטי נוצר במסגרת הרשת הרביעית בע"מ, שהינה התאגדות של מספר רשתות שיווק קטנות יחסית, לרבות הקבוצה, שמטרתה הינה יצירת מותג פרטי וניהול משא ומתן משותף מול ספקים בתחומים שונים. היקף הפעילות של הרשת הרביעית בע"מ אינו מהותי, והיקף המכירות של המוצרים הנמכרים תחת המותג הפרטי האמור הינו זניח ביחס להיקף הפעילות של החברה.

7.3 כאמור בסעיף 6.8 לדוח, במהלך הרבעון השלישי לשנת 2014 החלה החברה לבצע ייבוא ישיר מחו"ל של מוצרים שבשנת 2016 ועד למועד הדוח, אינו בהיקף מהותי. 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.

לקוחות

8.

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

הקבוצה מעריכה, כי מרבית לקוחותיה הינם לקוחות חוזרים ולא לקוחות חד-פעמיים. הקבוצה 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 הזמנת מוצרים באמצעות פקסימיליה, הכולל משלוח עד בית הלקוח, וכן אפשרות לביצוע קניות באמצעות אתר האינטרנט של החברה (לפרטים אודות אתר האינטרנט ראה סעיף 6.1.1 לחלק א' לדוח). לפרטים אודות תנאי תשלום לקוחות ראה סעיף 17.5 לחלק א' לדוח.

בחודש יוני 2010, השיקה הקבוצה, בשיתוף עם חברת כרטיסי האשראי ישראכרט, את כרטיס האשראי ישראכרט-ויקטורי (הנושא את הלוגו של ויקטורי) המונפק עבור חברי מועדון הלקוחות, במסגרת שיתוף פעולה אסטרטגי. ההצטרפות למועדון הלקוחות נעשית באמצעות נציגי מכירות בסניפים, טלפונית, או באמצעות אתר האינטרנט של חברת האשראי, ופתוחה לכלל הציבור. הקבוצה מגבילה חלק מהמבצעים בסניפיה לחברי המועדון בלבד ורואה במועדון הלקוחות כלי חשוב להגדלת נאמנות לקוחות סניפי הקבוצה ולמתן פתרונות לצורכי הלקוח הייחודיים (ראה סעיף 23 לחלק א' לדוח). נכון למועד הדוח, ההסכם הינו בתוקף עד ליום 8 ביוני 2019 ומתחדש אוטומטית לשלוש שנים נוספות בכל פעם אלא אם הודיע צד למשנהו אחרת בכתב 90 יום מראש. בנוסף, על-פי ההסכם, ישראכרט והחברה ישווקו את הכרטיס ללקוחותיהם במקביל. כן, ישראכרט מעמידה תקציב לחברה לפעילות שיווק ופרסום כפי שמוסכם מעת לעת בין הצדדים, ומשלמת לחברה דמי הפצה בסכום שאינו מהותי.

בחודש מאי 2011, הושק מועדון "ויקטורי פלוס", אשר הינו מועדון לקוחות ללא תלות בכרטיס אשראי. ההצטרפות למועדון הלקוחות כרוכה, בדרך כלל, בתשלום דמי חבר שנתיים למשך חברות בת שנה ונעשית בעיקר על-ידי שיווק מועדון הלקוחות בסניפי הקבוצה הן באמצעות נציגי שיווק מטעם הקבוצה והן באמצעות הקופאיות בסניפים. הקבוצה שואפת להגדיל את מועדון הלקוחות. הקבוצה מגבילה חלק מהמבצעים בסניפיה לחברי המועדון בלבד, זאת מתוך מטרה להגדיל באופן משמעותי את חברי המועדון. הקבוצה רואה במועדון הלקוחות כלי מרכזי להגדלת נאמנות לקוחות סניפי הקבוצה ולמתן פתרונות לצורכי לקוחותיה.

בחודש ינואר 2017 החלה הקבוצה להפעיל אתר אינטרנט חדש, בו מוכרת הקבוצה את מוצריה באופן מקוון. הקבוצה פועלת על מנת לשפר את פעילותה בתחום המקוון תוך הגדלת אזורי החלוקה והפדיון במידה ניכרת. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.1.1 לחלק א' לדוח.

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

שיווק ופרסום

9.

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

9.2 בנוסף, בחודש יולי 2012, הצטרפה החברה להסדר עם ישראכרט בע"מ, ובשיתוף של כ-30 רשתות קמעונאיות אחרות (שאינן רשתות מזון), לפיו הקבוצה תשווק כרטיסי מתנה של

הקבוצה בשיתוף ישראלכרט. כרטיסים אלו יופצו תחת שם המותג "ויקטורי-ישראלכרט". בחודש אוגוסט 2012, החלה הקבוצה לשווק את כרטיס המתנה לוועדים ארציים, לגופים ציבוריים וללקוחות פרטיים.

9.3 הקבוצה פעלה גם כמשווק סיטונאי המשווק מוצרים שונים למכולות שכונתיות. השיווק התבצע על-ידי בגט הזהב, ונעשה בצורה סיטונאית, כאשר ההפצה התבצעה מהמחסן הלוגיסטי של הקבוצה. פעילות השיווק הסיטונאי כאמור היתה בשנים קודמות בהיקף שאינו מהותי, והופסקה לחלוטין ב-31 בדצמבר 2016.

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

9.5 הקבוצה מפרסמת את מרכוליה גם באמצעות אתרי אינטרנט, לרבות באתר האינטרנט החדש של הקבוצה (ראה סעיף 6.1.1 לעיל) ובאמצעות הפייסבוק. החברה פועלת על-מנת לשפר את פעילותה בתחום המקוון תוך הגדלת אזורי החלוקה והפדיון במידה ניכרת.

10. צבר הזמנות

הקבוצה מזמינה את המוצרים על-פי צרכי הסניפים השונים, כאשר כל סניף מנהל את הזמנותיו בעצמו.

בכל אחד מסניפיה של הקבוצה ישנו מחסן המכיל את המלאי השוטף. מנהלי הסניפים עומדים בקשר ישיר עם המחסן הלוגיסטי של הקבוצה ועם הספקים לצורך הזרמת הסחורה הדרושה. עד חודש פברואר 2016 שימש נכס בבעלות הקבוצה גם כמרכז הלוגיסטי של החברה. בחודש פברואר 2016 העתיקה החברה את המחסן הלוגיסטי לנכס הנמצא ביבנה, אותו שוכרת החברה מצד שלישי. לפרטים אודות פעילות המחסן הלוגיסטי הקודם של החברה והמחסן הלוגיסטי החדש של החברה ראה סעיף 17.2 לחלק א' לדוח.

11. תחרות

תחום קמעונאות המזון בישראל מאופיין בתחרות רבה. בשנים האחרונות אף ניכרת מגמה של התגברות התחרות בתחום, בין היתר, בשל פתיחתן של חנויות דיסקאונט על-ידי רשתות השיווק הגדולות לצד חנויות רגילות, התרחבות בשטחי המסחר של רשתות השיווק בעיקר בשטחי המסחר של הרשתות הקטנות, פתיחת סניפים חדשים וגידול במוקדי תחרות במספר אזורים נבחרים.

הקבוצה מתחרה מול רשתות שיווק גדולות, כגון שופרסל, רמי לוי, יינות ביתן, אושר עד וכן רשתות אזוריות, חנויות מכולת שכונתיות, שווקים פתוחים וחנויות מתמחות. במהלך השנים 2015 ו-2016 נקלעו רשתות בענף לקשיים, ובכלל זה רשת "מגה", כמפורט להלן. להערכת החברה, בין השאר, על בסיס פרסומים פומביים, בשנים האחרונות, הרשתות העצמאיות נוגסות בנתחי השוק על חשבון הרשתות הגדולות. כוחן של הרשתות העצמאיות התחזק, בין היתר, כתוצאה מפתיחת סניפים חדשים, שיעורי חדירה גבוהים ביחס לשנים קודמות והגדלת סל הקנייה הממוצע, זאת בעיקר, ברמת מחירים זולה יותר וכנגד, הרשתות הגדולות סוגרות סניפים, מצמצמות שטחי מסחר ומשנות אסטרטגיות ופורמטים בתכיפות. בשנים 2015 ו-2016 סגרה מגה או מכרה כ-55 סניפים במסגרת תוכנית ההבראה שלה, בעיקר סניפים מתחום הדיסקאונט

(מתוכם רכשה החברה כ-11 סניפים, כמפורט להלן) ונקטה בפעולות צמצום נוספות,²¹ בחודש מאי 2016 אישר בית המשפט את מכירתה של רשת "מגה" לרשת "יינות ביתן" ולאחר מכן, בחודש יולי 2016 הושלמה מכירת רשת "מגה" על כל סניפיה (ראה להלן בנוגע לסניפי "מגה" שנרכשו על-ידי החברה). השינויים שהתחוללו בענף קמעונאות המזון בשנים 2015 ו-2016 הגביר את התחזקות הרשתות העצמאיות על חשבון הרשתות הגדולות. להערכת החברה, מכירת סניפי הדיסקאונט של רשת "מגה" (שפעלו תחת המותג "YOU") הביאה להתמתנות ברמת התחרות בתחום הדיסקאונט, בעוד שהחולשה של הסניפים השכונתיים של רשת "מגה" (אשר פעלו תחת המותג "מגה בעיר") ומכירתם לא השפיעה באופן מהותי על הריוחיות בענף הדיסקאונט.

הערכות החברה כאמור הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות, בין היתר, על ניסיונה של החברה בענף. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינויים רגולטורים, שינוי בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

הקבוצה מעריכה, כי חלקה בשוק קמעונאות המזון המבורקד²² הינו משמעותי.

החל מסוף שנת 2015 לאורך שנת 2016 ועד מועד הדוח רכשה הקבוצה פעילות, ציוד וזכויות שכירות של שבע עשר (17) סניפים של מגה קמעונאות בע"מ של רשת YOU ושל "מגה בעיר", וסניף אחד של דור-אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ ("דור אלון") של רשת AM:PM, כמפורט בסעיף 13.1 לחלק א' לדוח. כמו כן התקשרה הקבוצה בהסכם שכירות עם צד שלישי לפתיחת סניף נוסף. פתיחת 10 מהסניפים הנ"ל בסוף שנת 2015 ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2016 הביאה לגידול משמעותי במכירות החברה ולשיפור בשיעור הרווח הגולמי. להערכת הקבוצה, פתיחת שאר הסניפים האמורים במהלך שנת 2017 עתידה להרחיב מאוד את פריסתה הארצית של הקבוצה ולהגדיל באופן משמעותי את מכירות החברה, וכן היא עשויה להגביר את רווחיות הקבוצה ולחזק את כוחה מול רשתות השיווק המתחרות.

ישנו שוני ניכר בכוח המיקוח היחסי של הקמעונאים, כאשר לרשתות הגדולות יתרון ניכר בכוח המיקוח לעומת הקמעונאים הפרטיים. רכישת 19 הסניפים כאמור לעיל 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.

להערכת החברה, השיפור שחל בנתח השוק שלה ימשיך להשפיע לחיוב ולשפר את כוח המיקוח שלה ואת רווחיותה.

יצוין, כי הערכות הקבוצה ביחס להרחבת הפריסה הארצית של הקבוצה והמשך השיפור בכוח המיקוח שלה וברווחיותה בעקבות הגדלת נתח השוק של החברה כאמור לעיל, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על שמירה על הוצאות הנהלה וכלליות כמעט קבועות, והוא תלוי, בין היתר, בתנאי 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 וגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

²¹ מתוך פרסומים פומביים של אלון רבוע כחול ישראל בע"מ באתר ההפצה של רשות ניירות ערך www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה www.maya,tase.co.il.

²² חנויות בהם נעשית קריאה אופטית של המוצרים בקופות.

הקבוצה מתמודדת עם התחרות בתחום פעילותה זה במספר דרכים, וביניהן הצעת מחירים אטרקטיביים ביחס למחירים המוצעים על-ידי המתחרים, הפעלת סוקרים שתפקידם לעקוב באופן יום-יומי אחר מחירי המוצרים אצל המתחרים, שירות איכותי ללקוח, מגוון עשיר ואיכותי של מוצרים בחנויות, מבצעים אטרקטיביים, הנפקת תווי קנייה, שימוש במחסן לוגיסטי אשר מייעל את תהליך העברת המוצרים מהספקים לסניפי הקבוצה תוך חסכון בעמלת הפצה (לפרטים אודות פעילות המחסן הלוגיסטי ראה סעיף 17.2 לחלק א' לדוח), וכן באמצעות יבוא מקביל (ראה סעיף 6.8 לחלק א' לדוח) והגדלת היקף הפעילות של הקבוצה, בין היתר, באמצעות רכישת פעילות וציוד של סניפים של רשתות אחרות (ראה סעיף 13.1 לחלק א' לדוח), אשר עשויה לשפר את תנאי הסחר של החברה מול הספקים, את נתח השוק שלה ואת רווחיותה.

כאמור בסעיף 20.2[9] לחלק א' לדוח, חוק המזון אשר שם לו כיעד הגברת התחרותיות בענף המזון ומוצרי הצריכה, כולל, בין היתר, הסדרים שמטרתם הגברת התחרות באזורים גיאוגרפיים, הסדרת פעילות של ספקים וקמעונאים ושקיפות המחירים אשר עשויים להשפיע על מידת התחרותיות בענף. נכון למועד הדוח, החברה מקיימת את הוראות החוק. להשפעת חוק המזון על עסקי הקבוצה, ראה סעיף 5.3 לחלק א' לדוח.

12. עונתיות

מכירות הקבוצה מושפעות מעונתיות בשל מאפייני הצריכה של המשק בסמוך לתקופות החגים בישראל. אולם, מכירות הקבוצה כאמור מושפעות בעיקר מפתחת סניפים חדשים ומשינוי במכירות בסניפים קיימים. לפרטים אודות התפלגות מכירות הקבוצה לפי רבעונים בשנת 2016 ראה סעיף 2.12 לדוח הדירקטוריון.

13. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

13.1 כאמור לעיל, נכון למועד הדוח מפעילה הקבוצה ארבעים ושישה (46) סניפים. החל מסוף שנת 2015 ועד למועד הדוח רכשה הקבוצה פעילות, ציוד וזכויות שכירות של חמישה עשר (15) סניפים של מגה קמעונאות בע"מ ברשת YOU ושל "מגה עיר" וסניף אחד של דור-אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ ("דור אלון") ברשת AM:PM וכן זכויות לסניף נוסף מצד שלישי,²³ ששטח המסחר הכולל שלהם הינו כ-22 אלף מ"ר נטו, והכל בתמורה כוללת בסך של כ-42.95 מיליון ש"ח, כמפורט להלן: AM:PM ברחוב דיזינגוף תל-אביב, YOU עכו, YOU עפולה, YOU תחנה מרכזית תל-אביב, "מגה בעיר" ראשון לציון (שכונת פרס נובל), YOU בית שאן, YOU אשקלון מרכז, YOU אופקים, YOU דימונה, ראש העין (פארק אפק), "מגה בעיר" רמת ישי ו-YOU אשקלון ו-YOU ראשון לציון מזרח, וכן 4 סניפים נוספים שהחלו לפעול בשנת 2017, הכוללים את רעננה, הרצליה שבעת הכוכבים, תל מונד וקריית אתא.²⁴ בנוסף, החברה חתמה על הסכם שכירות בגין סופרמרקט נוסף ביישוב הקהילתי צור יצחק, אשר אמור להתחיל לפעול ברבעון השני של שנת 2017.

הסניפים שנרכשו מרשת "מגה" ו-"דור אלון" והחלו לפעול בשנים 2015 ו-2016 השתלבו בהצלחה בפעילות החברה, ועלויות ההפעלה הממוצעת של סניפים אלו ברבעון האחרון של שנת 2016 נמוכות מעלויות ההפעלה הממוצעת לסניף בחברה. יצוין כי לכתחילה עלויות

²³ יצוין, כי הרכישה ביחס לשישה סניפים מרשת "מגה" והסניף מרשת "AM:PM" הושלמה בשנת 2015, הרכישה של חמישה סניפים נוספים מרשת "מגה" הושלמה בחודש ינואר 2016, והרכישה של ארבעה סניפים הושלמה בשנת 2017.

²⁴ לפרטים נוספים, לרבות בקשר עם אי-התקיימות התנאים המתלים לגבי רכישת שני סניפים נוספים, ראה דיווחים מיוחדים מיום 22 בנובמבר 2016 (אסמכתא מספר: 01-080709-2016) ומיום 21 במרץ 2017, המובאים כאן על דרך ההפניה.

ההפעלה של סניפים אלו היו גבוהות בשל הוצאות חד פעמיות כגון לצורכי הכשרת עובדים, פרסום וכו'. לאור האמור, החברה מעריכה כי הסניפים שנפתחו ברבעון הראשון של 2017 והסניף שאמור להיפתח בהמשך שנת 2017 יביאו לשיפור ברווחיותה של החברה.

הערכת החברה לעיל לעניין השיפור ברווחיות הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססת, בין היתר, על ניסיונה של החברה בענף בכלל, ובקליטת הסניפים שנרכשו בפרט. הערכה זו עשויה שלא להתממש, כולה או חלקה, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינויים רגולטוריים, שינוי בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

לפרטים נוספים ראה דוחות מידיים של החברה מיום 16 באוגוסט 2015 (אסמכתא מספר 2015-01-097455) מיום 23 בנובמבר 2015 (אסמכתא מספר 2015-01-160527), מיום 5 בינואר 2016 (אסמכתא מספר 2016-01-003469), ומיום 22 בנובמבר 2016 (אסמכתא מספר 2016-01-080709) המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

13.2 כל סניפי החברה נשכרים מצדדים שלישיים, למעט סניף גן יבנה, אשר נשכר מחברה כלולה וסניף אשקלון אשר נשכר מחברה פרטית אשר הינה בבעלות חברות פרטיות של ה"ה אייל רביד ואברהם רביד, מבעלי השליטה בחברה. לפרטים נוספים אודות הסכמי השכירות עם חברות הקבוצה ראה סעיף 13.5 לחלק א' לדוח.

הסכמי השכירות של הסניפים מצדדים שלישיים, לרבות הסניפים שנרכשו ממגה ומדור אלון, הינם לתקופות שונות, כאשר לרוב ניתנות לקבוצה אופציות להארכת תקופות השכירות. על-פי מרבית הסכמי השכירות נדרשת הקבוצה לשלם דמי שכירות הנקובים בשקלים.²⁵ יצוין, כי במקרים מסוימים הצדדים להסכמי השכירות מתנהלים בהתאם להסכמות שבעל פה, לרבות בקשר עם דמי השכירות המשולמים. במרבית הסכמי השכירות קיים מנגנון על-פיו מתעדכנים דמי השכירות בעקבות מימוש אופציה לתקופת שכירות נוספת.

13.3 משרדי החברה והמחסן הלוגיסטי: עד לחודש פברואר 2016 נשכרו משרדי הקבוצה והמחסן הלוגיסטי שלה מחברה בבעלות הקבוצה, בתנאים המפורטים בסעיף 13.5 לחלק א' לדוח. ביום 29 בינואר 2015 התקשרה החברה, באמצעות ויקטורי אחזקות, עם צד שלישי בהסכם שכירות (על תוספתו), למבנה בשטח של 5,551 מ"ר (ברוטו) הממוקם ביבנה, אשר החל מחודש פברואר 2016 הוא משמש כמשרדי החברה וכמחסן הלוגיסטי של החברה, חלף המבנה בגן יבנה. לפרטים אודות תנאי השכירות ועל השקעת החברה במבנה החדש ראה ביאור 19.א. (4) לדוחות הכספיים. העתקת משרדי החברה והמחסן הלוגיסטי למבנה אחד ביבנה היתה במטרה לתמוך בצעדי ההתייעלות של החברה ולחסכון בהוצאות השוטפות שלה.

25 בהסכם שכירות בגין סניף אחד בלבד משלמת החברה שכר דירה הצמוד לדולר.

13.4 להלן פרטים אודות מספר הסניפים שמפעילה הקבוצה ושטח המכירה ברוטו,²⁶ בשנים 2015 ו-2016 :

סך הכול	לשנה שנתיימה ביום	
	31 בדצמבר 2015	31 בדצמבר 2016
מספר סניפים		
נפתחו	10	3
נסגרו	-	-
שטחי מכירה (במ"ר)		
נפתחו	15,440	3,800
נסגרו	-	-

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

שם הסניף ומיקומו	השטח המושכר (במ"ר) ברוטו	סך דמי השכירות לשנת 2016 (באלפי ש"ח)	תקופת השכירות	אופציה לתקופת שכירות נוספת ²⁷
סניף גן יבנה ²⁸	2,130 מ"ר ²⁹	775 ³⁰	החל מיום 1 בינואר 2006 ועד ליום 31 בדצמבר 2026	-
סניף "ברנע" באשקלון ³¹	980.6 ³²	1,016 ³³	החל מיום 1 בינואר 2015 לתקופה של 10 שנים	תקופה אחת בת 10 שנים

בנוסף לאמור לעיל, החברה שכרה מבנה אשר שימש כמשרדי החברה וכמחסן הלוגיסטי של החברה מ-א.א. רביד נכסים בע"מ, חברה נכדה של החברה ("רביד נכסים")³⁴ עד לחודש פברואר 2016. השטח המושכר הכולל היה 2,178 מ"ר (מתוכם כ-1,900 מ"ר שימשו כמחסן לוגיסטי), ובתמורה שילמה החברה בשנת 2016 (עד חודש פברואר) דמי שכירות בסך של 70 אלפי ש"ח. בחודש נובמבר 2016 מכרה רביד נכסים את המבנה האמור בתמורה לכ-7.4 מיליון ש"ח. החברה רשמה בגין מכירה זו רווח הון של כ-3,351 אלפי ש"ח. להלן פרטים נוספים אודות סניפיה של הקבוצה נכון למועד הדוח :

²⁶ שטח המכירה ברוטו כולל את שטחי האחסנה.

²⁷ לאחר תום תקופת השכירות הנוכחית.

²⁸ הסניף מושכר מדהן את רביד נכסים והשקעות בע"מ, חברה מוחזקת של החברה ("דהן את רביד"). לפרטים אודות דהן את רביד ראה סעיף 3 לחלק ד' לדוח.

²⁹ השטח המצוין לעיל מהווה 86% משטח המושכר. כ-14% נוספים משטח המושכר כאמור, מושכרים לצדדים שלישיים לא קשורים, בתמורה לדמי שכירות לא מהותיים. חלקו הארי של הסניף משמש כסניף גן יבנה של הקבוצה וחלקו האחר משמש כמחסן הסניף האמור.

³⁰ דמי השכירות עמדו במועד ההתקשרות על סך של 46,000 ש"ח לחודש, כאשר דמי השכירות הועלו בהתאם להוראות ההסכם, בשיעור של 5% כל שנה קלנדרית.

³¹ הסניף נשכר מחברה פרטית בשליטת בעלי השליטה בחברה. לפרטים ראה דוח מיידי של החברה מיום 29 במאי 2013 (אסמכתא מספר: 2013-01-075640), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

³² השטח כולל שטחי שירות ומחסנים.

³³ דמי השכירות בתקופת השכירות הראשונה הינם בסך של 85 ש"ח ל-1 מ"ר בחודש (דהיינו, סך של כ-83 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 בשיעור של 7% מדמי השכירות המינימליים. בנוסף, החברה תישא בדמי ניהול אשר ישולמו למנהלי המרכז המסחרי, בשיעור אשר יקבע בעתיד באופן יחסי על-פי שטח המושכר מכלל השטח.

³⁴ לפרטים אודות רביד נכסים ראה סעיף 3 לחלק ד' לדוח.

סוג הזכות בנכס (זמן שנותר)*	שטח מכירה (מ"ר)	מספר נכסים	סה"כ דמי שכירות חודשיים (באלפי ש"ח) (בגין כלל הנכסים)
שכירות עד חמש (5) שנים	24,810	22	3,257
שכירות לחמש (5) שנים ויותר	25,060	23	3,027

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

13.6 נכון ליום 31 בדצמבר 2016 ולמועד הדוח, לקבוצה אין לסניפים המהווים למעלה משיעור של 10% מההכנסות או מהרווח בתחום פעילותה.

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

14. נכסים בלתי מוחשיים

14.1 סימני מסחר

הקבוצה הינה הבעלים של סימן המסחר "ויקטורי רשת סופרמרקטים". סימן המסחר תקף לתקופה קצובה של עשר שנים מיום הגשת הבקשה לרישום (24 בדצמבר 2007), וניתן לחידוש בתום כל תקופה.

14.2 מוניטין

מוניטין הקבוצה שנבנה במשך שנים רבות מהווה נכס לא מוחשי ראשון במעלה לקבוצה. מוניטין הקבוצה ומוניטין השם "ויקטורי" מהווים "מוסד" המקדם את פעילותה של הקבוצה הן במישור הלקוחות (תודעה צרכנית) והן במישור הספקים (ניצול יתרון הגודל והשגת תנאי התקשרות מועדפים). הקבוצה מציעה ללקוחותיה מוצרים המיוצרים על-ידי ספקים שונים עבור הקבוצה ונושאים את שם המותג שלה "המותג". פיתוח המותג של הקבוצה מתבצע באמצעות פעילותה של הרשת הרביעית. לפרטים אודות המותג ראה סעיף 7.2 לחלק א' לדוח.

למועד הדוח, כתוצאה מהרחבת הפריסה הארצית של החברה ובחינת הפעילות הקמעונאית ברמה הגלובלית, מייחסת החברה את המוניטין לתחום הקמעונאות, מאחר שפעילויות אחרות של החברה (המיוחסות לתחום פעילות "אחרים") הינן זניחות לחלוטין בחישוב שווי החברה. בקביעת השווי ההוגן התבססה הנהלת החברה על הסכום המייצג את שווייה של החברה בבורסה ליום 31 בדצמבר 2016.

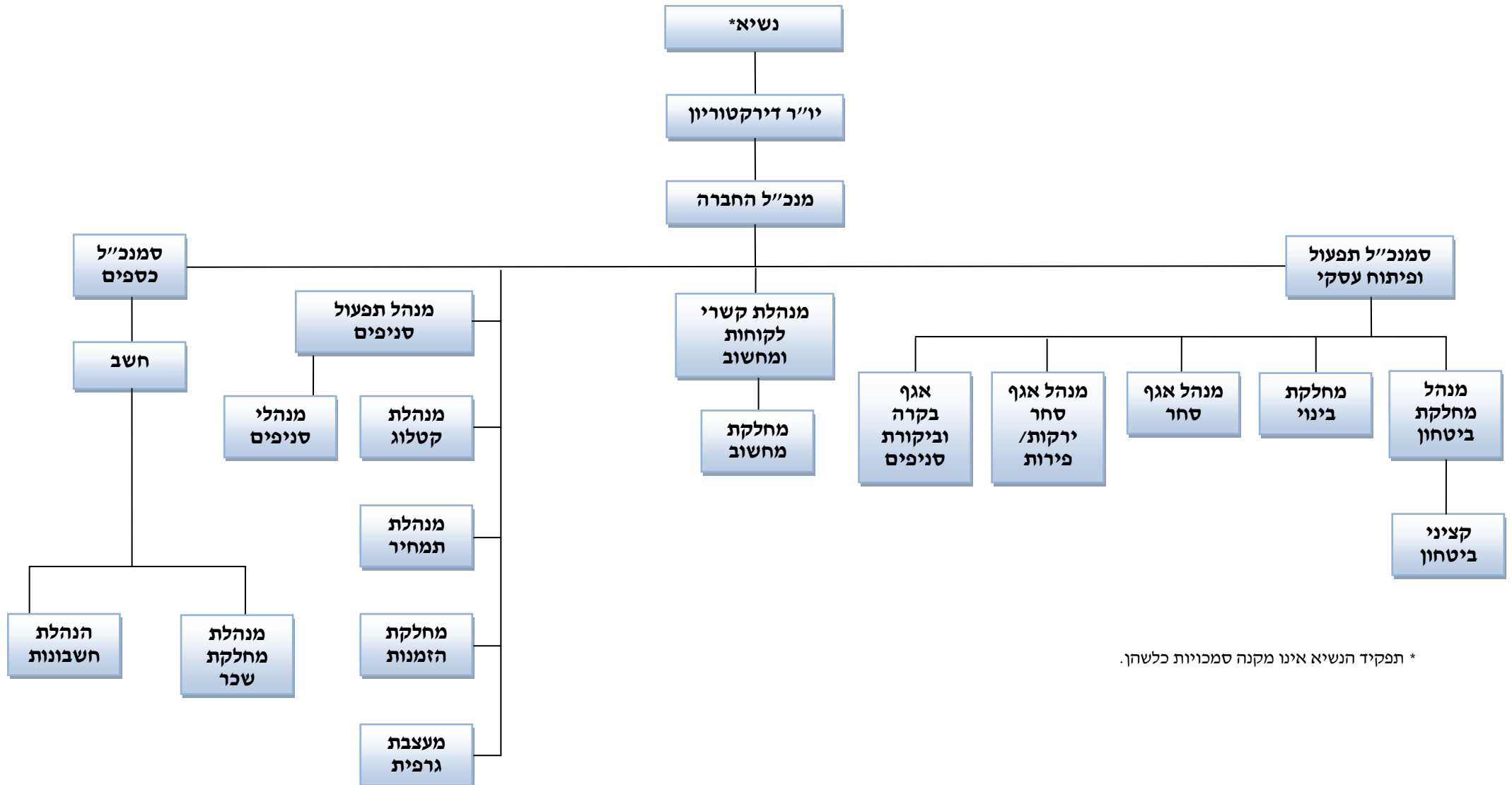
לאור האמור, נקבע כי אין פגיעה בערכו של המוניטין.

לפרטים נוספים ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים.

15. הון אנושי

15.1 מבנה ארגוני

להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה:



* תפקיד הנשיא אינו מקנה סמכויות כלשהן.

15.2 לפרטים אודות מספר עובדים המועסקים בחברה, כולל באמצעות חברות כח אדם, תוך הבחנה בין סניפי החברה לבין מטה החברה, ראה סעיף 6.1.1 לחלק א' לדוח. הקבוצה מעסיקה את עובדיה באמצעות ויקטורי אחזקות לקבוצה אין תלות במי מעובדיה. על אף האמור לעיל לקבוצה קיימת תלות במר אייל רביד, מבעלי השליטה בחברה המכהן כדירקטור וכמנכ"ל החברה, כמנהל מפתח בחברה, כמפורט בסעיף 25.3.1 לחלק א' לדוח.

נכון למועד הדוח, מועסקים בחברה כ-1,126 עובדים בשכר מינימום.

הקבוצה נעזרת בשירותי חברות שירותים באופן קבוע לצורכי אבטחה, שמירה וניקיון בלבד.

הקבוצה נעזרת באופן קבוע בשירותי חברות כוח אדם לצורך גיוס עובדים לתקופות קצובות. נכון למועד הדוח, מעסיקה הקבוצה כ-350 עובדים באמצעות שירותי חברות כוח אדם.

החל מחודש ינואר 2017 הוטמעה בחברה תוכנה חדשה לניהול כוח אדם ושכר, באופן המאפשר לחברה לנהל את כוח האדם בה על-פי תקני כוח אדם מובנים. החברה מעריכה כי המעבר לעבודה באמצעות התוכנה כאמור יעמיק את יכולת הבקרה על שעות העבודה בסניפים, ויחסוך לחברה עלויות שכר עבודה.

הערכת החברה ביחס להשפעת השימוש בתוכנת ניהול כוח האדם כאמור, הינה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הניסיון הקיים בחברה בניהול כוח אדם, הכרת מבנה עלויות כוח האדם החברה, ומאפייניה של התוכנה האמורה. הערכה זו עשויה שלא להתממש, כולה או חלקה, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם השפעות גורמים שונים על עלויות כוח האדם בחברה, לרבות כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

15.3 הסכמי העסקה

עובדי הקבוצה חתומים על טופס קבלה לעבודה, אשר כולל פרטים אישיים, מועד תחילת העסקה ושכר שעותי או חודשי. מרבית עובדי הקבוצה מועסקים על בסיס שעותי. חלק מועט מעובדי הקבוצה זכאים לקבלת רכב חברה או החזר הוצאות רכב.

15.4 הפרשות הקבוצה בגין סיום יחסי עבודה

התחייבויות הקבוצה לפיצויי פיטורים ופנסיה מכוסות ברובן באמצעות הפקדות וסכומים שנצברו בקרנות פנסיה, קופות לפיצויים ו/או פוליסות ביטוח מנהלים. בגין יתרת ההתחייבויות רושמת הקבוצה הפרשות בדוחותיה הכספיים. לפרטים נוספים ראה ביאור 16 לדוחות הכספיים.

15.5 נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

15.5.1 להתקשרות הקבוצה עם בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ראה סעיף 8 לחלק ד' לדוח.

15.5.2 לפרטים אודות תכנית האופציות לנושאי משרה בחברה, הקצאתן, מימושן, וכן השווי הכלכלי של האופציות ראה ביאור 20 לדוחות הכספיים.

15.5.3 בחודש אוקטובר 2016, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול מעודכנת (אשר עדכנה את מדיניות התגמול הקודמת של החברה שאושרה בחודש אוקטובר 2013) לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה, בהתאם להוראות חוק החברות. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 29 באוגוסט 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-111997) ומיום 9 באוקטובר 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-060924), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

15.6 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 הקיבוצי³⁵ ומטיל חובות ותשלומים על רשתות השיווק, לרבות ימי חופשה במספר הגבוה יותר מהוראות החוק, משכורת 13 (החל משנת העבודה הרביעית), ביטוח פנסיוני מלא לאחר תום שישה חודשי עבודה, 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.³⁶ בין ההוראות שהורחבו היו אותן הוראות המחייבות את המעסיקים בענף לשלם לעובדיהם את התשלומים המפורטים לעיל. החברה מקיימת את הוראות צו ההרחבה אשר הגדיל את הוצאות השכר של הקבוצה במידה ניכרת עם כניסתו של הצו לתוקפו.

15.7 הגדלת שכר מינימום - בהתאם לחוק שכר מינימום (העלאת שכר מינימום – הוראת שעה), התשע"ב-2015 ("הוראת השעה") ביום 1 באפריל 2015 חלה עלייה בשכר המינימום במשק, ובהתאם נקבע ששכר המינימום יעלה בהדרגה, כאשר החל מיום 1 בינואר 2017 עומד שכר המינימום על סך 5,000 ש"ח ברוטו לחודש (למשרה חודשית מלאה). העלאת שכר מינימום כאמור גרמה לגידול ניכר בהוצאות השכר של החברה החל מתאריך ההעלאה, וזאת מאחר שחלק ניכר מעובדי החברה משתכרים שכר מינימום. שכר העובדים שהשתכרו שכר מינימום בשנת 2016 היה בסך כולל של כ-34,598 אלפי ש"ח. לפרטים אודות העלייה ההדרגתית הצפויה בגובה שכר המינימום בהתאם להוראת השעה, ראה סעיף 5.6 לחלק א' לדוח.

15.8 הגדלת שיעורי ההפרשות הפנסיוניות – בחודש יוני 2016 פורסם ברשומות צו ההרחבה מיום 23 במאי 2016 בדבר הגדלת ההפרשות לביטוח פנסיוני במשק ("צו ההרחבה") שהרחיב את תחולת ההסכם הקיבוצי הכללי (מסגרת) מיום 3 באפריל 2016³⁷ בין נשיאות הארגונים העסקיים לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה ("ההסכם הקיבוצי"). בהתאם להוראות צו ההרחבה, שיעורי הפרשות המעסיק ושיעורי הפרשות העובד הן לקרן

³⁵ למעט על עובדים המועסקים בחוזים אישיים, המוגדרים כעובדים בדרגת מנהל סניף ומעלה, ולמעט הוראות בנושא ביטוח פנסיוני ופיצויי פיטורים שלא יחולו על עובדים המבוטחים או שחייבים להיות מבוטחים בביטוח פנסיוני בהתאם להסכמים קיבוציים מיוחדים החלים במקום העבודה, לרבות הסכמים קיבוציים מיוחדים המאמצים הסכמים קיבוציים כלליים ("העובדים המוחרגים").

³⁶ למעט על העובדים המוחרגים (כהגדרתם לעיל).

³⁷ ההסכם הקיבוצי הקודם מיום 23 בפברואר 2016 בדבר הגדלת ההפרשות לביטוח פנסיוני במשק בוטל.

פנסיה והן לקופת ביטוח או קופת גמל שאינה קרן פנסיה, הועלו, כאשר החל מיום 1 ביולי 2016 הועלה שיעור הפרשות המעסיק לתגמולים ל-6.25% מהשכר הקובע³⁸ (במקום 6% לקרן פנסיה ובמקום 5% לביטוח מנהלים), והחל מיום 1 בינואר 2017 הועלה שיעור הפרשות המעסיק לתגמולים ל-6.5%. 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 הקובע³⁹. ככל שיהיה צורך בהגדלת שיעורי הפרשות המעסיק לתגמולים ולאובדן כושר עבודה, עקב רכישת כיסוי למקרה של אובדן כושר העבודה מעבר ל-6.25% או 6.5% (כאמור), שיעור הפרשות המעסיק לאובדן כושר עבודה ותגמולים יחדיו לא יעלה על 7.5% מהשכר הקובע בכל מקרה. החל מיום 1 ביולי 2016 הועלה שיעור הפרשות העובד לתגמולים ל-5.75% מהשכר הקובע (במקום 5.5% לקרן פנסיה ובמקום 5% לביטוח מנהלים), כאשר החל מיום 1 בינואר 2017 הועלה שיעור הפרשות העובד לתגמולים ל-6%.

החברה מיישמת את הוראות צו ההרחבה.

15.9 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 בחברה. 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 הקבוצה, אין לחוק עובדי כוח אדם השלכה משמעותית על עסקיה.

15.10 חוק להגברת האכיפה של דיני העבודה, התשע"ב-2011 ("חוק הגברת האכיפה") – חוק זה, לרבות צו ההרחבה בעניין עובדי הקבלן בענף הניקיון במגזר הפרטי, נועד לאכוף באופן יעיל שכר וזכויות באמצעות הטלת עיצומים כספיים בהליכים מנהליים על כלל המעבידים 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, הקבוצה מקיימת את הוראות החוק הנכללות בחוק הגברת האכיפה. להערכת הקבוצה, אין לחוק הגברת האכיפה השלכה משמעותית על עסקיה.

15.11 הגדלת ימי חופשה - בהתאם לתיקון לחוק חופשה שנתית, תשי"א – 1951 שנכנס לתוקף בחודש ינואר 2017, החל מיום 1 בינואר 2017 אורך החופשה השנתית לכל שנת עבודה אצל מעסיק אחד או במקום עבודה אחד בעד כל אחת מ-5 השנים הראשונות יעמוד על 16 ימי

³⁸ "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.

³⁹ 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 0.25% נכון ליום 1 ביולי 2016 ובשיעור של 0.5% נכון ליום 1 בינואר 2017.

חופשה (כולל ימי המנוחה השבועית). לפיכך, עובד המועסק 6 ימי עבודה בשבוע יהיה זכאי ל-14 ימי עבודה כחופשה החל משנתו הראשונה.

15.12 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. ביום 21 בספטמבר 2014 חתם שר הכלכלה והתעשייה על צו הרחבה לעידוד ולהגברת התעסוקה של אנשים עם מוגבלות, המרחיב 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 פועלת לתהליכי יישום הוראות צו ההרחבה כאמור.

16. חומרי גלם וספקים

הקבוצה רוכשת מוצרים לצורך מכירה בחנויותיה מכ-500 ספקים שונים, לרבות יצרנים, יבואנים ומפיצים.

המוצרים אשר נרכשו מעשרת הספקים הגדולים של הקבוצה היוו בשנת 2016 כ-39% מסך עלות המכירות בתקופה האמורה.

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

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

שיטת העבודה המקובלת הינה שהקבוצה מוציאה לספקים הזמנות למוצרים השונים, על-ידי סוכני הספק המגיעים בין פעם לפעמיים בשבוע לחנויות הקבוצה (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 הקבוצה נמשך שנים רבות.

כ-90% מהספקים של הקבוצה עובדים עם הקבוצה באמצעות מערכת ממוחשבת EDI, המאפשרת הקלדת הסחורה המוזמנת למלאי הקבוצה מיד עם הזמנתה. כ-22% מהספקים של הקבוצה מביאים את הסחורה למחסן הלוגיסטי של הקבוצה, בו מוחזקת סחורה יבשה וקפואה. מנהלי הסניפים, האחראים על ניהול המלאי בסניפים, מזמינים את הסחורה היבשה והקפואה ישירות מן המחסן הלוגיסטי ויתרת הסחורה מוזמנת ישירות מהספקים, כל זאת באמצעות המערכת הממוחשבת EDI.

בבעלות הקבוצה 9 משאיות ומשאיות קירור, אשר מובילות את הסחורה מן המחסן הלוגיסטי אל סניפי הקבוצה, ובכך חוסכת הקבוצה את עמלת ההפצה. כמו כן נעזרת הקבוצה בספקים חיצוניים לצורך הובלת סחורה מהמחסן הלוגיסטי אל סניפי הקבוצה.

כאמור בסעיף 5.3 לחלק א' לדוח, לפי 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, וכי הממונה על ההגבלים העסקיים קבע כללים המעניקים פטור מהאיסור על סידור מצרכים בידי ספקים גדולים, כאשר עיקר מחזור המכירות של הקמעונאי הגדול נובע ממכירת מצרכים של ספקים שאינם גדולים, וכאשר סידור המצרכים בחנות נעשה לפי הוראות של הקמעונאי הגדול ואינו עולה בהיקפו על הנדרש ("כללי פטור לעניין סדרנות"). כמו-כן, החל מחודש אפריל 2017, תכנס לתוקף למשך שלוש שנים, הנחיית סדרנות חדשה של הממונה על ההגבלים העסקיים ("הנחיית הסדרנות") הפוטרת ספק גדול מהאיסור לעסוק, להכתיב, להמליץ או להתערב בסידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול, ופוטרת קמעונאי גדול מהאיסור להיות צד להסדר מסוג זה, בתנאי שהקמעונאי הגדול מפקח באופן שוטף על כך שסידור המצרכים על-ידי הספק הגדול מתבצע בהתאם לכללים ולהוראות שנקבעו בהנחיית הסדרנות⁴⁰ בחודש נובמבר 2015 קיבלה החברה מאת הממונה על ההגבלים העסקיים פטור מן האיסורים האמורים לעיל בנוגע לסידור מצרכים על-ידי ספקים גדולים בויקטורי, בכפוף לתנאים שלהלן עיקרם: [א] סידור המצרכים בחנות של החברה נעשה לפי הוראות החברה בנוגע לסידור המצרכים; [ב] מעורבותו של הספק הגדול בסידור מצרכים מוגבלת רק לסידור בפועל של מצרכי של אותו ספק גדול על המדף או במחסן החברה, לרבות הסרת מצרכים מן המדף או הוצאתם מן המחסן, וכן לפי הוראותיה של החברה - לסימון המחיר שקבעה החברה כל גבי המצרכים בחנות ו/או לניהול הזמנות וחישוב מלאי המצרכים, הכל לפי הוראותיה של החברה; [ג] החברה תפקח באופן שוטף על כך שמעורבות הספק הגדול בסידור המצרכים אינה חורגת מן התנאים האמורים לעיל. הספקים הגדולים מספקים שירותי סדרנות לחברה, על פי היתר של הממונה על ההגבלים העסקיים.

נכון למועד הדוח, לקבוצה אין תלות במי מספקיה.

במסגרת חידוש ההסכמים עם ספקיה של החברה לשנת 2016, שופרו תנאי הסחר מול ספקים וזאת כחלק מהתמודדות החברה בפגיעה ברווחיות התפעולית, עקב צמיחת החברה ופתיחה של סניפים חדשים כאמור בסעיף 13 לחלק א' לדוח.

במסגרת ההתקשרות עם חלק מן הספקים מעמידים הקבוצה ו/או בעלי השליטה בחברה ערבויות אישיות, כמפורט בסעיף 18.5 לחלק א' לדוח. לפרטים נוספים אודות תנאי תשלום לספקים ראה סעיפים 17.6 ו-18.5 לחלק א' לדוח.

כאמור בסעיף 6.8 לדוח, במהלך הרבעון השלישי לשנת 2014 החלה החברה לבצע ייבוא ישיר מחו"ל של מוצרים, שבשנת 2016 ועד למועד הדוח היקפו אינו מהותי אך מאפשר לקבוצה הורדת מחירים שכן מחירי המוצרים המיובאים זולים באופן משמעותי מרכישת מוצר מקביל בארץ.

⁴⁰ כללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול) (הוראת שעה), התשע"ז-2016.

17. הון חוזר

17.1 לחברה הון חוזר חיובי אשר הסתכם ליום 31 בדצמבר 2016 בסך של כ-81,620 אלפי ש"ח. הגורמים העיקריים שהשפיעו על ההון החוזר החיובי בשנת 2016 הינם הצמיחה בפעילות השוטפת של החברה בעקבות גידול במכירות ופתיחת סניפים חדשים למול תשלום עבור רכישת סניפים חדשים ופירעון תשלום עבור קרן אגרות החוב.

17.2 מדיניות החזקת מלאי

הקבוצה מנהלת מלאי מוצרים הן בכל סניף והן במחסן לוגיסטי. על ניהול המלאי ממונים מנהל מחסן לוגיסטי במחסן הלוגיסטי, מחלקת בקרה ומנהלי הסניפים בסניפי הקבוצה, אשר מפקחים על עמידה ביעדי המלאי שהציבה הקבוצה וזמינות המוצרים בחנויות הקבוצה. הקבוצה רוכשת מוצרים ומגדילה או מחזיקה את מלאי המוצרים על סמך ניסיון העבר וביחס לקצב המכירות בחנויות הקבוצה, תוך התחשבות במבצעים ובעונות החגים. הקבוצה 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 הקבוצה ו/או תוך זמן סביר בטרם חלף המועד בו פג תוקפו של אותו מוצר, מוחזר לספק. באופן זה שומרת הקבוצה על חליפיות מלאי גבוהה.

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

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

הסך הכספי של המלאי המוחזק על-ידי הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2016 עמד על סך של כ-188,743 אלפי ש"ח.

בשנת 2016 היה מספר ימי המלאי בממוצע כ-47 ימים.

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. הקבוצה נותנת מענה ללקוחות אשר נמצא פגם בטיב המוצר אשר נרכש על-ידם באמצעות מחלקת תפעול. לפרטים ראה סעיפים 21.2[1] ו-21.3 לחלק א' לדוח.

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 הקבוצה במוצר תחליפי כנגד מוצר שהוחזר או בסכום רכישת המוצר. להערכת הקבוצה, כ-1% מהמוצרים הנרכשים על-ידה אינם ניתנים להחזרה לספק.

הקבוצה מאפשרת ללקוחותיה החזרת מוצרים כנגד זיכוי בהתאם לאמצעי התשלום בו

נתבצעה הרכישה ובתאם להוראות הדין. היקף המוצרים המוחזרים על-ידי לקוחות הינו זניח.

17.5 אשראי לקוחות

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

בחודש ספטמבר 2007, התקשרה הקבוצה עם צד שלישי בהסכם לסליקת המחאות. בהתאם לתנאי ההתקשרות ירכוש הצד השלישי את ההמחאות אשר ישולמו על-ידי לקוחות בסניפי הקבוצה 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. נכון למועד הדוח, ההסכם הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2017, ומתחדש אוטומטית לתקופות של שנה אלא אם הודיע צד על אי חידושו 30 יום מראש ובכתב.

אמצעי התשלום בהם ביצעו לקוחות הקבוצה את רכישותיהם בסניפי הקבוצה בשנת 2016 הינם לפי החלוקה הבאה: 62% מהרכישות התבצעו באמצעות כרטיסי אשראי, 33% התבצעו במזומן ו-5% התבצעו באמצעות המחאות.

לגבי לקוחותיה הסיטונאים, הקבוצה מקבלת שטרי חוב וערבויות אישיות להבטחת התשלום ומבצעת הפרשות בדוחותיה הכספיים אל מול זיהוי ספציפי של הלקוחות.

בשנת 2016, היה האשראי הממוצע שנתנה הקבוצה ללקוחותיה 20 ימים.

17.6 אשראי ספקים

בשנת 2016, היה האשראי הממוצע שקיבלה הקבוצה מספקיה 56 ימים, לעומת 57 יום בשנת 2015.

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

18. מימון

הקבוצה מממנת את פעילותה מאמצעים עצמיים, מהון חוזר, מאשראי בנקאי, ממקורות חוץ בנקאיים ומהנפקת ניירות ערך. לפרטים אודות מימון הקבוצה ראה ביאורים 17, 25 ו-26 לדוחות הכספיים.

18.1 הלוואות ומסגרות אשראי

נכון ליום 31 בדצמבר 2016 ולמועד הדוח החברה לא השתמשה במסגרות אשראי העומדות לרשותה ואין לה הלוואות מגופים פיננסיים, לרבות תאגידים בנקאיים.

18.2 הנפקת ניירות ערך

כאמור בסעיף 2 לחלק א' לדוח, החברה פרסמה ביום 7 במאי 2015 תשקיף מדף הנושא תאריך 8 במאי 2015 ("תשקיף המדף"). ביום 3 באוגוסט 2015 הנפיקה החברה על-פי דוח הצעת מדף אשר פורסם מכוח תשקיף המדף, סך כולל של 120,000,000 ש"ח ערך נקוב

אגרות חוב (סדרה א') ו-1,560,000 כתבי אופציה (סדרה 1) של החברה בתמורה לסכום כולל (ברוטו) של כ-121.2 מיליון ש"ח. לפרטים אודות תנאי אגרות החוב (סדרה א') וכתבי האופציה (סדרה 1) ואודות תוצאות ההנפקה כאמור, ראה דוח הצעת המדף (כהגדרתו בסעיף 2 לחלק א' לדוח), דוח מיידי של החברה בדבר תוצאות הצעת המדף מיום 2 באוגוסט 2015 (אסמכתא מספר 2015-01-086277), המובא בדוח זה בדרך של הפניה, סעיף 6 לדוח הדירקטוריון ('גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב') וכן ביאור 17 לדוחות הכספיים. כתבי האופציה (סדרה 1) אשר הונפקו כאמור ניתנים למימוש למניות החברה עד (וכולל) יום 30 ביוני 2018 בתמורה למחיר מימוש של 39 ש"ח למניה (אינו צמוד, כפוף להתאמות כאמור בדוח הצעת המדף⁴¹). נכון למועד הדוח, מומשו 60,395 כתבי אופציה (סדרה 1). תמורת ההנפקה הצפויה ממימוש יתרת כתבי האופציה (סדרה 1), בהנחה של מימוש מלא, הינה בסך של כ-57.2 מיליון ש"ח.

18.3 אמות מידה פיננסיות

החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לעמוד באמות מידה פיננסיות כמפורט בסעיף 6 לדוח הדירקטוריון. נכון למועד הדוח, עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה.

שעבודים

לפרטים אודות השעבודים הרובצים על נכסי הקבוצה ראה ביאור 31 לדוחות הכספיים.

ערבויות

נכון ליום 31 בדצמבר 2016, העמידו בנקים מסחריים ערבויות בנקאיות לטובת ספקים ובמסגרת הסכמי שכירות של הקבוצה בסך של כ-9,123 אלפי ש"ח. בנוסף, 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 32 לדוחות הכספיים.

הקבוצה אינה נוהגת ליתן מקדמות לספקיה בגין רכישות שהיא מבצעת מספקים, למעט במקרים חריגים בהם בתמורה למקדמה מקבלת הקבוצה הנחה בתנאי הסחר וכן ביבוא מוצרים מחו"ל. בכל מקרה היקף המקדמות שמעניקה הקבוצה לספקיה זניח.

18.4 לפרטים אודות אשראי הלקוחות שמעניקה הקבוצה ואשראי הספקים שמקבלת הקבוצה ראה סעיפים 17.5 ו-17.6 לחלק א' לדוח, בהתאמה.

19. מיסוי

לפרטים אודות חקיקת המס החלה על הקבוצה, לרבות החוק לשינוי נטל המס ראה ביאור 18 לדוחות הכספיים.

לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2014.

⁴¹ מחיר המימוש של כתב אופציה (סדרה 1) הותאם מספר פעמים בעקבות חלוקות דיבידנד שנעשו בחברה, ונכון למועד דוח זה הינו 38.09135 ש"ח.

לחברה המאוחדת, א.ב.א ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ, שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2013 וליתר חברות הקבוצה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2012.

20. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

פעילות הקבוצה כפופה לקבלת רשיונות עסק עבור חנויותיה ולצורך כך על הקבוצה 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. בנוסף, כפופה פעילות הקבוצה לחוקי עזר עירוניים בנושא שמירת הסניטריה בחנויות הקבוצה. להערכת הקבוצה, היקף תחולת דיני איכות הסביבה החלים על תחום פעילותה אינו מהותי, ובכל מקרה הקבוצה עומדת בדרישות הרשויות ככל שהן מופנות אליה. הנהלת הקבוצה בוחנת מעת לעת את עמידתה בדרישות הקשורות בסיכונים סביבתיים, ומבצעת את הפעולות הנדרשות לצורך לעמידה בדרישות אלו.

21. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות הקבוצה

פעילות הקבוצה בתחום הקמעונאות מושפעת מחקיקה וצווים בתחום הפיקוח על מחירי המצרכים. בנוסף, מכירת מצרכים מסוימים כרוכה בקבלת אישורים ובפיקוח משרד הבריאות. כמו-כן, החלטות הממונה על ההגבלים העסקיים 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.

21.1 רישיון עסק

בהתאם לחוק רישוי עסקים, טעונה פעילותם של סניפי הקבוצה 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, לקבוצה רישיון עסק לכל סניפיה, למעט אחד עשר (11) סניפים של החברה המצויים בתהליכי קבלת רישיון עסק: סניף קריית גת (הסניף קטן), סניף גן יבנה, סניף לוד נתב"ג, סניף נתניה, סניף פתח תקווה, סניף דיזנגוף תל-אביב, סניף תחנה מרכזית תל אביב שנרכש ב-2015 ממגה, סניף פרס נובל ראשון לציון, סניף עכו, סניף ראשון לציון מזרח, סניף אשקלון מרכז אשר נרכשו ממגה ונפתחו בשנת 2016 וסניף שבעת הכוכבים הרצליה אשר נרכש ממגה ונפתח ב-5 בינואר 2017. נכון למועד הדוח, הסניפים האמורים פועלים באופן שוטף ואינם בעלי השפעה מהותית על עסקי הקבוצה.

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

יצוין, כי הערכות הקבוצה ביחס להשפעת העדר רישיונות עסק על פעילותה המופיעים בסעיף 21.1 לחלק א' לדוח, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות הקבוצה 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 בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

21.2 חקיקה בענף המזון וחקיקה צרכנית

[1] חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס-1980 – קובע את אחריותה של הקבוצה במקרה שלא ניתן לזהות את היצרן ו/או את היבואן, וכן כאשר היא מציגה את עצמה כיצרן המוצר במתן שמה או סימנה המסחרי (כדוגמת המותג). הקבוצה מקפידה כי יצרני המותג יצינו את שמם וכתובתם על גבי המוצרים.

[2] חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן") – קובע הוראות שונות הנוגעות במישורן לפעילות הקבוצה בתחום קמעונאות המזון, כגון איסור הטעיית צרכנים, סימון טובין והצגת מחירים. הקבוצה 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. הקבוצה 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 הקבוצה, בעיקר בתחום מוצרי המזון הבסיסיים. מספר המוצרים עליהם עדיין חל פיקוח כאמור במועד הדוח הינו זניח ולכן השפעת החוק כאמור אינה מהותית לקבוצה.

[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 רשיון. 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 ומוצרים, 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. הקבוצה 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 ייבואו, והכל כדי להבטיח כי המזון מסופק ברמת איכות, תקינות ובטיחות נאותים, תוך מתן הקלות ליבואני המזון בהתאם לעקרונות הייבוא המקובלים במדינות מפותחות.

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

[8] חוק הגבלים עסקיים, התשמ"ח-1988 ("חוק ההגבלים העסקיים") – קובע הוראות שונות אשר הינן בעלות השלכה על פעילות הקבוצה בעיקר בבואה לבחון אפשרויות של רכישות בתחום קמעונאות המזון ובהסדרי הסחר שלה מול ספקיה. לפרטים אודות החלטת

הממונה על ההגבלים העסקיים בדבר מתן פטור מקבלת אישור להסדר כובל ביחס להסדרים הנוגעים לרשת הרביעית ראה סעיף 7.2 לחלק א' לדוח.

[9] חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 – חוק המזון מקדם את התחרותיות בענף המזון ומוצרי הצריכה לשם הפחתת מחירי המצרכים לצרכן במסגרת שלושה היבטים עיקריים: הסדרת הפעילות בין הקמעונאים לספקים, הגברת התחרות באזורים גיאוגרפיים והגברת שקיפות מחירים. החוק קובע עונשים פליליים ומנהלתיים (עיצומים כספיים) על הפרה של הוראות החוק. נכון למועד הדוח, להערכת הקבוצה, לא צפויה לחוק השפעה מהותית על עסקיה.

כאמור בסעיף 5.3[א] לחלק א' לדוח, בחודש ינואר 2017, פורסמה על-ידי רשות ההגבלים העסקיים רשימת הקמעונאים הגדולים, כהגדרתם בחוק המזון (כפי שעודכנה מעת לעת), כאשר החברה נכללת ברשימה זו.

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

21.4 לפרטים אודות הוראות הדין העיקריות החלות על החברה בקשר עם דיני העבודה ראה סעיפים 15.12-15.6 לחלק א' לדוח.

22. הליכים משפטיים

לפרטים אודות ההליכים המשפטיים המהותיים שהקבוצה הינה צד להן ראה ביאור 19ב לדוחות הכספיים.

23. **יעדים ואסטרטגיה עסקית**

יעדיה העסקיים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה הינם, כמפורט להלן:

- 23.1 שמירה על מיצובה של החברה כרשת דיסקאונט על-ידי קביעת מחירי מוצרים בסיסיים ומכירת סל מוצרים במחירים הוגנים ללקוחות החברה, וזאת תוך שמירה על רווחיות נאותה והמשך הצמיחה בהיקף הפעילות של החברה.
 - 23.2 בכוונת הקבוצה להמשיך ולהרחיב את פעילותה בארץ על-ידי המשך פתיחת סניפים חדשים, בחינת רכישת חנויות ו/או רשתות קיימות, וזאת בעיקר לאור השינויים והתנודות שחלו בענף קמעונאות המזון, ובכלל זה משברים שאירעו ברשתות מזון מסוימות במרוצת השנה האחרונה.
 - 23.3 בכוונת הקבוצה לפעול להרחבת מעגלי החברים במועדוני הלקוחות של החברה, לרבות באמצעות הגברת שיתוף הפעולה עם ישראלכרט. הקבוצה רואה במועדוני הלקוחות כלי חשוב להמשך צמיחתה, להגדלת נאמנות לקוחות סניפי הקבוצה ולמתן פתרונות לצורכי הלקוח הייחודיים. לפרטים נוספים ראה סעיף 8 לחלק א' לדוח.
 - 23.4 שיווק אינטנסיבי של תווי הקניה השונים אשר משווקים לוועדי עובדים, גופים ציבוריים וכלל הלקוחות. תווים אלו אמורים למצב את החברה בשוק תווי הקניה אל מול הרשתות הגדולות בשוק. בכוונת החברה לשים דגש נרחב על שיווק תווי הקניה השונים ולהגדיל שיתופי הפעולה עם וועדי עובדים באופן משמעותי, אשר עשויים להגדיל את מכירות החברה בצורה ניכרת בעיקר לקראת החגים (פסח וראש השנה). להערכת החברה, באמצעות פעולות אלו תגדיל החברה באופן ניכר את נתח השוק שלה בשוק הקמעונאות בישראל.
 - 23.5 שיפור ברווחיות באמצעות המשך גידול במכירות ושמירה על שיעור הרווח הגולמי תוך הצעת מחירים אטרקטיביים ותחרותיים לצרכנים והקטנה של שיעור ההוצאות התפעוליות והוצאות ההנהלה תוך חיסכון בעלויות לעומת הגידול במכירות כאמור.
 - 23.6 הרחבת היבוא המקביל במישרין על-ידי החברה, תוך הורדת המחיר המוצרים המיובאים לצרכן והגדלת הרווח הגולמי של החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.8 לחלק א' לדוח.
 - 23.7 שיפור פעילות החברה בתחום המקוון באמצעות אתר אינטרנט לרכישות באופן מקוון המופעל על-ידי החברה החל מחודש ינואר 2017, תוך הגדלת כמות המשלוחים שתעשה באמצעותו, הגדלת אזורי החלוקה והפדיון במידה ניכרת.
 - 23.8 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.
- יצוין, כי היעדים האסטרטגיה העסקית של הקבוצה המופיעים בסעיף 23 לחלק א' לדוח, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות הקבוצה. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם עיכוב בפתיחת חנויות חדשות, שינוי בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח.**

24. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

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

[א] המשך התרחבות באמצעות פתיחת סניפים חדשים, לרבות כאמור בסעיף 13.5 לחלק א' לדוח; [ב] קליטת סניפים חדשים שנרכשו על-ידי הקבוצה והטמעתם בפעילות השוטפת של החברה תוך שיפור התוצאות העסקיות שלהם, לרבות רווחיותם, מכירותיהם והוצאות התפעול שלהם, באופן שלאחר הטמעתם יהיו מנועי צמיחה ביחס להיקפי המחזוריים של הקבוצה ולרווחיותה; [ג] המשך פיתוח מועדוני הלקוחות, לרבות באמצעות הגברת שיתוף הפעולה בין החברה ובין ישראכרט לצורך הגדלת מספר חברי מועדון ויקטורי-ישראכרט; [ד] הרחבת שיווק תווי הקניה של החברה ושיתוף הפעולה עם וועדי עובדים; [ו] הורדת מחירים באמצעות הרחבת פעילות היבוא המקביל של החברה; [ז] שמירה על מותג חזק כרשת דיסקאונט; [ח] הרחבת הפעילות המקוונת של החברה; [ט] הרחבת פעילות החברה תוך שמירה על מטה מצומצם.

במהלך שנת 2016 ניהלה החברה משא ומתן עם Carrefour, שהינו תאגיד צרפתי בינלאומי בתחום הקמעונאות, בקשר להשקעתו במניות החברה. משא ומתן זה הופסק מבלי שהצדדים התקשרו בהסכם מחייב כלשהו.

יצוין, כי הערכות הקבוצה בדבר צפי החברה להתפתחות בשנה הקרובה המופיעים בסעיף 24 זה לחלק א' לדוח, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות הקבוצה 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 ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח.

25. דיון בגורמי סיכון

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

25.1 סיכונים מקרו

25.1.1 המצב המדיני-בטחוני בישראל – הידרדרות במצב המדיני-בטחוני בישראל, כמפורט בסעיף 5.2 לחלק א' לדוח, עלולה להביא לירידה ברמת החיים בישראל ולהשפיע על מכירות המוצרים בסניפי הקבוצה.

25.1.2 מצב כלכלי בישראל: שינויים מאקרו-כלכליים – תוצאות הפעילות של החברה עשויות להיות מושפעות, בין היתר, מהתפתחויות בכלכלה בישראל, כמפורט בסעיף 5.1 לחלק א' לדוח. האטה או מיתון בכלכלה הישראלית, ככל שיחולו, עלולים לגרום להרעה בהכנסות הקבוצה ו/או ברווחיותה.

25.1.3 עלייה במחירי חומרי גלם ומוצרים – עלייה במחירי המוצרים בכלל ובמוצרי המזון בפרט, בעקבות עלייה במחירי חומרי הגלם, בישראל ובעולם כולו, כמפורט בסעיף 5.5 לחלק א' לדוח, עשויה לגרום להעלאת מחירי המוצרים על-ידי הספקים ובכך להביא לירידה בהכנסות הקבוצה ממכירות המוצרים האמורים. יצוין, כי במקרה של עליית מחירים עשויה החברה לספוג חלק מעליית המחירים במטרה להקל על ציבור הצרכנים ולהיטיב עם לקוחותיה,

וזאת כחלק ממטרת הנהלת החברה לעמוד לצד הצרכנים וציבור הלקוחות הנאמן שלה במחירי מוצרים בסיסיים ולמכור סל מוצרים במחירים הוגנים ללקוחות החברה.

25.1.4 שינוי במדד המחירים לצרכן – הקבוצה מתקשרת מעת לעת בהסכמי שכירות שמרביתם צמודים למדד המחירים לצרכן. עלייה במדד המחירים לצרכן עלולה להשפיע על הוצאות השכירות של הקבוצה.

25.2 סיכונים ענפיים

25.2.1 התחזקות כוחם של הספקים – אין כל ודאות שספקים לא ישנו באופן משמעותי את מדיניות המחירים שלהם או יתקלו בקשיים באספקת המוצרים לקבוצה. במקרים אלו עסקי הקבוצה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה עלולים להיפגע.

25.2.2 שינויים בשכר המינימום ובדיני העבודה – שינויים בשכר מינימום או שינויים מהותיים אחרים בדיני העבודה בישראל משפיעים על שכרם של חלק ניכר מעובדי הקבוצה. לפרטים אודות העליה ההדרגתית בגובה שכר המינימום והשפעתה על החברה ראה סעיף 5.6 לחלק א' לדוח. בשל מספר העובדים הרב שמעסיקה הקבוצה, שינויים עתידיים נוספים כאמור עלולים להשפיע על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה ולגרום לשחיקה ברווחיותה.

25.2.3 פעילות בשוק תחרותי – ענף קמעונאות המזון מאופיין בתחרותיות גבוהה מאד. הקבוצה מתחרה ברשתות השיווק הגדולות, רשתות פרטיות, חנויות מכולת, שווקים וחנויות מתמחות. לפרטים נוספים ראה סעיף 11 לחלק א' לדוח. לחצים תחרותיים בענף הקמעונאות המזון ושינויים בהרגלי הצריכה של הצרכנים עלולים להוביל לשחיקת מחירים ולפגיעה בתוצאותיה העסקיות של הקבוצה.

25.3 סיכונים מיוחדים לקבוצה

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

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

מידת ההשפעה			גורמי סיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכוני מקרו			
	X		המצב הפוליטי והביטחוני בישראל
	X		מצב כלכלי בישראל : שינויים מאקרו-כלכליים
X			עלייה במחירי חומרי גלם ומוצרים
X			שינוי במדד המחירים לצרכן
סיכונים ענפיים			
	X		התחזקות כוחם של הספקים
		X	שינויים בשכר מינימום ובדיני עבודה

מידת ההשפעה			גורמי סיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
	X		פעילות בשוק תחרותי
			סיכונים מיוחדים לקבוצה
		X	מנהל מפתח

חלק ב'

**הסברי הדירקטוריון למצב ענייני
החברה ליום 31 בדצמבר 2016**



ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה")

דוח דירקטוריון על מצב עסקי החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים מיידיים"), הננו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי חברת ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ ("החברה") והחברות המוחזקות על-ידיה (יכוננו ביחד: "הקבוצה") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

1. כללי

1.1 תיאור עסקי החברה

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

החברה מפעילה באמצעות חברת הבת, א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ, חברה בשליטה מלאה (100%) של החברה ("א.ב.א. ויקטורי"), נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, ארבעים ושישה (46) סניפי סופרמרקט בגדלים שונים בפריסה ארצית המשתרעים של שטחי מכירה של כ-51 אלפי מ"ר.

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

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

1.2 פתיחת סניפים חדשים

החל משנת 2015 ועד ליום 31 בדצמבר 2016 פתחה החברה סניפים, כדלקמן:

שם/מיקום הסניף	המועד בו נפתח הסניף
1. צק פוסט-חיפה, מרכז ביג	3 באוגוסט 2015
2. דיזנגוף, תל-אביב	22 בדצמבר 2015
3. תחנה מרכזית תל אביב	29 בדצמבר 2015
4. עפולה	12 בינואר 2016
5. ראשון לציון-פרס נובל	26 בינואר 2016
6. ראש העין-אזור תעשייה אפק	2 בפברואר 2016
7. אשקלון מרכז	4 בפברואר 2016
8. דימונה	9 בפברואר 2016
9. בית שאן	11 בפברואר 2016
10. ראשון לציון-מזרח	16 בפברואר 2016
11. רמת ישי	18 בפברואר 2016
12. אופקים	23 בפברואר 2016
13. עכו	31 במרס 2016

החברה חתמה בשנת 2015 על שני הסכמים עם מגה קמעונאות בע"מ ("מגה"), הסכם ראשון לפיו רכשה את זכויות השכירות בארבעה סניפים ברשת "מגה" (יו-עכו, יו-עפולה, יו-תחנה מרכזית תל אביב ומגה בעיר ראשון לציון) בתמורה כוללת של כ-6 מליון ש"ח בתוספת מע"מ והסכם שני לפיו רכשה את זכויות השכירות בשבעה סניפים ברשת "מגה" (יו-ראש העין, יו-אשקלון, יו-בית שאן, יו-דימונה, יו-אופקים, יו-ראשון לציון מזרח, ומגה בעיר רמת ישי) בתמורה כוללת בסך של כ-30 מליון ש"ח בתוספת מע"מ. הרכישה כוללת את רכישת כל הזכויות בחנויות, לרבות הציוד המצוי בסניפים. ביום 22 בנובמבר 2015, הושלמה רכישתם של 4 סניפים ברשת "מגה" (יו-עכו, יו-עפולה, יו-תחנה מרכזית תל אביב ומגה בעיר ראשון לציון). עד ליום 5 בינואר 2016 הושלמה רכישתם של 7 הסניפים הנוספים מרשת "מגה" (יו-ראש העין, יו-אשקלון, יו-בית שאן, יו-דימונה, יו-אופקים, יו-ראשון לציון מזרח, ומגה בעיר רמת ישי).

11 הסניפים שנרכשו מרשת "מגה" נפתחו עד ליום 31 במרץ 2016 כמפורט בטבלה.

פתיחת הסניפים אשר נרכשו מרשת "מגה" נעשתה בצורה מאד אינטנסיבית ובזמן קצר ודרשה מאמץ מיוחד מצד מטה החברה.

כתוצאה מפתיחת הסניפים החדשים החברה כמעט הכפילה את שטחי המסחר שלה וכן שיפרה באופן ניכר את כח הקנייה שלה מול הספקים.

כמו-כן, במהלך שנת 2017 (לאחר מועד הדוח), בהתאם להסכמי שכירות בהם התקשרה הקבוצה, הקבוצה פתחה 4 סניפים נוספים, כדלקמן:

שם/מיקום הסניף	המועד בו נפתח הסניף
1. הרצליה, קניון שבעת הכוכבים	5 בינואר 2017 תוך כדי שיפוץ
2. רעננה	26 בינואר 2017 תוך כדי שיפוץ
3. קרית אתא	27 בפברואר 2017 תוך כדי שיפוץ
4. תל מונד	9 במרץ 2017 תוך כדי שיפוץ

ביום 21 בנובמבר 2016 חתמה החברה על הסכם עם א. אמדן לקמעונאות והשקעות בע"מ ועם מגה קמעונאות בע"מ, לפיו תרכוש את זכויות השכירות והזכויות בחנויות, לרבות הציוד המצוי בשישה סניפים, בתמורה כוללת של כ-12.6 מליון ש"ח בתוספת מע"מ. בנוסף לכך, תשולם תמורה נוספת בגין שווי המלאי הנמצא בסניפים האמורים, אשר יחושב ביום העברת החזקה בסניפים.

הסניפים הנרכשים הם רעננה (שני סניפים ברחוב אחוזה), שוהם, מגדל העמק, תל מונד וקרית אתא.

השלמת העסקה על-פי ההסכם הותנתה בהתקיימות התנאים המתלים המפורטים להלן בתוך 45 יום ממועד חתימת ההסכם: (1) קבלת הסכמת המשכירים הרלוונטיים של כל אחד מהסניפים להסבת זכות השכירות לחברה בהתאם לתנאים שיוסכמו בין החברה לבין המשכירים; (2) אישור הממונה על ההגבלים העסקיים ("הממונה") ככל שהדבר נדרש; ולרבות קבלת אישורו של הממונה, לגבי הפעלת הסניפים על-ידי החברה, בהתאם לחוק קידום התחרות בענף המזון, התשנ"ד-2014. אישור הממונה התקבל לגבי חמישה סניפים

כאשר לגבי סניף שוהם הממונה דחה את העסקה מאחר שחלף הזמן שהיה על יינות ביתן למכור את הסניף לפי דרישת הממונה. עקב הדחייה החברה קיבלה בחזרה סכום של 2.5 מיליון ש"ח. סניף רעננה אחוזה 158 נפתח בחודש ינואר 2017, סניף קרית אתא נפתח בחודש פברואר 2017 וסניף תל מונד נפתח בחודש מרץ 2017. לגבי שני הסניפים הנוותרים במגדל העמק ואחוזה 114 רעננה הודיעה החברה למגה כי ההסכמים מבוטלים בגלל אי הסכמה עם בעלי הנכסים והחברה קיבלה מאת הנאמן את הסכום ששולם בגינם בסך 2.6 מיליון ש"ח.

בחודש דצמבר 2016 חתמה החברה על הסכם עם מגה לפיו תרכוש את פעילות סניף שבעת הכוכבים בהרצליה כ"עסק חי", לרבות הציוד והמלאי בתמורה כוללת של כ-3.8 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ. עוד סוכם כי הסכם השכירות לגבי הסניף יוסב לחברה, וכי עבור המלאי ישולם הסכום נוסף על פי ספירה בפועל של שני הצדדים. הסניף הועבר לחברה ביום 2 בינואר 2017 ונפתח ביום 5 בינואר 2017.

בנוסף, החברה חתמה על חוזה שכירות בגין סופרמרקט נוסף ביישוב הקהילתי צור יצחק, שעתיד להיפתח ברבעון השני של שנת 2017.

ההערכה באשר להוספת הסניף החדש כאמור, הינה מידע צופה פני עתיד בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה מאי התקיימות התנאים המתלים, כולם או חלקם, משינוי בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח לשנת 2016.

החתימה על ההסכמים לרכישת הסניפים החדשים הינה חלק ממדיניות החברה, להעמקת כניסתה של החברה לחנויות דיסקאונט שכונתיות, דבר שלהערכת החברה אמור לשפר את הרווחיות הגולמית של החברה ואת מיצובה בשוק.

הערכת החברה באשר לשיפור רווחיותה הגולמית ומיצובה בשוק, הינה מידע צופה פני עתיד בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), העשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה תנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 25 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2016 ("הדוח").

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

החברה השיקה אתר אינטרנט עצמאי החל מחודש ינואר 2017, אשר להערכת החברה המכירות באמצעותו תגעה לכ-7% ממחזור מכירות הרשת.

1.3 ביום 25 ביולי 2016 אישרה חברת מידרוג מחדש דירוג A3 עם אופק יציב לאגרות חוב (סדרה א') שהנפיקה החברה בשנת 2015.

1.4 ביום 31 באוגוסט 2016 פרעה החברה את התשלום הראשון בגין אגרות החוב (סדרה א') בסך 15,000 אלפי ש"ח.

1.5 ביום 1 ביולי 2016 עלה שכר המינימום במשק בשיעור של כ-3.8%. עליית שכר המינימום הגדילה באופן ניכר את עלויות השכר בחברה, מאחר שחלק גדול מעובדי החברה משתכרים שכר מינימום. לפרטים ראה סעיף 5.6 לחלק א' לדוח.

1.6 ביום 27 במרס 2014, פורסם חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 ("חוק המזון"). ביום 27 ביולי 2014, פורסמה על-ידי רשות ההגבלים העסקיים, רשימת הקמעונאים הגדולים, כהגדרתם בחוק המזון, אשר עודכנה בחודש ינואר 2017, כאשר החברה נכללת ברשימה זו. לפרטים בדבר חוק המזון והשפעתו על החברה ראה סעיף 5.2[א] לחלק א' לדוח.

1.7 במסגרת חידוש ההסכמים עם ספקיה של החברה לשנת 2016, שופרו תנאי הסחר מול ספקים וזאת כחלק מהתמודדות החברה בפגיעה ברווחיות התפעולית כתוצאה מחוק המזון, וכן עקב צמיחת החברה ופתיחה של סניפים חדשים כאמור. לפרטים ראה סעיף 16 לחלק א' לדוח.

1.8 תכנית רכישה עצמית של מניות החברה

במהלך הרבעון השני של שנת 2016 רכשה א.ב.א. ויקטורי, 24,128 מניות רגילות של החברה וזאת בתמורה לסך של כ-814 אלפי ש"ח. הרכישה נעשתה בהתאם לתכנית הרכישה של החברה לרכישה עצמית של מניות רגילות של החברה, בסכום כולל של עד 5 מיליון ש"ח, אשר הסתיימה ביום 7 ביוני 2016. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים א.ב.א. ויקטורי מחזיקה 134,292 מניות רגילות של החברה ששולם בגין סכום כולל של כ-3,016 אלפי ש"ח.

1.9 ביום 29 בנובמבר 2016 מכרה חברה מאוחדת את מבנה המשרדים והמחסן הישן של החברה בגן יבנה בתמורה לסך של 7.4 מיליון ש"ח. החברה רשמה בגין מכירת המבנה רווח הון בסך 3,351 אלפי ש"ח.

2. **הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה**

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

ליום 31 בדצמבר 2016, הסתכם המאזן בכ-561,948 אלפי ש"ח, לעומת כ-459,453 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2015. עיקר הגידול נובע מגידול במלאי החברה כתוצאה מגידול בפעילות החברה ופתיחת הסניפים החדשים, מגידול בלקוחות כתוצאה מגידול במכירות ומהשקעה ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים בעיקר כתוצאה מהשקעה בסניפים החדשים ורכישת סניפים של רשת "מגה".

2.2 **נכסים שוטפים**

ליום 31 בדצמבר 2016, הסתכמו הנכסים השוטפים בכ-364,535 אלפי ש"ח המהווים כ-65% מהמאזן, לעומת כ-302,954 אלפי ש"ח שהיו כ-66% מהמאזן ליום 31 בדצמבר 2015. השינוי נובע בעיקר מגידול במלאי ובלקוחות כתוצאה מצמיחת החברה, מגידול במכירות ומפתיחת סניפים חדשים לעומת קיטון ביתרת המזומנים ושווי המזומנים, אשר נובעת בעיקר מרכישת הסניפים החדשים מרשת "מגה" ומפירעון קרן אגרות החוב בסך 15,000 אלפי ש"ח במהלך הרבעון השלישי של שנת 2016.

2.3 **נכסים בלתי שוטפים**

ליום 31 בדצמבר 2016, הסתכמו הנכסים הבלתי שוטפים של החברה בכ-197,413 אלפי ש"ח המהווים כ-35% מהמאזן, לעומת כ-156,499 אלפי ש"ח המהווים כ-34% מהמאזן ליום 31 בדצמבר 2015. עיקר הגידול בנכסים הבלתי שוטפים הינו גידול ברכוש קבוע, בעיקר עקב רכישת סניפים מרשת "מגה", השקעה בפתיחת הסניפים החדשים והשקעה במבנה המשרדים והמחסן הלוגיסטי ביבנה אשר אוכלסו בחודש פברואר 2016 וכן נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו ברבעון הראשון של שנת 2016 בגין הסכמי שכירות הנובעים מרכישת סניפי מגה. בשנת 2016 נרשם פחת של כ-17,371 אלפי ש"ח, לעומת פחת של כ-11,205 אלפי ש"ח שנרשם בשנת 2015.

2.4 **התחייבויות שוטפות**

ליום 31 בדצמבר 2016, הסתכמו ההתחייבויות השוטפות בכ-282,915 אלפי ש"ח המהוות כ-50% מהמאזן, לעומת כ-187,778 אלפי ש"ח המהווים כ-41% מהמאזן ליום 31 בדצמבר 2015. עיקר השינוי נבע כתוצאה מגידול משמעותי ביתרת ספקים ונותני שירותים בסך של כ-91,289 אלפי ש"ח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד עקב צמיחת החברה והגידול ברכש.

2.5 **התחייבויות לא שוטפות**

ליום 31 בדצמבר 2016, הסתכמו ההתחייבויות הלא שוטפות בכ-99,966 אלפי ש"ח המהוות כ-18% מהמאזן, לעומת התחייבויות לא שוטפות בסך של כ-109,311 אלפי ש"ח המהוות כ-24% מהמאזן ליום 31 בדצמבר 2015. הקיטון נבע בעיקר מפירעון אגרות חוב (סדרה א') במהלך הרבעון השלישי של שנת 2016 בסך של 15,000 אלפי ש"ח.

הון

2.6

נכון ליום 31 בדצמבר 2016, הסתכם סעיף ההון בכ-179,067 אלפי ש"ח המהווים כ-32% מהמאזן, לעומת כ-162,364 אלפי ש"ח המהווים כ-35% מהמאזן ליום 31 בדצמבר 2015. הגידול בהון העצמי נובע בעיקר מהרווח הנקי השוטף של החברה.

במהלך שנת 2016 שילמה החברה דיבידנד בסך של 10.7 מיליון ש"ח. ביום 20 במרס 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 5.5 מיליון ש"ח אשר ישולם לבעלי המניות בחודש אפריל 2017. בשנת 2015 שילמה החברה דיבידנד בסך של 7 מיליון ש"ח.

ברבעון השני של שנת 2016 מומשו 16,000 אופציות לא רשומות ל-16,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, על ידי גבי' טליה חנן, מבעלות השליטה בחברה, ועובד של החברה.

עד ליום 31 בדצמבר 2016 מומשו 200 כתבי אופציה (סדרה א') בתמורה לכ-8 אלפי ש"ח. לאחר תאריך הדוח מומשו 60,195 כתבי אופציה נוספים בתמורה לכ-2,293 אלפי ש"ח.

ניתוח תוצאות הפעילות

2.7

תוצאות הפעילות המלאות מוצגות בדוחות הרווח והפסד של החברה במסגרת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016, המצורפים לחלק ג' לדוח. להלן ריכוז נתונים על תוצאות הפעילות לשנים 2015 ו-2014 (באלפי ש"ח):

לשנה שנתיימה ב-31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
897,422	979,383	1,397,698	מכירות
	9.1%	42.7%	גידול באחוזים
205,661	225,666	335,205	רווח גולמי
22.9%	23%	24%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
	9.7%	48.5%	גידול ברווח הגולמי
177,375	200,305	297,899	הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות
19.8%	20.5%	21.3%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות מהמכירות
	12.9%	48.7%	גידול באחוזים
28,286	25,361	37,306	רווח מפעולות רגילות לפני הוצאות והכנסות אחרות
3.2%	2.6%	2.7%	שיעור הרווח מהמכירות
	(10.3%)	47.1%	גידול (קטון) באחוזים
(229)	37	(3,566)	הוצאות (הכנסות) אחרות
0%	0%	0.2%	שיעור הכנסות אחרות מהמכירות

לשנה שנסתיימה ב-31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
28,515	25,324	40,872	רווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות (הכנסות) אחרות
3.2%	2.6% (11.2%)	2.9% 61.4%	שיעור רווח מפעולות רגילות מהמכירות גידול (קיטון) באחוזים
95	2,393	3,873	הוצאות מימון, נטו
0%	0.2%	0.3%	שיעור הוצאות מימון, נטו מהמכירות
21,607	16,335	28,913	רווח לתקופה
2.4%	1.7% (24.4%)	2.1% 77%	שיעור רווח לתקופה גידול (קיטון) ברווח לתקופה

ניתוח תוצאות הפעילות לשנת 2016 בהשוואה לשנת 2015

2.8

מכירות החברה בשנת 2016 הסתכמו בכ-1,397,698 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-979,383 אלפי ש"ח בשנת 2015, המהווה גידול של כ-42.7%. הגידול במכירות נובע מפתחת הסניפים הנוספים כאמור בסעיף 1.2 לדו"ח.

הפדיון למ"ר מכירה נטו במהלך שנת 2016 עמד על 32.3 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת פדיון של 34.2 אלפי ש"ח למ"ר מכירה נטו בשנת 2015. הירידה בפדיון למ"ר נובעת מירידה בחנויות זהות ופדיון נמוך יותר למ"ר בסניפים שנפתחו עקב השטחים הממוצעים הגדולים של סניפים אלו.

הפדיון למ"ר מכירה נטו בחנויות זהות בשנת 2016 עמדו על 33.2 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת 34.2 אלפי ש"ח למ"ר מכירה נטו בשנת 2015, ירידה של 2.9% אשר נובעת בעיקר מהירידה ברבעון האחרון אשר עיקרה שינוי בתמהיל סל הקניה של הצרכן ומעבר לקניית מוצרים זולים יותר אשר מצד אחד מקטין את סל הקניה ומצד שני מגדיל את המרווח הגולמי.

הרווח הגולמי בשנת 2016 הסתכם בכ-335,205 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-225,666 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי בשנת 2016 הסתכם בכ-24%, לעומת כ-23% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור הרווחיות הגולמית, נבע בעיקרו משיפור תנאי הסחר מול הספקים עקב צמיחתה הניכרת של החברה ורכישת סניפי "מגה" וכן כתוצאה מאיחוד מחסני החברה למחסן מרכזי אחד והתחלת החברה לייבא באופן עצמאי מוצרי בשר ודגים.

הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות בשנת 2016 הסתכמו בכ-297,899 אלפי ש"ח, לעומת כ-200,305 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות מכלל ההכנסות בשנת 2016 עמד על כ-21.3%, לעומת כ-20.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

עיקר הגידול בהוצאות נובע מעליית שכר המינימום החל מיום 1 ביולי 2016, וכתוצאה מפתחת הסניפים שנרכשו מרשת "מגה" אשר נפתחו כולם בתוך תקופה קצרה לאחר רכישתם ואשר גרמו לעלייה בעיקר בהוצאות השכר, הוצאות שכר דירה ואחזקה, הוצאות הפרסום, הוצאות המשלוחים והוצאות הפחת של החברה.

הרווח מפעולות רגילות לפני הוצאות (הכנסות) אחרות בשנת 2016 הסתכם לכ-37,306 אלפי ש"ח המהווה כ-2.7% מהכנסות החברה בשנת 2016, בהשוואה לכ-25,361 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה כ-2.6% מהכנסות החברה בשנת 2015. הרווח מפעולות רגילות בשנת 2016 גדל בכ-47.1% לעומת שנת 2015 עקב הגידול הניכר במכירות החברה וברווח הגולמי של החברה.

הכנסות אחרות בשנת 2016 הסתכמו בכ-3,566 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות אחרות של כ-37 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מרבית ההכנסות האחרות בשנת 2016 נובעות מרווח הון ממכירת המבנה בגן יבנה.

הרווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות (הכנסות) אחרות בשנת 2016 הסתכם לכ-40,872 אלפי ש"ח המהווה כ-2.9% מהכנסות החברה בשנת 2016, בהשוואה לכ-25,324 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה כ-2.6% מהכנסות החברה בשנת 2015.

הוצאות מימון נטו בשנת 2016 הסתכמו בכ-3,873 אלפי ש"ח, לעומת כ-2,393 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. הגידול בהוצאות מימון נבע בעיקר מהוצאות מימון לשנה שלמה בגין אגרות החוב אשר הונפקו בחודש אוגוסט 2015.

הרווח לתקופה בשנת 2016 הסתכם לכ-28,913 אלפי ש"ח, לעומת כ-16,335 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול ניכר של כ-77% ברווח הנקי של החברה שנבע מגידול ניכר במכירות וברווח הגולמי, מרווח הון בגין מכירת הנכס בגן יבנה וכן מקיטון בשיעור המיסים על ההכנסה בעיקר עקב הפחתת מס החברות.

ניתוח תוצאות הפעילות לשנת 2015 בהשוואה לשנת 2014

2.9

מכירות החברה בשנת 2015 הסתכמו בכ-979,383 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-897,422 אלפי ש"ח בשנת 2014, המהווה גידול של כ-9.1%. הגידול במכירות נובע מפתחת חמישה סניפים נוספים החל מדצמבר 2014 ועד לסוף 2015.

הפדיון למ"ר מכירה נטו במהלך שנת 2015 עמד על 34.2 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת פדיון של 35.4 אלפי ש"ח למ"ר מכירה נטו בשנת 2014. הירידה בפדיון למ"ר נובעת מירידה בחנויות זהות ופדיון נמוך יותר בסניפים שנפתחו.

הפדיון למ"ר מכירה נטו בחנויות זהות בשנת 2015 עמד על 35.1 אלפי ש"ח למ"ר, לעומת 35.4 אלפי ש"ח למ"ר מכירה נטו בשנת 2014, ירידה של 1% אשר כולה הייתה בתשעת החודשים הראשונים של השנה, עקב התגברות התחרות והורדת ממוצע סל הקניה של החברה לצרכן.

הרווח הגולמי בשנת 2015 הסתכם בכ-225,666 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-205,661 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי בשנת 2015 הסתכם בכ-23%, לעומת כ-22.9% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור הרווחיות הגולמית נבע בעיקר מהחלת חוק המזון החל מתחילת שנת 2015.

הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות בשנת 2015 הסתכמו בכ-200,305 אלפי ש"ח, לעומת כ-177,375 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות מכלל ההכנסות בשנת 2015 עמד על כ-20.5%, לעומת כ-19.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

עיקר הגידול בהוצאות נובע מעליית שכר המינימום החל מיום 1 באפריל 2015, מעלייה ניכרת בהוצאות פרסום עקב חוק המזון שאינו מאפשר לחייב ספקים בגין עלויות אלו ומגידול בהוצאות הפחת של החברה.

הרווח מפעולות רגילות לפני הוצאות (הכנסות) אחרות בשנת 2015 הסתכם לכ-25,361 אלפי ש"ח המהווה כ-2.6% מהכנסות החברה בשנת 2015, בהשוואה לכ-28,286 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה כ-3.2% מהכנסות החברה בשנת 2014. הרווח מפעולות רגילות בשנת 2015 קטן בכ-10.3% לעומת שנת 2014 עקב הגידול בהוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות.

הוצאות מימון נטו בשנת 2015 הסתכמו בכ-2,393 אלפי ש"ח, לעומת כ-95 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. הגידול בהוצאות מימון נבע בעיקר מהנפקת אגרות חוב (סדרה א') במהלך שנת 2015 וכן בגלל הפסד מניירות ערך בשנת 2015 לעומת רווח מניירות ערך בשנת 2014. במהלך שנת 2015 החברה פרעה את יתרת ההלוואות לזמן ארוך לתאגיד בנקאי בסך כ-24,921 אלפי ש"ח.

הרווח לתקופה בשנת 2015 הסתכם לכ-16,335 אלפי ש"ח, לעומת כ-21,607 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה קיטון של כ-24.4% שנבע בעיקר מגידול בהוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות וכן מגידול בהוצאות המימון.

2.10 ניתוח תוצאות הפעילות לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2016 לעומת התקופה המקבילה אשתקד (באלפי ש"ח)

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 בדצמבר		
2015	2016	
260,372	345,106	מכירות
	32.5%	גידול באחוזים
59,938	82,833	רווח גולמי
23%	24%	שיעור רווח גולמי מהמכירות
	38.2%	גידול ברווח הגולמי
52,305	73,454	הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות
20.1%	21.3%	שיעור הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות מהמכירות
	40.4%	גידול באחוזים

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 בדצמבר		
2015	2016	
7,633	9,379	רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות אחרות
2.9%	2.7%	שיעור הרווח מפעולות רגילות לפני הוצאות (הכנסות) אחרות
	22.9%	גידול באחוזים
(37)	3,401	הכנסות (הוצאות) אחרות
0%	1%	שיעור הכנסות אחרות מהמכירות
7,596	12,780	רווח מפעולות רגילות לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות
2.9%	3.7%	שעור רווח מהמכירות
	68.2%	גידול באחוזים
1,356	1,027	הוצאות מימון, נטו
0.5%	0.3%	שיעור הוצאות מימון, נטו מהמכירות
3,741	9,153	רווח נקי לתקופה
1.4%	2.7%	שיעור רווח נקי לתקופה
	244.7%	גידול ברווח הנקי לתקופה

תוצאות פעילות שלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2016 לעומת התקופה המקבילה אשתקד

2.11

מכירות החברה ברבעון הרביעי של שנת 2016 הסתכמו בכ-345,106 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-260,372 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, המהווה גידול של כ-32.5%. הגידול במכירות נובע מפתיחת הסניפים החדשים.

הפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2016 קטן בכ-8.9%, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. בנטרול השפעת חגי תשרי הפדיון בחנויות זהות במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2016 קטנו בכ-2.2% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הירידה בפדיון בחנויות זהות הושפעה מכך שמספר סניפים עברו שיפוץ ושדרוג במהלך חודש דצמבר 2016 והיו סגורים מספר ימים.

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2016 הסתכם בכ-82,833 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח גולמי של כ-59,938 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2016 הסתכם בכ-24%, לעומת כ-23% בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-38.2% בסך הרווח הגולמי לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות ברבעון הרביעי של שנת 2016 הסתכמו בכ-73,454 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות של כ-52,305 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שיעור ההוצאות האמורות מכלל ההכנסות ברבעון הרביעי של שנת 2016 היה 21.3%, לעומת

20.1% ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול בהוצאות נובע מעליית שכר המינימום החל מיום 1 ביולי 2016, מעלייה בהוצאות הפרסום ומגידול בהוצאות הפחת של החברה.

הרווח מפעולות רגילות לפני הוצאות (הכנסות) אחרות ברבעון הרביעי של שנת 2016 הסתכם בכ-9,379 אלפי ש"ח המהווה כ-2.7% מהכנסות החברה, בהשוואה לכ-7,633 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה כ-2.9% מכלל הכנסות החברה.

הרווח מפעולות רגילות לאחר הוצאות (הכנסות) אחרות ברבעון הרביעי של שנת 2016 הסתכם לכ-12,780 אלפי ש"ח המהווה כ-3.7% מהכנסות החברה, בהשוואה לכ-7,596 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווה כ-2.9% מכלל הכנסות החברה. סעיף הכנסות (הוצאות) אחרות בשנת 2016 כולל בעיקר רווח הון ממכירת המבנה בגן יבנה.

הוצאות מימון נטו ברבעון הרביעי של שנת 2016 הסתכמו בכ-1,027 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון נטו בסך של כ-1,356 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי לתקופה ברבעון הרביעי של שנת 2016 הסתכם בכ-9,153 אלפי ש"ח, לעומת כ-3,741 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, המהווה גידול של כ-245%, שנבע בעיקרו מהמשך צמיחת החברה, מגידול במכירות, מגידול ברווח הגולמי, מרווח הון ממכירת מבנה המשרדים הישן בגן יבנה וכן מהקטנת שיעור המס.

מקורות מימון

2.12

2.12.1 תזרים המזומנים

נזילות [א]

יתרת מזומנים ושווי מזומנים ונכסים פיננסיים לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2016 הסתכמה בסך של כ-64,817 אלפי ש"ח, לעומת כ-78,494 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2015.

לפרטים נוספים ראה דוחות תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016, המצורפים לחלק ג' לדוח.

לחברה נזילות גבוהה המאפשרת לה להמשיך להתפתח ולהרחיב את פעילותה.

לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ-81,620 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016, לעומת הון חוזר חיובי בסך של כ-115,176 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2015.

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת [ב]

תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 הסתכמו לכ-67,342 אלפי ש"ח, לעומת תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-11,512 אלפי ש"ח אשתקד.

לפירוט על השינויים בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ראה נספח א' המצורף לדוחות תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016, המצורפים לחלק ג' לדוח.

[ג]

תזרים מזומנים מפעילות השקעה

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 הסתכמו לכ- 52,480 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 52,727 אלפי ש"ח ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר ההשקעה ברכוש קבוע בשנתיים האחרונות הינה בגין רכישה ופתיחת הסניפים החדשים כולל הסניפים שנפתחו ואמורים להיפתח בשנת 2017, השקעה במבנה המשרדים והמחסן הלוגיסטי החדש של החברה לצורך התאמתו לצרכי החברה וכן מצירוף עסקים בגין רכישת סניפים מרשת מגה. ביום 29 בנובמבר 2016 מכרה החברה את מבנה המשרדים והמחסן הישן שלה בגן יבנה בתמורה ל-7,400 אלפי ש"ח כאשר 2,700 אלפי ש"ח התקבלו עד ליום 31 בדצמבר 2016.

[ד]

תזרים מזומנים מפעילות מימון

תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 הסתכמו לכ- 28,941 אלפי ש"ח, לעומת כ- 93,942 אלפי ש"ח שנבעו מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט על השינויים בתזרימי המזומנים מפעילות מימון ראה דוחות תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016, המצורפים לחלק ג' לדוח.

לפרטים אודות הנפקת אגרות חוב ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, המצורפים לחלק ג' לדוח.

בשנת 2016 פרעה החברה את תשלום הקרן הראשון בגין אגרות החוב בסך 15,000 אלפי ש"ח.

בשנת 2016 חילקה החברה דיבידנד בסך של כ- 10,700 אלפי ש"ח, כמפורט בביאור 20. לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016, המצורפים לחלק ג' לדוח.

2.12.2

ההון העצמי של החברה

ליום 31 בדצמבר 2016, הסתכם סעיף ההון בכ- 179,067 אלפי ש"ח המהווים כ- 32% מהמאזן, לעומת כ- 162,364 אלפי ש"ח המהווים 35% מהמאזן ליום 31 בדצמבר 2015.

2.12.3

שינויים בהון העצמי של החברה במהלך שנת 2016

עיקר הגידול בדוח נובע מהרווח הנקי של החברה.

בשנת 2016 חילקה החברה דיבידנדים שהסתכמו בכ- 10.7 מיליון ש"ח, כמפורט בביאור 20. לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016, המצורפים לחלק ג' לדוח.

תמצית תוצאות רווח והפסד לפי רבעונים לשנת 2016 (אלפי ש"ח)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	רבעון רביעי של שנת 2016	רבעון שלישי של שנת 2016	רבעון שני של שנת 2016	רבעון ראשון של שנת 2016	
1,397,698	345,106	365,842	360,999	325,751	הכנסות ממכירות
1,062,493	262,273	277,346	274,150	248,724	עלות המכירות
335,205	82,833	88,496	86,849	77,027	רווח גולמי
271,061	66,989	71,855	70,018	62,199	הוצאות מכירה ושיווק
26,838	6,465	7,402	7,253	5,718	הוצאות הנהלה וכלליות
297,899	73,454	79,257	77,271	67,917	סך הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
37,306	9,379	9,239	9,578	9,110	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות
3,566	3,401	165	0	0	הכנסות אחרות
40,872	12,780	9,404	9,578	9,110	רווח תפעולי לאחר הכנסות אחרות
3,873	1,027	723	1,031	1,092	הוצאות מימון, נטו
733	312	125	122	174	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
37,732	12,065	8,806	8,669	8,192	רווח לפני מיסים על הכנסה
8,819	2,912	1,791	1,709	2,407	מיסים על הכנסה
28,913	9,153	7,015	6,960	5,785	רווח לתקופה

3. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

3.1 אחראי על סיכוני השוק

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, האחראי על ניהול הסיכונים בחברה הינו חשב החברה, מר אפרים לובל, בפקוח מר חיים (ויקטור) רביד המכהן כנשיא, כדירקטור וכסמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים בדבר השכלתם, כישוריהם וניסיונם העסקי לפי הוראות תקנה 26א ו-26 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, בהתאמה, ראה חלק ד' לדוח.

3.2 תיאור סיכוני השוק

לפרטים אודות התפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה והשפעתן על פעילות החברה ראה סעיף 5 לחלק א' לדוח.

סיכוני השוק כוללים את השינויים בשכר מינימום, בשווי מכשירים פיננסיים המושפעים משינויים בשיעורי ריבית, מדד מחירים לצרכן, שערי מטבע חוץ ומחירי ניירות ערך.

בשנת 2016 עיקר החשיפה של החברה הינה בגין סיכוני שכר מינימום מאחר וחלק ניכר מעובדי החברה מועסקים בשכר מינימום. כן קיימת לחברה חשיפה לא מהותית בגין שינויים במדד המחירים לצרכן, שינויי ריבית, סיכון אשראי ומחירי ניירות ערך.

לפרטים ראה ביאור 28ב. לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016, המצורפים לחלק ג' לדוח.

- 3.3 **מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק**
- הסיכונים המפורטים להלן מנוהלים ברמת הניהול השוטף של החברה על-ידי ההנהלה ונבחנים באופן שוטף על-ידי חשב החברה, מר אפרים לובל ובפיקוח מר חיים (ויקטור) רביד המכהן כנשיא, כדירקטור וכסמנכ"ל הכספים של החברה. ייעוד ניהול סיכוני השוק הינו לחשיפה כלכלית.
- החברה עוקבת אחר התפתחויות ושינויים בשיעורי הריבית והמדד ואחר התפתחויות חריגות בשווקים באופן שוטף.
- כל שינוי מהותי באופן ההשקעות של נכסים נזילים של הקבוצה דורש את אישור דירקטוריון החברה.
- 3.4 **אמצעי פיקוח ומימוש המדיניות**
- הדירקטוריון דן לפחות אחת לרבעון, ועל-פי הצורך, בחשיפות החברה לסיכוני השוק ובפעולות בהן נקטה הנהלת החברה. הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את נהלי הבקרה ומעדכנת אותם בהתאם להיקפי הפעילות והסיכון הנגזר מהפעילות.
- 3.5 **דוח בסיסי הצמדה**
- ראה ביאור 28. לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016, המצורפים לחלק ג' לדוח.
- 3.6 **ניתוחי רגישות**
- ראה ביאור 28. לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016, המצורפים לחלק ג' לדוח.
4. **היבטי ממשל תאגידי**
- 4.1 **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: ה"ה חיים (ויקטור) רביד, אברהם רביד, צביקה ברנשטיין, יצחק זאוברמן ומיכל טייכר. לפרטים בדבר השכלתם, כישוריהם וניסיונם העסקי של הדירקטורים האמורים בהתאם להוראות תקנה 26 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים ראה חלק ד' לדוח.
- לפרטים אודות המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור בסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), וזאת בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה ראה שאלון ממשל תאגידי, המצורף לחלק ה' לדוח.
- 4.2 **דירקטורים בלתי תלויים**
- לפרטים אודות הדירקטורים הבלתי תלויים של החברה ראה שאלון ממשל תאגידי, המצורף לחלק ה' לדוח.

4.3

פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה

4.3.1

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 4.5 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.

4.3.2

דרך מינוי המבקר הפנימי

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

דירקטוריון החברה אישר את מינויו של מר ערן גרינברג למבקר הפנימי של החברה החל מיום 24 באוגוסט 2011, הואיל ולדעת דירקטוריון החברה ניסיונו וכישוריו של מר גרינברג המפורטים להלן מכשירים אותו לבצע 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.

4.3.3

זהות הממונה הארגוני על המבקר

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הוא יו"ר הדירקטוריון.

תוכנית העבודה ושיקולים בקביעתה ככלל

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

תכנית העבודה לשנת 2016 כללה כ-300 שעות ביקורת. השיקולים בקביעת תכנית הביקורת נדונו בהתייעצות בין המבקר הפנימי וועדת הביקורת של החברה שהמליצה לדירקטוריון על תכנית העבודה השנתית. הגורם שמאשר את תכנית העבודה הינו ועדת הביקורת. במהלך שנת 2016 נערכו ביקורות על-פי תכנית העבודה, הדוחות הוצגו בפני ועדת הביקורת בישיבותיה מחדש ינואר 2016, מרץ 2016, יולי 2016 ונובמבר 2016. תכנית העבודה בוצעה בשלמותה.

למבקר הפנימי שיקול דעת לסטות מתכנית העבודה בהתאם לצורך.

בתקופת הדוח נבחנו על-ידי מבקר הפנים כלל העסקאות המהותיות המפורטות בביאור 30ה. לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016, המצורפים לחלק ג' לדוח, כולל הליכי אישור.

4.3.4 התייחסות לביקורת של תאגידים מוחזקים מהותיים של החברה

תוכנית הביקורת הפנימית כוללת ביקורת בחברות מוחזקות על-ידי החברה.

4.3.5 אופן והיקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו ותגמולם

שעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברות מוחזקות בשנת 2016	שעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברה בשנת 2016
220	80

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

4.3.6 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.

4.3.7 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, בתאגידים בשליטתה, לרבות למערכות המידע ונתונים כספיים של החברה ושל חברות המוחזקות על-ידי החברה, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

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

4.3.8 דין וחשבון המבקר הפנימי

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

המבקר הפנימי אמור לקיים דיון עם וועדת הביקורת לפחות אחת לרבעון ולעדכןם בהתקדמות עבודתו בהתאם לתוכנית הביקורת השנתית ובהתאם לממצאי הביקורת.

במהלך שנת 2016 התקיימו 4 ישיבות של ועדת הביקורת בקשר עם ממצאי הביקורת במועדים הבאים: ינואר 2016, מרס 2016, יולי 2016 ונובמבר 2016.

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.

4.3.9 תגמול המבקר הפנימי

עלות שכרו של המבקר הפנימי בשנת 2016 הינה: 60 אלפי ש"ח.

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

4.4 גילוי בדבר שכר רואי החשבון המבקרים

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

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

2015		2016		
שעות עבודה	שכר טרחה (אלפי ש"ח)	שעות עבודה	שכר טרחה (אלפי ש"ח)	
1,400	206	1,864	227	שירותי ביקורת
225	100	-	-	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 2016.

4.5 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 לא מהותיים לנזקקים ולאוכלוסיות החלשות, ומעסיקה עובדים בעלי מוגבלות פיזיות.

לפרטים אודות מצבת התחייבויות לפי מועד פירעון של החברה ראה דוח מיידית של החברה המפורסם בד בבד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2016, המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

4.4

4.5

4.6

5. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

5.1 אירועים לאחר תאריך המאזן

ראה ביאור 33 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016, המצורפים לחלק ג' לדוח, בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן.

6. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

אגרות החוב (סדרה א') (*)	
מועד ההנפקה	3 באוגוסט 2015
סך ערך נקוב במועד ההנפקה	120,000,000 ש"ח
יתרת ערך נקוב ליום 31 בדצמבר 2016	105,000,000 ש"ח
סכום הריבית שנצברה בספרים ליום 31 בדצמבר 2016	1,225 אלפי ש"ח
ערך בספרים של יתרת אגרות החוב (כולל ריבית צבורה) ליום 31 בדצמבר 2016	104,482 אלפי ש"ח
שווי בורסאי ליום 31 דצמבר 2016	109,526 אלפי ש"ח
יתרת ערך נקוב למועד הדוח	105,000,000 ש"ח
סוג הריבית ושיעורה	ריבית קבועה בשיעור שנתי של 3.5%. יצוין, כי בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א') ¹ , נקבעו מספר מנגנונים להתאמה של שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב, וזאת כתוצאה משינויים מסוימים ביחס ההון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוחד) שלה, ו/או בהון העצמי המוחשי (המאוחד) של החברה, ו/או ביחס שבין החוב הפיננסי נטו (המאוחד) של החברה לבין ה-EBITDA (המאוחד) שלה (כהגדרת המונחים האמורים להלן), ו/או כתוצאה משינויים מסוימים בדירוג אגרות החוב. בהתאם למנגנוני ההתאמה האמורים (במצטבר), שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה א') לא יעלה בכל מקרה על שיעור שנתי של 5% (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים) ולא יפחת משיעור שנתי של 3.5%. לפרטים ראה סעיפים 5.2 ו-5.6 לשטר הנאמנות.
מועדי תשלום הקרן	שמונה (8) תשלומים שנתיים שווים, כל אחד בשיעור של שניים-עשר אחוזים וחצי (12.5%) מגובה הקרן של אגרות החוב (סדרה א'), אשר ישולמו ביום 31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2016 עד 2023 (כולל).
מועדי תשלום הריבית	שישה-עשר (16) תשלומים חצי שנתיים בימים 28 בפברואר ו-31 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2016 עד 2023, החל מיום 28 בפברואר 2016 ועד ליום 31 באוגוסט 2023 (כולל).
תנאי הצמדה	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם	החברה תהא רשאית, בכל עת, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להעמיד את אגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, והכל בהתאם להוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות.
הנאמן	שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ, מרחוב יצחק שדה 17, תל-אביב 6777517. טלפון: 03-6237777; אחראי: ר"ח אורי לזר.
דירוג	ראה בטבלה נפרדת להלן.
בטוחות	אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. לפרטים אודות שעבודים שליליים להם התחייבה החברה, ראה סעיף 6.2 לשטר הנאמנות.
מגבלות עיקריות החלות על החברה מכוח שטר הנאמנות	
מגבלות על ביצוע חלוקה	החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב כי לא תבצע חלוקה (כמשמעה בחוק החברות, התשנ"ט-1999) כלשהי, אלא אם מתקיימים כל התנאים המפורטים להלן: (א) סכום החלוקה לא יעלה על 75% מרווחיה הראויים לחלוקה של החברה באותו מועד על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים עובר לביצוע החלוקה, בנטרול/בתוספת רווחי/הפסדי שערך נטו (שטרם מומשו) הנובעים משינוי בשוויים ההוגן של נכסי החברה בתוספת רווחים או הפסדים מצטברים של נכסים שמומשו, הכל בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק החברות. סך הרווחים הראויים לחלוקה ליום 31 בדצמבר 2016 הינו כ-130,823 אלפי ש"ח. (ב) ההון העצמי הנומינאלי המאוחד של החברה (לא כולל זכויות מיעוט) בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים, בטרם חלוקת הדיבידנד, בניכוי הדיבידנד שיחולק, לא יפחת מ-101 (מאה ואחד) מיליון ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ההון העצמי של החברה כאמור ליום 31 בדצמבר 2016 הינו כ-179 מיליון ש"ח.

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

אגרות החוב (סדרה א') (*)	התחייבויות פיננסיות
(א) יחס הון למאזן - יחס ההון העצמי המוחשי (המאוזן) של החברה לסך המאזן המוחשי (המאוזן) שלה לא יפחת מ-16.2%² ליום 31 בדצמבר 2016 עמד יחס ההון למאזן כאמור על כ-28.6% (ב) הון עצמי - ההון העצמי המוחשי (המאוזן) של החברה לא יפחת מ-85,000,000 ש"ח (סכום זה לא יוצמד למדד). ליום 31 בדצמבר 2016 עמד ההון העצמי כאמור על כ-153,400,000 ש"ח; (ג) יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA - היחס בין החוב הפיננסי נטו (המאוזן) של החברה לבין ה-EBITDA (המאוזן) שלה לא יעלה על 3.6³ ליום 31 בדצמבר 2016 עמד יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA כאמור על כ-0.82.	
במקרה של העברת שליטה בהתאם לתנאים המצטברים שבסעיף זה להלן: (1) שיעור ההחזקה במישרין ו/או בעקיפין של מי מבעלי השליטה בחברה כהגדרתם בשר הנאמנות (אשר הינם צד להסכם בעלי מניות כמתואר בסעיף 9.1 לחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014), בזכויות ההצבעה בחברה, ירד מתחת ל-30% מזכויות ההצבעה בחברה, ויש בעלי מניות אחר/ים שמחזיקים בעצמם ו/או ביחד עם אחרים, במישרין ו/או בעקיפין, בכמות מניות המקנה שיעור גבוה יותר מזכויות ההצבעה בחברה, והכל לתקופה רצופה שתעלה על שני (2) חודשים ולמעט אם התקבלה הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה, ברוב רגיל, לא יאוחר מתום המועד האמור; (2) למרות האמור לעיל, העברת שליטה כתוצאה משינוי חקיקה, ו/או כתוצאה מירושה על-פי דין ו/או העברה לקרוב ו/או לנעבר מותר (כמפורט בסעיף 9.1.3 לחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015) ו/או למי מבעלי השליטה האחרים בהתאם להסכם בעלי המניות ביניהם כאמור, לא תחשב הפרה של סעיף זה. לענין סעיף זה יבואו הירששים על-פי דין ו/או הנעברים כאמור, כבעלי שליטה במקום אלו הנקובים לעיל. בסעיף זה, "שליטה" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך; ו-"קרוב" כהגדרת מונח זה בחוק החברות.	זכות להעמדה לפירעון מיידי מתוקף עילת העברת שליטה
אם יועמדו לפירעון מיידי בפועל: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה אשר רשומה למסחר בבורסה, או (2) חוב פיננסי אחר של החברה אשר הערך ההתחייבתי שלו הינו 55 מיליון ש"ח לפחות, על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו (מבוקרים או סקורים, לפי המקרה) ("חוב אחר"), והדרישה לפירעון 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. לענין 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 ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, סדרת אגרות חוב זו הינה סדרה מהותית של החברה.	

ליום 31 בדצמבר 2016 ולמיטב ידיעת החברה גם למועד פרסום הדוח, לא מתקיימת חריגה במי מהתניות הפיננסיות להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב כמפורט לעיל.

בתום שנת 2016 ובמהלכה, לא התקיימה עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה א') כאמור והחברה עמדה בתנאי אגרות החוב ובכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות.

² "הון עצמי מוחשי" – הון עצמי, בניכוי נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים וכד') ובניכוי הלוואות ו/או שטרי חוב ו/או שטרי הון מכל מין וסוג שהוא שהעמידה החברה לגוף קשור או לחברה קשורה (כהגדרתם להלן), ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי צד שלישי, על-ידי החברה ועל-ידי מי שהעמיד את אותן הלוואות בעלים, כתבי נחיתות; "מאזן מוחשי" – סך המאזן של החברה, בניכוי נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים וכד') ובניכוי הלוואות ו/או שטרי חוב ו/או שטרי הון מכל מין וסוג שהוא שהעמידה החברה לגוף קשור או לחברה קשורה, ובתוספת הלוואות בעלים לגביהן נחתמו כלפי צד שלישי, על-ידי החברה ועל-ידי מי שהעמיד את אותן הלוואות בעלים, כתבי נחיתות; "חברה קשורה" – כהגדרתה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"); "גוף קשור" – בנוגע לכל אדם, כל אדם אחר: השולט בו, הנשלט על-ידו או שנשלט על-ידי מי ששולט בו; לצורך פיסקה זו המונח "שליטה" פירושו: כמשמעותו בחוק ניירות ערך; והמונחים "שולט", "נשלט", "נשלט" וכיוצא באלה יפורש בהתאמה; המונח "אדם" פירושו: אף חבר בני אדם במשמע, בין שהוא תאגיד ובין שאינו תאגיד; "הלוואות בעלים" – כל סכום שניתן ו/או שהועמד לזכות החברה, במישרין או בעקיפין, על-ידי גוף קשור או חברה קשורה, בכל דרך ואופן שהם, ושיש לאותו גוף או חברה כאמור זכות לקבלו חזרה מהחברה (בין אם סכום קרן ובין אם בתוספת הפרשי הצמדה ו/או ריבית, בין כיום ובין בעתיד) – שלא כזכות שירותית לאחר פירוק, 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 עם אגרות חוב שהנפיקה החברה; ו/או (ד) בכל דרך אחרת.

³ "חוב פיננסי" – יתרת ההתחייבויות כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ונותני הלוואות אחרים, בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה; "חוב פיננסי נטו" – חוב פיננסי כהגדרתו לעיל, בניכוי התחייבויות בגין אופציות (ככל שהיו) ובניכוי יתרות מזומנים, שווי מזומנים ותיק נזיל, כהגדרתו להלן; "תיק נזיל" – יתרת מזומנים בצירוף פיקדונות לזמן קצר, בצירוף ניירות ערך סחירים ובניכוי חשבונות משועבדים; "EBITDA" – הסכום הכולל של הרווח של החברה (בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה) לפני הוצאות מימון, מיסוי, פחת והפחתות, במהלך ארבעת (4) הרבעונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה (לרבות, למניעת ספק, הרבעון המסתיים במועד הבדיקה).

דירוג אגרות החוב (סדרה א')

שם חברה מדרגת	דירוג ליום 30.9.2015	דירוג למועד הדוח	דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה	תאריך מתן הדירוג העדכני למועד הדוח	דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לבין הדירוג העדכני
מידרוג בע"מ	A3/Stable	A3/Stable	A3/Stable	25 ביולי 2016	דירוג תאריך
					-

לפרטים אודות דוח הדירוג העדכני לאגרות החוב (סדרה א') של החברה, ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 25 ביולי 2016 (אסמכתא 2016-01-089701), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

7. הערכת שווי מהותית

החברה ערכה, בסיוע מעריך שווי חיצוני, הקצאה של התמורה בגין רכישת סניפים שאירעו בשנת 2015 וברבעון הראשון של שנת 2016, שבהתאם לה נרשמה התמורה בגין רכישת הסניפים האמורים. להלן פרטים בקשר עם הערכת השווי האמורה:

זיהוי נושא ההערכה:	הקצאת תמורה בגין רכישת סניפים
עיתוי ההערכה:	14 ביולי 2016
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים (לרבות פחת והפחתות), לא היו מחייבים את השינוי בהתאם להערכת השווי:	30,632 (שווי עלות הרכישה)
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה (באלפי ש"ח):	30,632 אלפי ש"ח
שם המעריך, השכלתו	יאיר שלהב, רו"ח; BA בכלכלה וחשבונאות; MA במנהל עסקים
ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה:	ביצע הערכות שווי לחברות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, וכן חוות דעת הוגנות לביצוע עסקאות עם בעל שליטה.
תלות במזמין ההערכה:	אין
הסכמי שיפוי עם מעריך השווי:	אין
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	לגבי השתתפות ספקים ושכר דירה – שיטת ההשוואה והיוון הכנסות; לגבי ציוד וריהוט – שמאות רכוש.
הנחות עיקריות בבסיס הערכת השווי:	מחיר הון להיוון – 7%; יחס של 25 ש"ח מכירות על כל 1 ש"ח שכר דירה (ממוצע רשתי).

אייל רביד, מנכ"ל

צביקה ברנשטיין, יו"ר דירקטוריון

תאריך: 20 במרס 2017

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016

תוכן העניינים

עמוד

2	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
3	דוח רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים
4	מכתב הסכמה מראש להכללה של דוח רואה המבקר בהצעת מדף
5-6	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
7	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
8-10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-67	ביאורים לדוחות הכספיים

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

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לתקנה 9ב (ג) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים 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 2016. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר להלן. הדירקטוריון והנהלה 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 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקונו (להלן - "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תהליך השכר; (3) בקורות על תהליך המלאי; (4) בקורות על תהליך הרכש; (5) בקורות על תהליך המכירות (כל אלה יחד מכונים להלן - "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

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

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2016.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו- 2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 והדוח שלנו, מיום 20 במרץ 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוח רואה חשבון מבקר אחר.

זיו האפט
רואי חשבון

ירושלים, 20 במרץ 2017

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 2016 ו-2015 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 המוצגת 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 והנהלה 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 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 והדוח שלנו מיום 20 במרץ 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

זיו האפט
רואי חשבון

ירושלים, 20 במרץ 2017

20 במרץ 2017

הנדון: הסכמה מראש להכללה של דוח רואה החשבון המבקר בהצעת מדף על פי תשקיף מדף מיום 8.5.2015

ידוע לנו, כי ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן: "החברה") עשויה להגיש דוחות הצעת מדף על פי תשקיף המדף שפורסם ביום 8 במאי 2015 (להלן: "הצעת המדף").

היה ותפרסם החברה הצעת מדף הכוללת את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 (להלן: "הדוחות הכספיים") אנו מסכימים כי דוח רואה החשבון המבקר על דוחות כספיים אלה ייכלל בהצעת המדף.

**זיו האפט
רואי חשבון**

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31.12.2015	31.12.2016	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			נכסים
			נכסים שוטפים:
56,980	42,901	4	מזומנים ושווי מזומנים
21,514	21,916	5	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
81,376	97,058	6	לקוחות
437	1,922		מס הכנסה לקבל
6,365	11,995	7	חייבים ויתרות חובה
136,282	188,743	2 (טז)	מלאי
302,954	364,535		סך-הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
4,538	4,979	10	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
124,791	151,951	11	רכוש קבוע
12,691	12,691	12	מוניטין
-	11,536	9	נכסים בלתי מוחשיים
13,110	16,201	8	חייבים ויתרות חובה
1,369	55	18	מסים נדחים
156,499	197,413		סך-הכל נכסים לא שוטפים
459,453	561,948		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31.12.2015	31.12.2016	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
2,537	-	13	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
14,866	15,000	17	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
152,404	243,693	14	ספקים ונותני שירותים
7,355	11,379	15	זכאים ויתרות זכות
9,480	12,124	16	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
1,136	719		מס הכנסה לשלם
187,778	282,915		סך-הכל התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות:			
103,266	88,257	17	אגרות חוב
4,143	9,480		התחייבות בגין שכירות
1,902	2,229	16	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
109,311	99,966		סך-הכל התחייבויות לא שוטפות
הון			
הון המיוחס לבעלים של החברה האם:			
49,856	48,244	20	הון מניות רגילות נפרע וקרנות הון
112,508	130,823		עודפים
162,364	179,067		סך-הכל הון המיוחס לבעלים של חברת האם
459,453	561,948		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

20 במרץ 2017				
תאריך אישור	חיים (ויקטור) רביד	צביקה ברנשטיין	אייל רביד	אפי לובל
הדוחות הכספיים	נשיא וסמנכ"ל כספים	יו"ר דירקטוריון	מנכ"ל	חשב

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום			ביאור	
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
897,422	979,383	1,397,698		הכנסות
691,761	753,717	1,062,493	21	עלות ההכנסות
205,661	225,666	335,205		רווח גולמי
(*)158,620	(*)180,258	271,061	22	הוצאות מכירה ושיווק
(*)18,755	(*)20,047	26,838	23	הוצאות הנהלה וכלליות
177,375	200,305	297,899		סך הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
28,286	25,361	37,306		רווח מפעולות רגילות לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
47	(37)	3,566	24	רווח (הפסד) ממכירת רכוש קבוע
182	-	-		הוצאות אחרות
28,515	25,324	40,872		רווח מפעולות רגילות לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות
683	543	688	25	הכנסות מימון
(778)	(2,936)	(4,561)	26	הוצאות מימון
(95)	(2,393)	(3,873)		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
28,420	22,931	36,999		רווח מפעולות רגילות לאחר הכנסות (הוצאות) מימון
542	417	733		חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
28,962	23,348	37,732		רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
7,355	7,013	8,819	18	מסים על ההכנסה
21,607	16,335	28,913		רווח לתקופה
				רווח כולל אחר לאחר מסים בגין:
				פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(785)	(607)	(806)	16	מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
20,822	15,728	28,107		סך-הכל רווח כולל לתקופה
			27	רווח למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.ב. (בש"ח):
1.69	1.28	2.27		רווח למניה בסיסי
1.69	1.14	2.02		רווח למניה מדולל

(*) סווג מחדש, ראה ביאור 2 ל.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2016

סך-הכל	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה בת	עודפים	כתבי אופציה	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת אלפי ש"ח	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	ביאור
162,364	(2,202)	112,508	1,755	(3,967)	367	(5,381)	59,156	128	יתרה ליום 1.1.2016
28,913	-	28,913	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(806)	-	-	-	(806)	-	-	-	-	16 מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
190,471	(2,202)	141,421	1,755	(4,773)	367	(5,381)	59,156	128	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
(10,598)	-	(10,598)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
(814)	(814)	-	-	-	-	-	-	-	רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
-	-	-	-	-	(367)	-	367	(*)	20 (ב) מימוש אופציות
8	-	-	(*)	-	-	-	8	(*)	20 (ג) מימוש אופציות למניות
179,067	(3,016)	130,823	1,755	(4,773)	-	(5,381)	59,531	128	יתרה ליום 31.12.2016

(*) פחות מ-1 אלף ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2015

ביאור	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	כתבי אופציה	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה בת	סך-הכל
יתרה ליום 1.1.2015	128	59,156	(5,381)	367	(3,360)	-	103,113	(2,202)	151,821
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	16,335	-	16,335
מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	-	-	(607)	-	-	-	(607)
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה					(607)		16,335		15,728
דיבידנד ששולם	20 (ה)						(6,940)		(6,940)
הנפקת כתבי אופציה	20 (ג)					1,755			1,755
יתרה ליום 31.12.2015	128	59,156	(5,381)	367	(3,967)	1,755	112,508	(2,202)	162,364

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2014

ביאור	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין אופציות לעובדים	קרן הון בגין מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	עודפים	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה בת	סך-הכל
					אלפי ש"ח			
יתרה ליום 1.1.2014	128	58,973	(5,381)	507	(2,575)	86,467	(1,116)	137,003
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	21,607	-	21,607
מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	-	-	(785)	-	-	(785)
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	-	(785)	21,607	-	20,822
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	(4,961)	-	(4,961)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	43	-	-	-	43
מימוש כתבי אופציות לעובדים	(*)	183	-	(183)	-	-	-	-
רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת	-	-	-	-	-	-	(1,086)	(1,086)
יתרה ליום 31.12.2014	128	59,156	(5,381)	367	(3,360)	103,113	(2,202)	151,821

(*) נמוך 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			ביאור	
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
21,607	16,335	28,913		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(4,781)	(4,823)	38,429		רווח לתקופה
16,826	11,512	67,342		התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')
				מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת
(28,586)	(34,448)	(31,517)		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
-	(20,750)	(23,777)	9	רכישת רכוש קבוע
600	240	2,812		צירופי עסקים (נספח ג')
146	268	233		תמורה מממוש רכוש קבוע
-	-	98		שינוי בהלוואות לחברות קשורות, נטו
1,667	1,963	(329)		דיבידנד מחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(26,173)	(52,727)	(52,480)		תמורה מממוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
				מזומנים, נטו, מפעילות השקעה
7,601	(5,182)	(2,537)		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	118,025	-	18	אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו
-	-	(15,000)		הנפקת איגרות חוב, לאחר ניכוי הוצאת הנפקה
-	1,755	-	20 (ג)	פירעון אגרות חוב
-	-	8		הנפקת כתבי אופציה, לאחר ניכוי הוצאת הנפקה
(4,961)	(6,940)	(10,598)	20 (ה)	מימוש אופציות למניות החברה
7,000	15,000	-		דיבידנד ששולם
(4,447)	(28,716)	-		קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(1,086)	-	(814)	20 (ד)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
4,107	93,942	(28,941)		רכישת מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
				מזומנים, נטו, מפעילות מימון
(5,240)	52,727	(14,079)		עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
9,493	4,253	56,980		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
4,253	56,980	42,901		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		
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

(542)	(417)	(733)	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
9,638	11,205	17,371	פחת והפחתות
(47)	37	(3,566)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
(2)	-	-	עליית (שחיקת) הלוואות לזמן ארוך
			ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
(241)	259	(73)	או הפסד, נטו
49	507	1,314	ירידה (עלייה) במסים נדחים, נטו
(60)	(53)	(39)	שחיקת הלוואה לחברה קשורה
1,083	1,442	2,166	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד בגין הטבות לעובדים
43	-	-	הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(8,504)	(12,129)	(15,682)	עלייה בלקוחות
(496)	(751)	(547)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
(17,767)	(21,138)	(52,461)	עלייה במלאי
2,232	(2,591)	(1,666)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בגין מיצוע שכירות
1,330	(189)	184	ירידה (עלייה) בחייבים אחרים
6,958	18,052	91,289	עלייה בספקים ונותני שירותים
1,199	673	2,774	עלייה בזכאים ויתרות זכות
346	270	(1,902)	שינוי במס הכנסה לשלם/לקבל, נטו
(4,781)	(4,823)	38,429	

נספח ב' - מידע נוסף

367	421	458	תקבולי ריבית
402	286	4,510	תשלומי ריבית
7,338	6,583	8,892	תשלומי מסים על ההכנסה
20	386	3	תקבולי מסים על ההכנסה
-	-	4,700	פעילות השקעה שלא במזומן – מכירת רכוש קבוע

נספח ג' – צירופי עסקים

			נכסים והתחייבויות של העסק ליום הרכישה:
-	20,750	31,449	נכסים לא שוטפים (1)
-	-	380	הון חוזר
-	-	(8,052)	התחייבויות
-	20,750	23,777	

(1) כולל מקדמה על חשבון רכישה בסך 13,900 אלפי ש"ח (שנת 2015 20,750 אלפי ש"ח). ראה גם ביאור 9.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פעילות החברה:

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

מטה החברה ממוקם ביבנה.

בעלי השליטה בחברה הינם מר חיים (ויקטור) רביד, מר אייל רביד ומר אברהם רביד.

(2) החברה פועלת בתחום השיווק הקמעונאי והסיטונאי בתחום המזון בישראל באמצעות חברות בנות בקבוצה, הפועלות בשיטת הדיסקאונט, קרי, מחירים זולים לצרכן הפרטי. מידע נוסף על מגזרי הפעילות של החברה מוצג בביאור 29.

נכון ליום 31 בדצמבר 2016, מפעילה החברה 42 סניפים ברחבי הארץ. במהלך שנת 2016 פתחה החברה 10 סניפים כלהלן: סניף עפולה ופרס נובל ראשון לציון במהלך חודש ינואר 2016, סניף ראש העין פארק אפק, אשקלון מרכז, דימונה, בית שאן, ראשון לציון מזרח, רמת ישי ואופקים במהלך חודש פברואר 2016 וסניף עכו בסוף חודש מרץ 2016. כל הסניפים הנ"ל נרכשו מרשת מגה קמעונאות בע"מ.

(3) במשך שנת 2016 חתמה החברה על מספר הסכמים כדלקמן:

א. ביום 21 בנובמבר 2016 חתמה החברה על הסכם עם מגה קמעונאות בע"מ (להלן - "מגה") לפיו תרכוש את הפעילויות של 6 חנויות כ"עסק חי", לרבות הציוד והמלאי בששת הסניפים ברשת מגה. עבור רכישת הפעילות והציוד שילמה החברה כ-12.6 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ אשר הופקדו בחשבון נאמנות. כמו כן סוכם כי הסכמי השכירות לגבי אותם סניפים יוסבו לחברה, וכי סכום נוסף ישולם בגין המלאי על פי ספירה בפועל של שני הצדדים.

השלמת העסקה על-פי ההסכם היתה מותנית בהתקיימות תנאי מתלה והוא קבלת אישור הממונה על ההגבלים העסקיים. אישור הממונה התקבל לגבי חמישה סניפים כאשר לגבי סניף שוהם הממונה דחה את העסקה מאחר שחלף הזמן שהיה על ינות ביתן למכור את הסניף לפי דרישת הממונה. עקב הדחייה החברה קיבלה בחזרה סכום של 2.5 מיליון ש"ח. סניף רעננה אחוזה 158 נפתח בחודש ינואר 2017, סניף קרית אתא נפתח בחודש פברואר 2017 וסניף תל מונד נפתח בחודש מרץ 2017. שני הסניפים הנוותרים במגדל העמק ואחוזה 114 רעננה, החברה הודיעה למגה כי התנאים המתלים לא התממשו וההסכם לגביהם מבוטל. החברה קיבלה בגין אי מימוש ההסכם לגבי סניפים אלו בחזרה מאת הנאמן את הסכום ששולם עבורם בסך 2.6 מיליון ש"ח.

ב. בחודש דצמבר 2016 חתמה החברה על הסכם עם מגה לפיו תרכוש את פעילות סניף שבעת הכוכבים בהרצליה כ"עסק חי", לרבות הציוד והמלאי בתמורה כוללת של כ-3.8 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ אשר הופקדו בחשבון נאמנות. עוד סוכם כי הסכם השכירות לגבי הסניף יוסב לחברה, וכי עבור המלאי ישולם הסכום נוסף על פי ספירה בפועל של שני הצדדים. השלמת העסקה על-פי ההסכם היתה מותנית בהתקיימות תנאי מתלה והוא הסכמת המשכיר להסבת הסכם השכירות. הסניף הועבר לחברה ביום 2 בינואר 2017 ונפתח ביום 5 בינואר 2017.

ג. ביום 7 בנובמבר 2016 חתמה החברה על הסכם לשכירת חנות במרכז מסחרי אשר אמור להיבנות בצור יצחק מצד שלישי בלתי קשור. החברה מתעדת לפתוח את החנות במהלך שנת 2017.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

הדוחות הכספיים מציינים להוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים.

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 16.
- הוצאות שהוכרו ברווח או הפסד – החברה יישמה את מתכונת הניתוח לפי שיטת סיווג המבוסס על מאפיין הפעילות של ההוצאה.

ג. הנחות מפתח בהסתייעות באומדנים מהותיים:

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם ל-IFRS דורשת מההנהלה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים. אומדנים אלו מצריכים לעיתים 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.

בחינת הצורך בירידת ערך מוניטין:

מבוצעת בחינה על בסיס שנתי לירידת ערך מוניטין. הסכום בר ההשבה של יחידה מניבה מזומנים נקבע בהתבסס על שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש, בהתחשב במגזר האחרים. לפרטים נוספים - ראה ביאור 12.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג. הנחות מפתח בהסתייגות באומדנים מהותיים (המשך):

התחייבות בגין הטבות לעובדים:

העלויות, הנכסים וההתחייבויות בגין תוכניות להטבה מוגדרת נקבעים בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה אשר לוקחת בחשבון הערכות בדבר עלויות 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 (כו) להלן וביאור 16.

תביעות:

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

מסים על הכנסה:

המסים 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.

יחוס עלות הרכישה בצירוף עסקים (PPP):

החברה מדדה את התמורה שהועברה על פי שיווין ההוגן של הנכסים שנמסרו וההתחייבויות שניטלו, בהתאם למודל כלכלי שנעשה ע"י מעריך שווי.

ד. שווי הוגן:

1. 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 עבור 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 התחייבות מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או של התחייבות שלחברה יש גישה אליו; או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי ביותר עבור הנכס או התחייבות 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.

2. מידרג השווי ההוגן:

לצורכי גילוי, החברה מסווגת מדידות שווי הוגן לאחת מהרמות במידרג השווי ההוגן המשקף את משמעותיות הנתונים ששימשו בעת ביצוע המדידות. מידרג השווי ההוגן הינו:

רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות.
רמה 2 - נתונים שאינם מחירים מצוטטים הכלולים ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או התחייבות, במישרין או בעקיפין.

רמה 3 - נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או התחייבות.
כאשר הנתונים ששימשו למדידת שווי הוגן מסווגים לרמות שונות במידרג השווי ההוגן, החברה מסווגת את מדידת השווי ההוגן בכללותה לרמה הנמוכה ביותר של הנתון שהוא משמעותי למדידה בכללותה. החברה מפעילה שיקול דעת בהערכת המשמעותיות של נתון מסוים למדידה בכללותה תוך הבאה בחשבון של גורמים ספציפיים לנכס או להתחייבות.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ה. מטבע חוץ:

תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

בהכנת הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה, עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות של אותה חברה (להלן - "מטבע חוץ") נרשמות לפי שער חליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שער חליפין שבתוקף לאותו מועד; פריטים לא-כספיים הנמדדים בשווי הוגן הנקוב במטבע חוץ מתורגמים לפי שער חליפין למועד בו נקבע השווי ההוגן; פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שער חליפין במועד העסקה בקשר לפריט הלא-כספי.

ו. 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.

ז. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה, אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי, כאשר התקופה לפירעון הינה עד שלושה חודשים ממועד הרכישה. משיכות יתר, שעומדות לפירעון לפי דרישה ושמהוות חלק בלתי נפרד מניהול המזומנים של החברה, נכללו כמרכיב של מזומנים ושווי מזומנים לצרכי הצגת הדוח על תזרימי המזומנים.

ח. דוחות כספיים מאוחדים:

חברות בנות:

כאשר החברה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בישות מושקעת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה, החברה שולטת באותה ישות אשר מסווגת כחברה בת. החברה מעריכה מחדש את שליטתה בחברה בת כאשר העובדות והנסיבות משתנות. הדוחות הכספיים המאוחדים מציגים את הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות שלה כדוחות כספיים של ישות כלכלית אחת החל מהמועד בו מושגת שליטה ועד למועד בו החברה מאבדת שליטה. לפיכך, יתרות הדדיות, הכנסות והוצאות, רווחים והפסדים אשר הוכרו בנכסים ותזרימי מזומנים, הנובעים מעסקאות תוך קבוצתיות בין הישויות של הקבוצה, בוטלו במלואם. כמו כן, הדוחות הכספיים של החברות הבנות הוכנו תוך שימוש במדיניות חשבונאית אחידה עם החברה לגבי עסקאות ואירועים דומים בנסיבות דומות.

ט. צירופי עסקים:

רכישת פעילויות וחברות מאוחדות המהוות עסק נמדדות תוך שימוש בשיטת הרכישה. עלות צירוף העסקים נמדדת כשווי ההוגן המצרפי (למועד ההחלפה) של נכסים שניתנו, התחייבויות שהתהוו, מכשירי הון שהונפקו על ידי הקבוצה בתמורה להשגת השליטה בנרכשת.

עלויות עסקה, הקשורות במישרין לצירוף העסקים נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

החברה מודדת את התמורה שהועברה בהתאם לשווי ההוגן של הנכסים שנמסרו, ההתחייבויות שניטלו והמכשירים ההוניים שהונפקו. עלויות כלשהן שניתן לייחסן לצירוף העסקים מוכרות כהוצאה בתקופה בה התהוו, למעט עלויות להנפקת מכשירים הוניים או מכשירי חוב של החברה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י. צירופי עסקים (המשך):

הנכסים וההתחייבויות המזוהים של העסק הנרכש, העומדים בתנאים להכרה בהתאם ל-IFRS 3 (מתוקן) "צירופי עסקים" מוכרים לפי שווים ההוגן במועד הרכישה, פרט למספר סוגי נכסים, אשר נמדדים בהתאם להוראות התקנים המתייחסים.

מוניטין הנובע מצירוף עסקים נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, על חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של העסק שנרכש שהוכרו במועד הרכישה. לעניין ירידת ערך ראה ביאור 2 (יג) להלן.

יא. הסדרים משותפים:

כאשר לחברה שיתוף חוזי מוסכם של שליטה על הסדר, אשר קיימת רק כאשר החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים שחולקים שליטה, לחברה יש שליטה משותפת על אותו הסדר.

החברה מסווגת הסדרים משותפים כעסקה משותפת או כפעילות משותפת בהתאם לזכויות ולמחויבויות הנובעות מההסדר. החברה מעריכה את זכויותיה ומחויבויותיה תוך התחשבות במבנה ובצורה המשפטית של ההסדר, תנאי ההסדר החוזי וכן, כאשר רלוונטי, עובדות ונסיבות נוספות.

עסקאות משותפות:

כאשר קיימת לחברה זכות לנכסים נטו של הסדר משותף, החברה מסווגת את ההסדר כעסקה משותפת. החברה מטפלת בעסקה משותפת תוך שימוש בשיטת השווי המאזני. ראה ביאור 2 (יב) להלן.

יב. השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות:

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

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

בחינה של ירידת ערך להשקעה נטו בעסקה משותפת בכללותה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36 מבוצעת בכל עת כאשר יישום הדרישות של תקן חשבונאות בינלאומי 39 מצביע על כך שיתכן ונפגם ערכה של ההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה משותפת. הפסד מירידת ערך כאמור, מוקצה להשקעה בכללותה.

יג. ירידת ערך:

החברה בוחנת בסוף כל תקופת דיווח האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך נכסים שונים שהינם בתחולת תקן חשבונאות בינלאומי 36. קיים נכס שהבחינה לגביו לעניין ירידת ערך הינה אחת לשנה, גם אם לא קיימים סימנים לירידת ערך והינו מוניטין שנרכש בצירוף עסקים ובמידה וקיימים סימנים לירידת ערך, אומדת החברה את סכום בר ההשבה של הנכס או של היחידה המניבה מזומנים. היה וסכום בר ההשבה נמוך מהערך בספרים של הנכס, מכירה החברה בהפסד מירידת ערך ומפחיתה את ערך הנכס בספרים לסכום בר ההשבה שלו. החברה מכירה בהפסדים מירידת ערך מיידית ברווח או הפסד, אלא אם הנכס הוערך מחדש בהתאם למודל ההערכה מחדש, במקרה זה ההפסד יטופל כהקטנת ההערכה מחדש.

במידה ולא ניתן לקבוע את הסכום בר ההשבה של נכס בודד, החברה מחשבת את סכום בר ההשבה של היחידה המניבה מזומנים אליה שייך הנכס. כמו כן, החברה בוחנת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים אליה הוקצה מוניטין, אחת לשנה ובכל עת שישנו סימן כלשהו לירידת ערך של היחידה.

לצורך הבחינה לירידת ערך, מוניטין שנרכש בצירוף עסקים מוקצה ליחידה מניבת המזומנים אשר צפויה ליהנות מהסינרגיה בצירוף העסקים שהינה מגזר הקמעונאות בחברה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יג. ירידת ערך (המשך):

החברה מכירה בהפסד מירידת ערך של יחידה מניבה מזומנים כאשר סכום בר ההשבה של היחידה נמוך מערכה בספרים. במקרה כזה, החברה מקצה את ההפסד מירידת ערך להקטנת הערך של נכסי היחידה, תחילה כנגד מוניטין שהוקצה ליחידה ולאחר מכן לשאר הנכסים באופן יחסי על בסיס ערכם בספרים (בכפוף לסכום בר ההשבה שלהם). הפסדים אלה מוכרים מיידית ברווח או הפסד, אלא אם התבצעה בעבר הערכה מחדש בהתאם למודל ההערכה מחדש, אז ההפסד יטופל כהקטנת ההערכה מחדש.

החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח אם קיימים סימנים המעידים על כך שהפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, שהוכר בתקופות קודמות, אינו קיים עוד או הוקטן. כאשר קיימים סימנים כאמור, החברה מחשבת את סכום בר ההשבה של הנכס. הפסד מירידת ערך של הנכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלים שינויים באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה הפסד מירידת ערך. ערך בספרים של נכס, למעט מוניטין, שעלה כתוצאה מביטול הפסד מירידת ערך, לא יעלה על הערך בספרים שהיה נקבע (בניכוי פחת או הפחתה) אילו לא הוכר הפסד מירידת ערך בתקופות דיווח קודמות.

ביטול הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מוכר מיידית ברווח או הפסד, אלא אם הנכס מוצג בסכום שהוערך מחדש בהתאם למודל ההערכה מחדש, אז הביטול מטופל כהגדלה של ההערכה מחדש. ביטול הפסד מירידת ערך של יחידה מניבה מזומנים מוקצה לנכסי היחידה, פרט למוניטין, באופן יחסי לערך בספרים של נכסים אלה. כתוצאה מהביטול, הערך בספרים של נכס לא יעלה על הנמוך מבין סכום בר ההשבה שלו או הערך בספרים שהיה נקבע כאמור אילו לא נקבע הפסד מירידת ערך. הפסד בגין ירידת ערך מוניטין לא מוחזר.

יד. 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.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יד. רכוש קבוע (המשך):

(2) הפחתה של רכוש קבוע (המשך):

אורך החיים השימושיים ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

שיעורי פחת	אורך חיים שימושיים	
6%-33%	3-17	ריהוט וציוד
15%-20%	5-7	כלי רכב
5%-11%	10-21	שיפורים במושכר (*)

(*) מופחתים לאורך תקופת השכירות (כולל האופציה שבידי החברה להארכת תקופת השכירות), שאינה עולה על אורך החיים הכלכלי של הנכס.

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

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, ונזקק לרווח והפסד.

(3) עלויות עוקבות:

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

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.

טו. נכסים בלתי מוחשיים:

מוניטין שנוצר באופן פנימי בחברה לא הוכר כנכס בלתי מוחשי.

מוניטין הנובע מרכישת חברה מוחזקת או רכישת פעילות – ראה ביאור 2(י).

טז. 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".

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. נכסים פיננסיים:

(1) נכסים פיננסיים:

נכס פיננסי הוכר כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר. נכס פיננסי מסווג במועד ההכרה לראשונה לאחת מקבוצות הסיווג בהתאם למטרה לשמה נרכש. להלן קבוצות הסיווג בחברה והטיפול החשבונאי שננקט בקשר עם כל אחת מהן:

(א) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים שיועדו בעת ההכרה לראשונה כשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בשווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד. עלויות עסקה המיוחסות לנכסים אלה מוכרות ברווח או הפסד בעת התהוותן.

(ב) הלוואות וחייבים:

נכסים פיננסיים, שאינם נגזרים, בעלי תשלומים קבועים או שניתנים לקביעה ושאינם מצוטטים בשוק פעיל נמדדים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים אלו נמדדים בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית בניכוי הפרשות לירידת ערך.

(2) התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות הוכרה כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר. התחייבויות פיננסיות מסווגות לקבוצה הנמדדות בעלות מופחתת:

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

(3) ירידת ערך נכסים פיננסיים וביטולה:

החברה בוחנת בסוף כל תקופת דיווח אם קיימת ראיה אובייקטיבית לירידת ערך של נכס פיננסי או של קבוצת נכסים פיננסיים. עבור מכשיר הוני, ראיה אובייקטיבית נוספת לעניין בדיקת ירידת ערך הינה ירידה משמעותית (תוך התחשבות בסטיית התקן של המכשיר הספציפי) או מתמשכת בשווי ההוגן של השקעה במכשיר הוני מתחת לעלותה המקורית. במידה וקיימת ראיה אובייקטיבית כאמור, מטפלת החברה כלהלן:

ירידת ערך של נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת:

סכום ההפסד הינו הפרש שבין ערכו של הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (למעט הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו) מהנכס, המהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי של הנכס הפיננסי. סכום ההפסד מוכר ברווח או הפסד.

לעניין לקוחות, הפרשה לחובות מסופקים מוכרת כאשר קיימת ראיה אובייקטיבית לכך שהחברה לא תוכל לגבות את הסכומים להם היא זכאית. יתרת לקוחות מוצגת נטו בדוח על המצב הכספי בקיזוז יתרת ההפרשה לחובות מסופקים.

אם בתקופה עוקבת הסכום של הפסד מירידת ערך קטן וניתן לייחס את הקיטון באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר שהוכרה ירידת הערך, ההפסד מירידת הערך שהוכר קודם לכן מבטל דרך רווח או הפסד, ובתנאי שהביטול לא גורם לכך שהערך בספרים של הנכס הפיננסי יהיה גבוה מהעלות המופחתת שהייתה צריכה להיות במועד ביטול ירידת הערך אילו לא היו מכירים בירידת הערך ברווח או הפסד.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

(1) סיווג כהתחייבויות פיננסיות או כמכשיר הוני:

מכשירים פיננסיים לא נגזרים מסווגים כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני, בהתאם למהות ההסדרים החוזיים שבבסיסם.

מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי הקבוצה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

(2) 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.

(3) מניות באוצר:

בעת רכישה על ידי החברה של מכשיריה ההוניים (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. מניות באוצר מוחזקות על ידי החברה ו/או על ידי חברות בנות.

(4) גריעת מכשירים פיננסיים:

(א) נכסים פיננסיים:

נכס פיננסי נגרע מהדוח על המצב הכספי כאשר הזכויות החוזיות לתזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי לסוף תקופת הדיווח פוקעות או כאשר החברה העבירה את הנכס הפיננסי. הגריעה יכולה להתבצע באמצעות העברת הזכויות החוזיות לקבל תזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי או באמצעות נטילת מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי, לצד אחר, אותם קיבלה החברה מאותו נכס פיננסי, וזאת בהתקיים תנאים מסוימים. בעת גריעת נכס פיננסי זמין למכירה, מסווגת קרן ההון בגין אותו נכס שהוכרה קודם לכן ברווח כולל אחר לרווח או הפסד כתיאום בגין סיווג מחדש.

(ב) התחייבויות פיננסיות:

התחייבות פיננסית נגרעת מהדוח על המצב הכספי כאשר ההתחייבות נפרעת, מבוטלת או פוקעת. במידה והתחייבות פיננסית קיימת מוחלפת, כלפי אותו מלווה, בהתחייבות פיננסית אחרת בעלת תנאים שונים באופן מהותי, או שנעשה שינוי משמעותי בתנאי ההתחייבות הקיימת, ההתחייבות הקודמת נגרעת מהדוח על המצב הכספי והחברה מכירה בהתחייבות חדשה בשווייה ההוגן. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות המוחלפת לבין התמורה ששולמה או השווי ההוגן של ההתחייבות החדשה שהוכרה מוכר ברווח או הפסד.

(5) הנפקת חבילה:

התמורה שהתקבלה (טרם קיזוז הוצאות הנפקה) מהנפקת חבילת ניירות ערך יוחסה למרכיבי החבילה השונים לפי שווים ההוגן ביום הנפקת החבילה בהתאם לסדר הבא:

1. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן במועד ההכרה לראשונה בלבד.
2. היתרה, למכשירים הוניים.

עלות הנפקה מיוחסת לכל אחד מהמרכיבים בהתאם לשווי ההוגן היחסי כאמור לעיל.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יט. כתבי אופציה (warrants):

תקבולים בגין כתבי אופציה לרכישת מניות החברה, המקנים למחזיק בהן זכות לרכוש מספר קבוע של מניות רגילות בתמורה לסכום קבוע של מזומן, מוצגים במסגרת ההון.

כ. הכרה בהכנסה:

הכנסה נמדדת לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה שהקבוצה זכאית לקבל בגין הכנסה ממכירת סחורות או ממתן שירותים במהלך העסקים הרגיל. ההכנסה מוצגת בניכוי אומדנים להחזרות, הנחות וכדומה. מכירות הכוללות תנאי אשראי, אשר כוללים מרכיב מימון, מוצגות בגובה ערכן הנוכחי, אשר מחושב בהתבסס על שיעור הריבית שמנכה את מחיר המכירה הנקוב למחיר המכירה במזומן של הסחורות או השירותים.

(1) הכנסה ממכירת סחורות:

ההכנסה ממכירת סחורות מוכרת בהתקיים כל התנאים הבאים:

- הקבוצה העבירה לקונה את הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות;
- הקבוצה אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת ברמה המאפיינת, בדרך כלל, בעלות ואינה שומרת את השליטה האפקטיבית על הסחורות שנמכרו;
- סכום ההכנסה ניתן למדידה באופן מהימן;
- צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לקבוצה; וכן
- העלויות שהתהוו או יתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

(2) הכנסות ריבית:

הכנסות ריבית נצברות על בסיס עיתי בהתחשב בקרן לפירעון ותוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

(3) הכנסות מדיבידנד:

הכנסות מדיבידנד בגין השקעות מוכרות במועד בו נוצרה הזכאות לקבלת הדיבידנד.

כא. הנחות מספקים :

הנחות שוטפות מספקים מוכרות בדוחות הכספיים עם קבלתן.

הנחות המתקבלות מספקים אשר לגביהן לא מחויבת החברה לעמוד ביעדים מסוימים הוכרו בדוחות הכספיים עם ביצוע הרכישות היחסיות המזכות את החברה בהנחות האמורות.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כב. חכירות:

(1) כללי:

הסדרי חכירה מסווגים כחכירה מימונית כאשר תנאי החוזה מעבירים את כל הסיכונים וההטבות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות לחוכר. יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות.

(2) החכרת נכסים בידי הקבוצה:

הקבוצה כמחכירה:

הכנסות מדמי שכירות בגין חכירה תפעולית מוכרות על בסיס הקו הישר על פני תקופת החכירה. בהסדרי חכירה תפעולית בהם בתחילת תקופת החכירה לא מתקבלים דמי חכירה, או מתקבלים דמי חכירה מופחתים, וכן כאשר ניתנות הטבות נוספות לחוכר, מכירה הקבוצה בהכנסה על בסיס קו ישר, על פני תקופת החכירה.

הקבוצה כחוכרת:

החברה מכירה בתשלומי חכירה בגין חכירה תפעולית, שאינם כוללים דמי שכירות מותנים כהוצאות על בסיס קו ישר לאורך תקופת החכירה, לרבות תקופת האופציה הקיימת לחוכר שבמועד ההתקשרות בחכירה ודאי באופן סביר שתמומש. בהסדרי חכירה בהם בתחילת תקופת החכירה לא משולמים דמי חכירה, או משולמים דמי חכירה מופחתים, וכן מתקבלות הטבות נוספות מהמחכיר, מכירה הקבוצה בהוצאות על בסיס קו ישר, על פני תקופת החכירה.

כג. 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. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך הפנקסני של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן נזקפים לרווח והפסד.

כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה הקבוצה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדו באופן מהימן.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כד. תשלומים מבוססי מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של הקבוצה ממדדים בשווים ההוגן במועד ההענקה. הקבוצה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים על ידי שימוש בשווים ההוגן בבורסה במועד ההנפקה. כאשר המכשירים ההוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, הקבוצה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון, תחת סעיף "קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות". בתום כל תקופת דיווח, אומדת הקבוצה את מספר המכשירים ההוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח והפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

כה. מסים על הכנסה:

(1) כללי:

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

(2) מסים שוטפים:

הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

נכסים והתחייבויות מסים שוטפים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

(3) מסים נדחים:

חברות הקבוצה יוצרות מסים נדחים בגין הפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות מסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי.

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

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת הקבוצה לסלק את נכסי והתחייבויות המסים השוטפים על בסיס נטו.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כו. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה:

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללות: התחייבות לפיצויי פיטורין. הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה הינן תוכניות להטבה מוגדרת.

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח והפסד בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין תכנית להטבה מוגדרת נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית בתשואות שוק של אגרות חוב ממשלתיות, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון זהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית. בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, עלות הריבית נטו נכללת בהוצאות מכירה והנהלה וכלליות בדוח על הרווח או הפסד.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם. עלות שירות עבר (Past Service Cost) מוכרת מיידית ברווח וההפסד עד למידה שבה ההטבה הבשילה (Vested). עלות שירות עבר (Past Service Cost), צמצומים או סילוקים מוכרים ברווח וההפסד במועד תיקון התכנית או במועד ההכרה בעלויות בגין שינוי מבני קשורות לפי IAS 37 או בהטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מביניהם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

נכסי התוכנית נמדדים בשווי הוגן. הכנסת ריבית על נכסי תוכנית נקבעת על ידי הכפלת השווי ההוגן של נכסי התוכנית לתחילת התקופה בשיעור ההיוון של המחויבות ונזקפת לרווח והפסד כחלק מעלות הריבית נטו. ההפרש בין הכנסת הריבית על נכסי תוכנית לבין התשואה הכוללת על נכסי התוכנית נזקף לרווח כולל אחר ולא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

התחייבות הקבוצה בגין תכנית הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת בניכוי שווים ההוגן של נכסי התוכנית. נכס נטו, המתהווה מהחישוב כאמור, מוגבל לגובה הערך הנוכחי של הטבות כלכליות עתידיות הזמינות לקבוצה בצורה של הקטנה בהפקדות עתידיות או החזר כספי, בין אם במישרין לקבוצה ובין אם בעקיפין לתוכנית אחרת שנמצאת בגירעון (להלן - "סכום התקרה").

(2) הטבות עובדים לטווח קצר:

הטבות עובדים לטווח קצר הן הטבות אשר עומדות לתשלום בתקופה שאינה עולה על 12 חודשים מתום התקופה בה סופק השירות המזכה בהטבה.

הטבות עובדים לטווח קצר בקבוצה כוללות את התחייבות הקבוצה בגין משכורת וסוציאליות ודמי הבראה. הטבות אלו נזקפות לרווח או הפסד במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה החברה לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגין מוכר כהתחייבות.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כז. רווח למניה:

החברה מחשבת את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדוח.

לצורך חישוב הרווח המדולל למניה, מתאמת החברה את הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדללות.

כח. מגזרי פעילות:

המתכונת לדיווח מגזרי של הקבוצה נערכה בהתאם לאופן בו המידע מוצג למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה.

המדיניות החשבונאית המיושמת בדיווח המגזרי זהה למדיניות החשבונאית המיושמת בדוחות הכספיים המאוחדים.

כט. עסקאות עם בעלי שליטה:

ויתור של בעל שליטה על שכר נזקף ישירות להון.

ל. סיווג מחדש של מספרי השוואה

החברה סיווגה מחדש בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר את מספרי השוואה לשנים שהסתיימו בימים 31.12.15 ו- 31.12.14 בסך 3,794 ו- 3,438 אלפי ש"ח, בהתאמה מהוצאות הנהלה וכלליות להוצאות מכירה ושיווק וזאת על מנת לשקף בהם תיקון סיווג של הוצאות השייכות להפעלת הסופרמרקטים ושנכללו בהוצאות הנהלה וכלליות והעברתם להוצאות מכירה ושיווק.

לא. שערי חליפין ובסיס ההצמדה:

יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים לתום תקופת הדיווח.

יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתום תקופת הדיווח (מדד החודש שקדם לחודש של מועד הדוח הכספי) או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח (מדד החודש של החודש של מועד הדוח הכספי), בהתאם לתנאי העיסקה.

להלן נתונים על שער החליפין של הדולר ועל המדד:

31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	
100.1	99.1	98.9	מדד המחירים לצרכן (בגין)
100.1	99.2	98.9	מדד המחירים לצרכן (ידוע)
3.889	3.902	3.845	דולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)

שיעור השינוי באחוזים

לשנה שהסתיימה ביום

31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	
(0.2)	(1.00)	(0.2)	מדד המחירים לצרכן (בגין)
(0.1)	(0.90)	(0.3)	מדד המחירים לצרכן (ידוע)
12.04	0.33	(1.46)	דולר של ארה"ב

ביאור 3 - השפעת תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים ותיקונים לתקנים בתקופה שלפני יישומם היכולים להשפיע על הדוחות הכספיים בתקופה של היישום לראשונה:

א. תקן דיווח כספי בינלאומי 9 בדבר מכשירים פיננסיים (בסעיף קטן זה: "IFRS 9"):

IFRS 9, שפורסם ביולי 2014, משנה את הטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים בשלושה נושאים עיקריים: סיווג ומדידה, ירידת ערך נכסים פיננסיים וחשבונאות גידור (הטיפול החשבונאי בהכרה ובגרירה נותר ללא שינוי). IFRS 9 מבטל את הגרסאות הקודמות של התקן שפורסמו בנובמבר 2009, באוקטובר 2010 ובנובמבר 2013, וכן את פרשנות מספר 9 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי בדבר בחינה מחדש של נגזרים משובצים.

להלן סקירה של עיקרי הטיפול החשבונאי שנקבע ב-IFRS 9:

(1) סיווג ומדידה - נכסים פיננסיים:

נכסים פיננסיים יסווגו לאחת משלוש הקבוצות להלן על בסיס המודל העסקי של הישות לניהול הנכסים הפיננסיים ועל בסיס מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. הסיווג הינו לנכס הפיננסי בשלמותו, ללא צורך בהפרדה של נגזרים משובצים.

א. מכשירי חוב המוחזקים בהתאם למודל עסקי שמטרתו החזקה על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים והתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד - יימדדו בעלות מופחתת.

ב. מכשירי חוב המוחזקים בהתאם למודל עסקי שמטרתו מושגת הן באמצעות גביית תזרימי המזומנים החוזיים והן באמצעות מכירה והתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד - יימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

ג. כל הנכסים הפיננסיים האחרים יימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

על אף האמור לעיל, ניתן לייעד מכשיר חוב בעת ההכרה לראשונה למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אם הייעוד מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה. כמו כן, בעת ההכרה לראשונה במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, ניתן לבצע בחירה שאינה ניתנת לביטול, להציג שינויים בשווי ההוגן של המכשיר ההוני ברווח כולל אחר (למעט הכנסות מדיבדנדים). סכומים כאמור שהוכרו ברווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד לאחר מכן.

סיווג מחדש בין קבוצות המדידה לאחר ההכרה לראשונה אינו אפשרי, אלא אם החברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.

(2) סיווג ומדידה - התחייבויות פיננסיות:

הטיפול החשבונאי אינו שונה מהותית מזה שנקבע בתקן חשבונאות בינלאומי 39 בדבר מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, למעט הדרישה כי הסכום של שינוי בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (למעט מחויבויות למתן הלוואות וחוזי ערבות פיננסית) המתייחס לשינוי בסיכון האשראי של ההתחייבות יוצג ברווח כולל אחר, אלא אם הדבר ייצור או יגדיל חוסר הקבלה חשבונאית ברווח או הפסד. סכומים כאמור שהוכרו ברווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד לאחר מכן.

כמו כן, בוטל החריג בדבר מדידה בעלות של נגזרים המהווים התחייבויות שקשורות למכשיר הוני לא מצוטט שאינו ניתן למדידה בשווי הוגן באופן מהימן.

ביאור 3 - השפעת תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים ותיקונים לתקנים בתקופה שלפני יישומם היכולים להשפיע על הדוחות הכספיים בתקופה של היישום לראשונה (המשך):

א. תקן דיווח כספי בינלאומי 9 בדבר מכשירים פיננסיים (בסעיף קטן זה: "IFRS 9") (המשך):

(3) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

המודל החדש קובע כי יוכר הפסד מירידת ערך, אשר יחושב בהתאם לתוחלת הפסדי האשראי, וזאת ללא תלות בהתקיימותו של אירוע הפסד. כבר במועד ההכרה לראשונה בנכס הפיננסי, וכן בסוף כל תקופת דיווח, יש להכיר בהפסד מירידת ערך, כאשר השינוי בסך ירידת הערך והכנסות המימון מהנכס הפיננסי תלויים במידת ההידרדרות של סיכון האשראי ביחס למצב ששרר בעת ההכרה לראשונה בנכס הפיננסי.

(4) חשבונאות גידור:

השינויים העיקריים במודל החדש הינם:

- פישוט של בחינת אפקטיביות הגידור, כולל ביטול הסף הכמותי של 80%-125%.
- הוסרו מגבלות לגבי הסיכונים אותם ניתן לגדר.
- הקביעה כי מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים עשויים להיות כשירים כמכשירים מגדרים.
- הוספת דרישות גילוי מקיפות יותר לגבי פעילויות ניהול הסיכונים שבה נוקטת החברה.

יישום מודל חשבונאות הגידור ב-IFRS 9 צפוי לשקף באופן טוב יותר בדוחות הכספיים את פעילות ניהול הסיכונים של חברות, להקטין את התנודתיות ברווח או הפסד ולאפשר יישום חשבונאות גידור במצבים רבים יותר מאשר המודל הנוכחי של תקן חשבונאות בינלאומי 39.

(5) מועד תחילה והוראות מעבר:

IFRS 9 חל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחר מכן, בדרך של יישום למפרע, למעט חריגים שנקבעו, אם כי בעת היישום לראשונה, ישות יכולה לבחור כמדיניות חשבונאית להמשיך וליישם את הוראות חשבונאות הגידור של תקן חשבונאות בינלאומי 39 במקום את הוראות חשבונאות הגידור של IFRS 9.

יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי לכך. ישות הבוחרת באימוץ מוקדם של IFRS 9 תוכל ליישם גם גרסאות קודמות שלו, ובלבד שמועד היישום לראשונה הוא לפני יום 1 בפברואר 2016. כמו כן, ישות יכולה ליישם מוקדם רק את הוראות IFRS 9 לגבי ההצגה של רווחים והפסדים בגין התחייבויות פיננסיות שיועדו כשווי הוגן דרך רווח או הפסד (לרבות הגילויים הרלוונטיים).

החברה צופה כי רוב הנכסים המסווגים כעת כזמינים למכירה בגין השקעות במכשירים הוניים יסווגו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר כל התאמות השווי ההוגן של הנכסים יכללו במסגרת הוצאות המימון ברווח או הפסד ולא במסגרת רווח כולל אחר.

ביאור 3 - השפעת תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים ותיקונים לתקנים בתקופה שלפני יישומם היכולים להשפיע על הדוחות הכספיים בתקופה של היישום לראשונה (המשך):

ב. תקן דיווח כספי בינלאומי 15 בדבר הכנסות מחוזים עם לקוחות (בסעיף קטן זה: "IFRS 15" או "התקן"):

IFRS 15, שפורסם במאי 2014 (לרבות הבהרות ל-IFRS 15 שפורסמו אפריל 2016), קובע מודל אחיד להכרה, למדידה, להצגה ולגילוי של הכנסות מחוזים עם לקוחות, והוא מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 18 בדבר הכנסות, תקן חשבונאות בינלאומי 11 בדבר חוזי הקמה והפרשנויות מכוחם. התקן כולל גם מספר תיקונים לתקנים אחרים.

בהתאם להוראות התקן, הכנסה תוכר תוך יישום מודל בן חמישה שלבים, הכוללים, בין היתר, כללים לזיהוי חוזה עם לקוח ולקביעת מחיר העסקה, כללים המגדירים כיצד יש להפריד את החוזה למרכיביו השונים ("מחויבויות ביצוע נפרדות"), ולאופן בו יש לייחס את מחיר העסקה הכולל לכל מרכיב מזוהה ונפרד.

כמו כן, בהתאם להוראות התקן, יש להכיר בהכנסה בגין כל מרכיב מזוהה בנפרד, זאת בהתאם לכללים שקובע התקן לגבי עיתוי ההכרה בהכנסה - במועד ספציפי או על פני זמן.

בנוסף, IFRS 15 כולל דרישות הצגה וגילוי נרחבות לעניין המהות, הסכום, העיתוי ואי הוודאות הכרוכה בהכרה בהכנסה.

IFRS 15 ייושם לגבי דוחות כספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע באחת משתי הדרכים הבאות:

- הצגה מחדש של מספרי השוואה (עם אפשרות לבחירה בהקלות מסוימות שנקבעו בתקן); או
- הכרה בהשפעה המצטברת של היישום למפרע כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים (או של רכיב אחר של הון, ככל שרלוונטי) לתקופה בה מיושם התקן לראשונה, בכפוף לדרישות מסוימות שנקבעו בתקן.

יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי לכך.

בכוונת החברה לאמץ את התקן במועד בו יכנס לתוקף מחייב, החל מיום 1.1.2018 בהתאם להוראות המעבר המאפשרת הכרה בהשפעה מצטברת של היישום לראשונה ביתרת פתיחה של עודפים ליום 1.1.2018, היינו ללא תיקון מספרי השוואה לתקופות הדיווח הקודמות.

החברה בחנה את ההשפעה האפשרית של IFRS 15 על הדוחות הכספיים, ולהערכתה ההשפעה על הדוחות הכספיים, ככל שתהיה, אינה צפויה להיות מהותית.

ביאור 3 - השפעת תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים ותיקונים לתקנים בתקופה שלפני יישומם היכולים להשפיע על הדוחות הכספיים בתקופה של היישום לראשונה (המשך):

ג. תקן דיווח כספי בינלאומי 16 בדבר חכירות (בסעיף קטן זה: "IFRS 16", "התקן"):

IFRS 16, שפורסם בינואר 2016, מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 בדבר חכירות ואת הפרשנויות מטעמו. IFRS 16 משנה את הטיפול החשבונאי בחכירות מצד החוכר בעוד שהטיפול החשבונאי מצד המחכיר נשאר ברובו ללא שינוי.

התקן מבטל את הסיווג של חכירות כמימוניות או כתפעוליות על ידי החוכר, ובמקום זאת קובע כי חוכר יכיר בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל החכירות למעט חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים וחכירות שבהן נכסי הבסיס הינם בעלי שווי נמוך (לגביהן ניתנה הקלה לפיה חוכר רשאי ליישם טיפול חשבונאי שדומה לטיפול החשבונאי הנוכחי בחכירות תפעוליות).

בהתאם לתקן, כדי שחוזת יהווה הסדר (או יכיל רכיב) חכירה, נדרש כי החוזה יעניק לחוכר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס המזוהה במשך תקופת זמן כנגד קבלת תמורה. בהתאם לתקן, חברה יכולה לבחור ליישם מדיניות חשבונאית עבור כל קבוצה של נכסי בסיס, לפיה לא תיעשה הפרדה של רכיבי החכירה ושל רכיבי השירות בחוזה, אלא כל הרכיבים בחוזה יטופלו כהסדר אחד המהווה חכירה, חלק ביצוע הפרדה בין רכיבי החכירה ורכיבי השירות.

התחייבות חכירה תימדד במועד ההכרה לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד תחילת החכירה, מהווים בשיעור הריבית הגלום בחכירה, אלא אם שיעור זה לא ניתן לקביעה בנקל ואז היא תימדד לפי שיעור הריבית התוספתי של החוכר. נכס זכות שימוש יימדד במועד ההכרה לראשונה לפי סכום התחייבות החכירה, בתוספת תשלומי חכירה כלשהם ששולמו למחכיר במועד תחילת החכירה או לפניו (בניכוי תמריצי חכירה כלשהם מהמחכיר); עלויות ישירות ראשוניות המיוחסות להתקשרות בחכירה; וכן אומדן העלויות לפירוק ושיקום על ידי החוכר.

בדוח על המצב הכספי נכסי זכות שימוש, אם אינם מוצגים בנפרד, יוצגו בסעיף שבו היו מוצגים נכסי הבסיס אילו היו בבעלות החוכר. התחייבויות חכירה תוצגנה בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 1 בדבר הצגת דוחות כספיים, לרבות ההפרדה בין שוטף ובין לא שוטף. ברווח או הפסד תוכרנה הוצאות הפחתה של נכס זכות השימוש והוצאות ריבית בגין התחייבות החכירה. בדוח על תזרימי המזומנים, תשלומים בגין חלק הקרן של התחייבות החכירה יסווגו כפעילות מימון ותשלומים בגין חלק הריבית על התחייבות החכירה יסווגו בהתאם למדיניות החברה בדבר סיווג תשלומי ריבית (כפעילות שוטפת או כפעילות מימון).

התקן גם מגדיר מהו שינוי בתנאי חכירה וקובע מתי הוא יטופל כחכירה חדשה ונפרדת, וכן מוסיף הוראות חדשות בדבר הטיפול החשבונאי בעסקאות מכירה וחכירה בחזרה.

IFRS 16 ייושם לגבי דוחות כספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, ובתנאי שהישות מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי 15 בדבר הכנסות מחוזים עם לקוחות.

הטיפול החשבונאי בהתאם ל-IFRS 16 ביחס לחוכרים ייושם בדרך של יישום למפרע באחת משתי הדרכים הבאות:

- הצגה מחדש של מספרי השוואה; או
- הכרה בהשפעה המצטברת של היישום למפרע כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים (או של רכיב אחר של ההון, ככל שרלוונטי) לתקופה בה מיושם התקן לראשונה, בכפוף לדרישות מסוימות ולהקלות שנקבעו בתקן.

ביאור 3 - השפעת תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים ותיקונים לתקנים בתקופה שלפני יישומם היכולים להשפיע על הדוחות הכספיים בתקופה של היישום לראשונה (המשך):

ג. תקן דיווח כספי בינלאומי 16 בדבר חכירות (בסעיף קטן זה: "IFRS 16", "התקן") (המשך):

באשר לטיפול החשבונאי בהתאם ל-IFRS 16 ביחס למחכירים, התקן מאפשר שלא לבצע התאמות במועד המעבר ביחס לחכירות (למעט חכירות משנה) בהן הישות היא המחכיר, אלא לטפל באותן חכירות בהתאם להוראות התקן החל ממועד היישום לראשונה ואילך.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של IFRS 16 על הדוחות הכספיים, אולם בשלב זה אין ביכולתה להעריך השפעה כאמור.

ד. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 7 בדבר דוח על תזרימי מזומנים - יוזמת הגילויים (בסעיף קטן זה: "תיקון ל-IAS 7"):

בהתאם לתיקון ל-IAS 7, שפורסם בינואר 2016, ישות נדרשת לספק גילויים שיאפשרו למשתמשי הדוחות הכספיים להעריך את השינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון של הישות, הן שינויים שנבעו מתזרימי מזומנים והן שינויים שאינם במזומן. התחייבויות הנובעות מפעילויות מימון הן התחייבויות שתזרימי המזומנים בגין סווגו או שתזרימי המזומנים העתידיים בגין יסווגו בדוח על תזרימי המזומנים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון. דרך אפשרית לקיום דרישת הגילוי החדשה היא באמצעות התאמה בין יתרת הפתיחה לבין יתרת הסגירה בדוח על המצב הכספי של ההתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון.

התיקון ל-IAS 7 ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2017 או לאחריו ללא דרישה להציג מידע השוואתי לתקופות קודמות בתקופת היישום לראשונה. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי לכך.

השפעת היישום של התיקון, ככל שתהא, תקבל ביטוי בביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2017.

ה. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12 בדבר מסים על ההכנסה - הכרה בנכסי מסים נדחים בגין הפסדים שטרם מומשו (בסעיף קטן זה: "תיקון ל-IAS 12"):

התיקון ל-IAS 12, שפורסם בינואר 2016, מבהיר את הטיפול החשבונאי בהכרה בנכסי מסים נדחים שנוצרו בגין הפסדים שטרם מומשו. במסגרת התיקון הובהר כי:

- פער שלילי בין הערך בספרים של נכס הנמדד בשווי הוגן ובין בסיס המס שלו גורם ליצירת הפרש זמני הניתן לניכוי ללא חשיבות לאופן שבו יושב הערך בספרים של הנכס.

- אומדן ההכנסה החייבת העתידית הצפויה עשוי לכלול השבה של נכסים מסוימים בסכום גבוה מערכם בספרים, אם ישנן ראיות מספיקות לכך שהשבה כאמור היא צפויה.

- כדי להעריך אם תהיה לישות הכנסה חייבת בסכום מספיק בתקופות עתידיות, יש להשוות את ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי מול הכנסה חייבת שאינה כוללת ניכוי מס שנוצרו כתוצאה מההיפוך של אותם הפרשים זמניים הניתנים לניכוי.

- במסגרת הבחינה לניצול הפרשים זמניים הניתנים לניכוי כנגד הכנסה חייבת, יש להביא בחשבון אם חוקי המס מגבילים את מקור ההכנסה החייבת שכנגדה ניתן לנכות בעת ההיפוך של הפרש הזמני, ובמקרים שבהם חוקי המס מגבילים את הניצול של הפסדים כנגד הכנסה מסוג מסוים, ההערכה של הפרש זמני הניתן לניכוי תיעשה בשילוב עם הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי מהסוג המתאים.

ביאור 3 - השפעת תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים ותיקונים לתקנים בתקופה שלפני יישומם היכולים להשפיע על הדוחות הכספיים בתקופה של היישום לראשונה (המשך):

ה. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12 בדבר מסים על ההכנסה - הכרה בנכסי מסים נדחים בגין הפסדים שטרם מומשו (בסעיף קטן זה: "תיקון ל-12 IAS") (המשך):

התיקון ל-12 IAS ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2017 או לאחר מכן, אולם ניתן לבחור בהקלה לפיה השינוי ביתרת הפתיחה של ההון לתקופה המוקדמת ביותר המוצגת יוכר ביתרת הפתיחה של העודפים (או של רכיב אחר בהון, כפי שמתאים) ללא הקצאת השינוי בין העודפים ורכיבים אחרים בהון. יישום מוקדם עדיין אפשרי, תוך מתן גילוי לכך.

החברה בחנה את ההשפעה האפשרית של התיקון ל-12 IAS על הדוחות הכספיים, ולהערכתה ההשפעה על הדוחות הכספיים, ככל שתהיה, אינה צפויה להיות מהותית.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 4 - מזומנים ושווי מזומנים:

31.12.2015	31.12.2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
20,970	15,998	מזומנים בקופה ובבנקים
36,010	26,903	פיקדונות לזמן קצר (1)
56,980	42,901	

(1) הפיקדונות נושאות ריבית שנתית בשיעור של 0.2%-0.4%.

ביאור 5 - נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

31.12.2015	31.12.2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,343	11,035	נכסים פיננסיים לא נגזרים מוחזקים למסחר:
9,198	9,486	מלוות ממשלתיות ואגרות חוב אחרות
973	1,395	תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
21,514	21,916	מניות סחירות ישראליות

מרבית השקעתה של הקבוצה הינה באגרות חוב של מדינת ישראל ואגרות חוב של חברות בדרוג A בלבד. השקעתה של החברה בקרנות נאמנות הינה בעיקר בקרנות המתמחות באגרות חוב מדינה, באגרות חוב כללי וחברות וכן בקרנות שקליות וכספיות עם מרכיב סיכון נמוך. מדיניות ההשקעה של הקבוצה בניירות ערך נותרה ללא שינוי מהותי במהלך השנים 2015 ו-2016.

ביאור 6 - לקוחות:

31.12.2015	31.12.2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,702	2,993	חובות פתוחים
12,127	11,911	המחאות לגביה
67,971	82,154	כרטיסי אשראי
81,800	97,058	
(424)	-	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
81,376	97,058	

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה שוטפים:

31.12.2015	31.12.2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,467	2,085	הוצאות מראש
871	883	פיקדונות
411	5,721	הכנסות לקבל
2,027	1,852	מקדמות לספקים
1,589	1,454	חייבים אחרים
6,365	11,995	

ביאור 8 - חייבים ויתרות חובה לא שוטפים:

31.12.2015	31.12.2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,000	15,275	מקדמות בגין צירופי עסקים (ביאור 9)
280	-	הכנסות לקבל
240	240	הוצאות מראש
590	686	חייבים אחרים
13,110	16,201	

ביאור 9 - צירופי עסקים:

א. ביום 3 בדצמבר 2015 חתמה החברה על הסכם עם מגה לפיו תרכוש את זכויות השכירות ואת הציוד והריהוט בשמונה סניפים ברשת "מגה" בתמורה כוללת של כ-35 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ. הרכישה כוללת את רכישת כל הזכויות בחנויות לרבות הציוד המצוי בסניפים. השלמת העסקה על-פי ההסכם היתה מותנית בהתקיימות 2 תנאים מתלים: (1) המחאת זכות שכירות לחברה, של כל אחד מהסכמי השכירות הרלבנטיים לסניפים (או קבלת אישור בית המשפט להמחאה כאמור), (2) קבלת אישור הממונה על ההגבלים העסקיים. ביום 16 בדצמבר 2015 התקבל אישור הממונה לגבי הפעלת הסניפים האמורים על ידי החברה. ביום 31 בדצמבר 2015, התקבלו הסכמות המשכירים הרלוונטיים להסבת זכות השכירות לחברה בשני סניפים ברשת "מגה" (יו-אשקלון, ויו-ראש העין). ביום 4 בינואר 2016, התקבלו הסכמות המשכירים הרלוונטיים להסבת זכות השכירות לחברה בחמישה סניפים נוספים ברשת "מגה" (יו-בית שאן, יו-אופקים, יו-דימונה, יו-ראשון לציון מזרח ומגה בעיר רמת ישי).

לגבי סניף אחד (יו- באר שבע מרכז) לא ניתנה הסכמת השוכרים וההסכם בגין סניף זה לא מומש לבסוף, ולפיכך התמורה ירדה והסתכמה בכ-31 מיליון ש"ח.

במועד חתימת ההסכם הופקדו 12 מיליוני ש"ח אצל נאמן על חשבון התמורה ובתחילת ינואר 2016 שולמו למוכר עוד 9.875 מיליוני ש"ח. הסכום שנשאר בחשבון הנאמנות ליום 31.12.2016 הינו 1.375 מיליוני ש"ח אשר מהווה תשלום המותנה בהארכת הסכם השכירות באחד הסניפים.

ביום 31 לדצמבר 2015 הושלמה למעשה רכישתם של שני סניפים מתוך שבעה סניפים שנרכשו ("אשקלון מרכז" ו-"פארק אפק" ראש העין) ושולם למוכר סכום של 8.75 מיליון ש"ח. אולם, למועד הדיווח השנתי היה קיים ספק באשר לייחוס התמורה הסופית שתשולם עבורם.

בתחילת חודש ינואר 2016 הושלמה למעשה רכישתם של חמישה סניפים נוספים ("בית שאן", "דימונה", "ראשון מזרח", "אופקים" ו"רמת ישי").

החברה ערכה, בסיוע מעריך שווי חיצוני, הקצאה של התמורה בגין צירופי העסקים שאירעו בשנת 2015 וברבעון הראשון של שנת 2016, בהתאם לכך נרשמה הקצאת התמורה בגין צירופי העסקים הנ"ל.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 9 - צירופי עסקים (המשך)

ב. צירופי עסקים לאחר מועד הדיווח

כאמור בביאור 1 (3) חתמה החברה בחודשים נובמבר ודצמבר שני הסכמים עם מגה, הראשון לרכישת פעילות וציוד לרבות זכויות בגין חוזה שכירות ב-6 סניפים, והשני לרכישת פעילות ציוד זכויות בהסכם שכירות בסניף שבעת בכוכבים.

בגין ההסכם הראשון שילמה החברה 12.6 מיליון ש"ח, מתוכם הוחזרו לה 2.5 מיליון ש"ח בגין אי אישור רכישת סניף אחד על ידי הממונה.

בגין ההסכם השני שילמה החברה 3.8 מיליון ש"ח. סכומים אלו נכללו בחיובים ויתרות חובה לא שוטפים.

לאחר מועד הדיווח הושלמה למעשה רכישתם של 4 סניפים ("שבעת הכוכבים", "רעננה אחוזה 158", "קריית אתא", ו"תל מונד"). החברה אינה יכולה להעריך בשלב זה את ההשפעה של רכישת הסניפים האמורים על הכנסות החברה והרווחיות שלה.

לגבי שני הסניפים הנותרים, הודיעה החברה למגה כי מאחר ולא חלו התנאים המתלים, ההסכם מבוטל. החברה קיבלה מהנאמן בגין הביטול את הסכום ששולם בגינם בסך 2.6 מיליון ש"ח.

ג. להלן פרטים בדבר סכומים שהוכרו למועד הרכישה לכל קבוצת נכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו (באלפי ש"ח):

בגין צירופי עסקים שאירעו בחודש דצמבר 2015	בגין צירופי עסקים שאירעו בחודש ינואר 2016	
8,944	16,766	רכוש קבוע
6,200	6,389	נכסים בלתי מוחשיים בגין הסכמי שכר דירה
155	227	חייבים ויתרות חובה בגין הסכמי ספקים
(5,969)	(2,087)	התחייבויות בגין שכירויות
9,330	21,295	סך הכל

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 10 - זכויות ביטוח אחרות:

א. חברות בנות:

1. הרכב הקבוצה:

שיעור זכויות בהון המניות ובזכויות ההצבעה ליום		חברה מחזיקה	מדינת התאגדות	שם החברה
31.12.2015	31.12.2016			
%	%			
חברות מוחזקות:				
100%	100%	ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ	ישראל	א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ
100%	100%	ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ	ישראל	ח.ל.א.ב. החזקות בע"מ
100%	100%	א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ	ישראל	בגט הזהב בע"מ (*)
100%	100%	ח.ל.א.ב. החזקות בע"מ	ישראל	א.א. רביד נכסים בע"מ(**)

(*) פעילות החברה הופסקה ביום 31

בדצמבר 2016.

(**) החברה החזיקה בנכס אשר נמכר

ביום 29 בנובמבר 2016 ומאז אין לה כל

פעילות.

2. מידע נוסף:

31.12.2015		31.12.2016		שיעור ריבית ליום	שם החברה
סכומים שהעמידה החברה ערבויות	הלוואות	סכומים שהעמידה החברה ערבויות	הלוואות		
-	89,206	-	125,634	3.9	א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ

ב. חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:

31.12.2015	31.12.2016	חלק החברה בשווי מאזני של חברות מוחזקות הלוואה לחברה מוחזקת (1)
2,904	3,539	
1,634	1,440	
4,538	4,979	

(1) ההלוואה נושאת ריבית בשיעור שנתי של 2.56%. בשנת 2015 ריבית שנתי בשיעור 3.05%.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 11 - רכוש קבוע:

א. ההרכב והתנועה:

2016				
סך-הכל אלפי ש"ח	כלי-רכב ומלגזות אלפי ש"ח	ריהוט וציוד אלפי ש"ח	זכויות במקרקעין ומבנים אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח
187,982	7,167	98,963	5,121	76,731
31,517	516	13,851	-	17,150
16,960	-	16,960	-	-
(7,127)	(1,231)	-	(5,121)	(775)
<u>229,332</u>	<u>6,452</u>	<u>129,774</u>	<u>-</u>	<u>93,106</u>

עלות

יתרה ליום 1 בינואר
תוספות במהלך השנה
צירופי עסקים (ביאור 9)
גריעות במהלך השנה
ליום 31 בדצמבר

פחת שנצבר

63,191	5,172	39,580	1,423	17,016
17,371	641	8,922	74	7,734
(3,181)	(909)	-	(1,497)	(775)
<u>77,381</u>	<u>4,904</u>	<u>48,502</u>	<u>-</u>	<u>23,975</u>

ליום 1 בינואר
פחת במהלך השנה
גריעות במהלך השנה
ליום 31 בדצמבר

<u>151,951</u>	<u>1,548</u>	<u>81,272</u>	<u>-</u>	<u>69,131</u>
----------------	--------------	---------------	----------	---------------

**עלות מופחתת ליום 31
בדצמבר**

2015				
סך-הכל אלפי ש"ח	כלי-רכב ומלגזות אלפי ש"ח	ריהוט וציוד אלפי ש"ח	זכויות במקרקעין ומבנים אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח
145,184	7,380	72,448	5,121	60,235
34,448	187	17,765	-	16,496
8,750	-	8,750	-	-
(400)	(400)	-	-	-
<u>187,982</u>	<u>7,167</u>	<u>98,963</u>	<u>5,121</u>	<u>76,731</u>

עלות

יתרה ליום 1 בינואר
תוספות במהלך השנה
צירופי עסקים (ביאור 9)
גריעות במהלך השנה
ליום 31 בדצמבר

פחת שנצבר

52,216	4,531	33,432	1,347	12,906
11,098	764	6,148	76	4,110
(123)	(123)	-	-	-
<u>63,191</u>	<u>5,172</u>	<u>39,580</u>	<u>1,423</u>	<u>17,016</u>

ליום 1 בינואר
פחת במהלך השנה
גריעות במהלך השנה
ליום 31 בדצמבר

<u>124,791</u>	<u>1,995</u>	<u>59,383</u>	<u>3,698</u>	<u>59,715</u>
----------------	--------------	---------------	--------------	---------------

**עלות מופחתת ליום 31
בדצמבר**

ב. לעניין שעבודים - ראה ביאור 31.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 12 - מוניטין:

כתוצאה מהרחבת הפריסה הארצית של החברה ובחינת הפעילות הקמעונאית ברמה גלובלית, מייחסת החברה את המוניטין למגזר הקמעונאות (לפרטים אודות מגזר הקמעונאות ראה ביאור 29).

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

מאחר ומגזר האחרים זניח לחלוטין בחישוב שווי החברה, בקביעת השווי ההוגן התבססה הנהלת החברה על הסכום המייצג את שוויה של החברה בבורסה ליום 31 בדצמבר 2016.

לאור האמור, נקבע כי אין פגיעה בערכו של המוניטין.

ביאור 13 - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים:

א. ההרכב:

<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2016</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
2,537	-

משיכות יתר

ב. שעבודים - ראה ביאור 31.

ביאור 14 - ספקים ונותני שירותים:

<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2016</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
84,149	154,126
68,255	89,567
<u>152,404</u>	<u>243,693</u>

חשבונות פתוחים

המחאות לפירעון

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 15 - זכאים ויתרות זכות:

<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2016</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
2,486	4,318	מוסדות ממשלתיים
3,505	5,069	הוצאות לשלם
101	44	מקדמות מלקוחות
24	-	הכנסות מראש
459	268	בעלי שליטה
329	1,365	התחייבות בגין מיצוע שכירויות
451	315	הפרשה לתביעות
<u>7,355</u>	<u>11,379</u>	

ביאור 16 - 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 62 לאישה וגיל 67 לגבר. לפיכך, על פי התכנית, עובד אשר הועסק על ידי הקבוצה במשך שנה אחת ברציפות לפחות (ובנסיבות המוגדרות בחוק) ופוטל לאחר התקופה האמורה, זכאי לפיצויי פיטורין. שיעור הפיצויים המנוי בחוק הוא משכורת אחרונה של העובד לכל שנת עבודה.

במסגרת התוכנית, מחויבות 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.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 16 - הטבות עובדים (המשך):

א. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך):

(2) הסכם קיבוצי:

ביום 2 בפברואר 2010 נחתם צו הרחבה של ההסכם הקיבוצי בענף רשתות שיווק המזון. הצו חל על חברת א.ב.א. ויקטורי ניהול ואחזקות בע"מ, חברה מאוחדת. 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 המעביד: בגין גמל 6%

בגין פיצויים 6%

חלקו של העובד: בגין גמל 5.5%

חברת הבת מיישמת את צו ההרחבה להסכם הקיבוצי החל מיום החלתו.

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

31.12.2015	31.12.2016	
%	%	
1.36	0.8	שיעור היוון על המחויבות בגין תוכנית
5	5	שיעור גידול חזוי בשכר
45	45	שיעור תחלופה ועזיבה

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 16 - הטבות עובדים (המשך):

א. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך):

(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

שינוי בהנחה %	גידול בהנחה	קיטון בהנחה
1	(42)	42
1	40	-
5	(68)	100

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.

ב. הרכב התוכניות להטבה מוגדרת, נטו:

<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2016</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
8,129	10,701
(6,227)	(8,452)
<u>1,902</u>	<u>2,229</u>
7,058	9,090
1,902	2,457
520	577
<u>9,480</u>	<u>12,124</u>
<u>1,902</u>	<u>2,229</u>

1. ערך נוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת (ג)
שווי הוגן של נכסי התכנית (ד)

הטבות עובד לטווח קצר:

שכר עבודה, משכורת וסוציאליות
הטבות בגין חופשה
הטבות בגין הבראה

2. סיווג בדוח על המצב הכספי:
התחייבויות בגין הטבות עובדים, נטו

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 16 - הטבות עובדים (המשך):

ג. התנועה בערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2015	31.12.2016	
6,858	8,129	יתרה לתחילת שנה
1,753	2,785	עלות שירות שוטף
158	175	הוצאות ריבית
		מדידות מחדש - רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים:
-	-	משינויים בהנחות פיננסיות
497	1,384	מהבדלים בין ההנחות האקטואריות הקודמות לבין מה שהתרחש בפועל
(1,137)	(1,772)	הטבות ששולמו באופן שוטף
8,129	10,701	יתרה לסוף שנה

ד. התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2015	31.12.2016	
5,236	6,226	יתרה לתחילת שנה
144	172	הכנסות ריבית
(329)	310	מדידות מחדש - תשואה על נכסי תוכנית למעט הכנסות ריבית
1,879	2,724	הפקדות לתוכנית על ידי החברה
(703)	(960)	הטבות ששולמו אופן שוטף
6,227	8,472	יתרה לסוף שנה
1,902	2,229	ערך נוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 16 - התחייבויות בגין הטבות עובדים (המשך):

ה. תוכניות להפקדה מוגדרת :

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1489	1769	2788

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכניות
להפקדה מוגדרת

ו. מדידות מחדש שנזקפו לרווח כולל אחר :

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,068	826	1,074
(283)	(219)	(268)
785	607	806

מדידות מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
מסים בגין מדידות מחדש של תוכנית
להטבה מוגדרת

ז. הטבות עובדים לזמן קצר:

(1) ההרכב:

31.12.2015	31.12.2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,058	9,090
1,902	2,457
520	577
9,480	12,124

שכר עבודה, משכורת וסוציאליות
הטבות בגין חופשה
הטבות בגין הבראה

סך-הכל

(2) צדדים קשורים:

למידע בדבר התחייבויות שוטפות בגין הטבות לעובדים שניתנו לצדדים קשורים ראה ביאור 30.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 17 - אגרות חוב:

א. הרכב:

<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>שיעור ריבית נקובה ליום 31.12.2016</u>	<u>שיעור ריבית אפקטיבית ליום 31.12.2016</u>	<u>בסיס הצמדה</u>	
118,132 <u>(14,866)</u>	103,257 <u>(15,000)</u>	3.5%	3.9%	לא צמוד	אגרות חוב (סדרה א') בניכוי חלויות שוטפות
<u>103,266</u>	<u>88,257</u>				

ב. פרטים נוספים על הנפקת אגרות חוב וכתבי אופציה:

ביום 3 באוגוסט 2015 הנפיקה החברה ניירות ערך בהתאם לדוח הצעת מדף מיום 30 ביולי 2015.

(1) 120,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א').

אגרות החוב עומדות לפירעון ב-8 תשלומים שנתיים שווים החל מיום 31 באוגוסט 2016.

אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור נקוב של 3.5% ללא הצמדה. הריבית תשולם פעמיים בשנה ביום 28 בפברואר וביום 31 באוגוסט החל משנת 2016.

החברה קיבלה דירוג של 3A באופק יציב מחברת "מידרוג" בגין אגרות החוב שהונפקו, אשר חודש במהלך שנת 2016

(2) 1,560,000 כתבי אופציה (סדרה 1).

כתבי האופציה ניתנים למימוש למניות החברה עד 30.6.2018. כל כתב אופציה (סדרה 1) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת תמורת מחיר מימוש של 39 ש"ח ליחידה, תוספת המימוש מותאמת לחלוקת דיבידנד, לחלוקת מניות הטבה והקצאת זכויות. תמורת ההנפקה הצפויה ממנו כתבי האופציה בהנחה של מימוש מלא הינה כ- 60.8 מיליון ש"ח. עד ליום 31 בדצמבר 2016 מומשו 200 כתבי אופציה בתמורה לכ-8 אלפי ש"ח. לאחר תאריך הדוח מומשו 60,195 כתבי אופציה נוספים בתמורה לכ-2,293 אלפי ש"ח.

תמורת ההנפקה (ברוטו) הסתכמה בכ-121.2 מיליון ש"ח, והוצאות ההנפקה בגין הסתכמו ב-1.4 מיליון ש"ח.

אגרות החוב וכתבי האופציה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

עד למועד הסילוק המלא של אגרות החוב החברה התחייבה 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-85 מיליון ש"ח.

3. היחס בין החוב הפיננסי נטו של החברה לבין ה-EBTIDA שלה לא יעלה על 6.

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-101 מיליון ש"ח.

ג. לא מתקיימת חריגה במי מהתניות הפיננסיות להן התחייבה החברה.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 18 - מסים על ההכנסה:

א. הרכב המסים נדחים:

1. הרכב:

סך הכל	אחרים	מיוצע שכר דירה אלפי ש"ח	הטבות לעובדים	רכוש קבוע ורכוש אחר	הפסדים לצורכי מס	
1,369	1,120	1,143	504	(1,750)	352	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
268	-	-	268	-	-	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר
(1,582)	85	(333)	(257)	(1,031)	(46)	תנועה שהוכרה ברווח והפסד
55	1,205	810	515	(2,781)	306	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

31.12.2015 31.12.2016
אלפי ש"ח

2. הצגה בדוח על המצב הכספי:

נכסי מסים נדחים

1,369 55

החברה לא הכירה במיסים נדחים בגין הפסדים בסך 1,593 אלפי ש"ח (ליום 31.12.2015 – 1,881 אלפי ש"ח) אשר ניתנים לקיזוז בשנים הבאות כנגד רווחי הון.

ב. הרכב הוצאות מסים על ההכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום			
<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2016</u>	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,155	5,517	7,181	מסים שוטפים
(132)	770	(647)	הוצאות (הכנסות) מסים בגין שנים קודמות
-	-	139	התאמת מיסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
-	-	703	מס שבח בגין מכירת מבנה מקרקעין
332	726	1,443	מסים נדחים
7,355	7,013	8,819	סך הכל

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 18 - מסים על ההכנסה (המשך):

ג. מס תיאורטי:

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

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
28,420	22,931	36,999	רווח לתקופה לפני מסים על ההכנסה
26.5%	26.5%	25%	שיעורי המס הרגילים
<u>7,531</u>	<u>6,077</u>	<u>9,250</u>	המס התיאורטי
64	78	33	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורך מס
(132)	770	(647)	הוצאות (הכנסות) מיסים בגין שנים קודמות
-	-	139	התאמות עקב שינויים בשיעורי המס
-	-	(75)	הטבה מתקופה קודמת שלא הוכרה בעבר
(108)	88	119	ששימשה להקטנת מסים שוטפים
<u>7,355</u>	<u>7,013</u>	<u>8,819</u>	הפרשים אחרים, נטו
			סך הכל

ד. לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2014.
לחברה המאוחדת, א.ב.א ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ, שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2013 וליתר חברות הקבוצה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2012.

ה. שיעורי המס החלים על החברה:

שיעורי המס שחלו על החברה הינם: בשנת 2014 – 26.5%, בשנת 2015 – 26.5%, בשנת 2016 – 25%.
בחודש ינואר 2016 פורסם תיקון מס' 216 לפקודת מס הכנסה, שקבע כי החל משנת 2016 יופחת שיעור מס חברות ב-1.5%, משיעור של 26.5% לשיעור של 25%.
בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016. החוק קבע כי יופחת שיעור מס החברות בשנת 2017 ב-1% והחל משנת 2018 ואילך ב-2%, כך שהוא יעמוד בשנת 2017 על 24% והחל משנת 2018 על 23%, במקום שיעור של 25% כיום.
ההשפעה של הפחתת שיעור המס בהתאם לתיקוני החקיקה שלעיל, בשל יתרות מסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2016 אינה מהותית.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 19 - התקשרויות והתחייבויות תלויות:

א. התקשרויות:

(1) כללי:

נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 שוכרת הקבוצה 42 סניפים ברחבי הארץ.

הסכמי השכירות בהם קשורה הקבוצה לצורך שכירת חנויות הרשת הינם לתקופות ארוכות טווח (בין 3 ל- 21 שנה), כאשר לרוב ניתנת לחברה אופציה להארכת תקופת השכירות נוסף על התקופה המקורית. דמי השכירות נקבעו בסכום קבוע למ"ר בהתאם לגודל החנות או כשיעור מהמחזור של החנות.

(2) התחייבויות לתשלומי חכירה מינימליים עתידיים בגין חכירות תפעוליות שאינן ניתנות לביטול:

דמי השכירות המינימליים העתידיים בגין חוזי השכירות, (לא כולל דמי שכירות נוספים המחושבים כאחוז ממחזור המכירות של החנויות) שהקבוצה התחייבה לשלם בגין הסכמי שכירות לזמן ארוך של סניפים ומשרדים הינם בהתאם לתנאים שהיו בתוקף ליום 31 בדצמבר, 2016 כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום		השנה שלאחר תום תקופת הדוח:
31.12.2015	31.12.2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
48,538	56,356	שנה ראשונה
50,228	78,127	שנה שנייה
50,561	77,989	שנה שלישית
50,646	74,751	שנה רביעית
378,781	520,830	שנה חמישית ואילך
578,754	808,053	

(3) ביום 29 בנובמבר 2016 מכרה חברה מאוחדת את מבנה המשרדים והמחסן הישן של החברה לצד שלישי בלתי קשור בתמורה ל- 7.4 מיליון ש"ח. לעסקה אין תנאים מתלים ומועד העברת הנכס נקבע ליום 31 במרץ 2017. עד ליום 31.12.2016 התקבל סכום של 2.7 מיליון ש"ח על חשבון התמורה.

(4) ביום 29 בינואר 2015, התקשרה החברה המאוחדת עם צד שלישי בהסכם שכירות (על תוספתו) למבנה בשטח של 5,551 מ"ר (ברוטו) הממוקם ביבנה המשמש כמשרדי הקבוצה וכמחסן לוגיסטי של הקבוצה. על-פי הסכם השכירות, תקופת השכירות תחל ביום 15 באפריל 2015 ועד ליום 14 באפריל 2025 ("תקופת השכירות"), כאשר לחברה אופציה להאריך את תקופת השכירות בתקופה אחת בת 10 שנים ("תקופת השכירות הנוספת") במהלך 5 השנים הראשונות של תקופת השכירות, תשלם החברה דמי שכירות חודשיים בסך של 108 אלפי ש"ח, כאשר אחת ל-5 שנים במהלך תקופת השכירות ותקופת השכירות הנוספת יעודכנו דמי השכירות ב-6% (סה"כ 3 עדכוני דמי שכירות בתקופות האמורות); הסכומים כאמור לעיל צמודים למדד המחירים לצרכן (מדד הבסיס – מדד חודש דצמבר בפורסם בחודש ינואר 2015) ויתווסף אליהם מע"מ כדין. בחודש פברואר 2016 עברו משרדי הקבוצה והמחסן הלוגיסטי של הקבוצה למבנה זה לאחר שנסתיימו עבודות ההתאמה של המבנה.

ביאור 19 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך):

ב. התחייבויות תלויות:

להלן יפורטו ההליכים המשפטיים המהותיים שהקבוצה הינה צד להן:

(1) בחודש מאי 2015, הרשות להגנת הצרכן הטילה על החברה קנס בסך כ- 666 אלפי ש"ח בגין הטעיה הקשורה להצגת מחירים ובגין אי הצגת מחיר על חלק מהמוצרים, אשר הופחת על ידי הממונה ל-266.5 אלפי ש"ח. החברה הגישה ערעור לבית משפט השלום אשר בחודש פברואר 2017 דחה את ערעור החברה. החברה מתכוונת להגיש ערעור על ההחלטה לבית המשפט המחוזי מאחר והינה סבורה שיש לה טענות טובות להפחתה משמעותית של גובה הקנס. להערכת החברה החשיפה לחברה, אם קיימת, הינה בסכום לא מהותי.

(2) כנגד הקבוצה הוגשו מספר תביעות משפטיות לא מהותיות הקשורות במרביתן לפעילות השוטפת של הקבוצה, לרבות תביעות הקשורות ליחסי עובד-מעביד, 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.

(3) כנגד החברה הוגשו מספר תביעות ייצוגיות ובהן תביעה בגין העדר מתקני שתיה, תביעה בגין הפרת החוק בנוגע לאריזת מוצרים, תביעה בגין שקילת אריזות ביחד עם המוצר וכדומה בסכום כולל של כ- 193 מיליון ש"ח. להערכת החברה החשיפה לחברה, אם קיימת, הינה בסכומים לא מהותיים. נכללו הפרשות נאותות בדוחות הכספיים בגין סכומים אלו.

הליכים משפטיים שנסתיימו בתקופת הדוח ועד למועד אישור הדוחות הכספיים

(1) 9 תביעות ייצוגיות בסכום כולל של כ- 81 מיליון ש"ח נסתיימו בתקופת הדוח. מרבית התביעות נסתיימו בהסתלקות התובע בתמורה לגמול מוסכם לתובע בסכום לא מהותי.

(2) במהלך תקופת הדוח הוגשה תביעה מרשת חנויות רמי לוי ומרמי לוי כנגד החברה, מנכ"ל החברה ואחרים על סך 10 מיליון ש"ח. בשנת 2017 לאחר מועד הדוח הסירו רמי לוי ורשת שיווק השקמה את תביעתם ללא כל תשלום כספי כלשהו. לא נכללה הפרשה בגין תביעה זו.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 20 - הון מניות רגילות נפרע וקרנות הון:

א. הון המניות:

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

מספר מניות מונפק ונפרע אלפים	מספר מניות באוצר אלפים	סך הכל אלפים
יתרת ליום 31 בדצמבר 2015 ו-2014	12,864	12,754
שינויים במהלך 2016:		
רכישת מניות באוצר	-	(24)
מימוש אופציות למניות	16	16
יתרת ליום 31 בדצמבר 2016	12,880	12,746

2. זכויות המניות:

מניות רגילות בנות 1 ש"ח מקנות למחזיק בהן זכויות הצבעה, זכויות לקבלת דיבידנד וזכויות להשתתף בחלוקת נכסי החברה במקרה של פירוק.

ב. אופציות למניות שהוענקו במסגרת תוכנית הענקת אופציות לעובדים:

בחודש מאי 2011 הוקצו 40 אלף כתבי אופציה בלתי סחירים, ניתנים להמרה למניות החברה, לארבעה עובדים שהיו נושאי משרה בכירה בחברה. האופציות לא הקנו זכות לדיבידנד וזכויות הצבעה. בשנת 2013 מומשו 16 אלף כתבי אופציה, בשנת 2014 מומשו 8 אלף כתבי אופציה, ובשנת 2016 מומשו 16 אלף כתבי אופציה. נכון למועד הדוח על המצב הכספי לא נותרו כתבי אופציה מסדרה זו.

ג. כתבי אופציה

בשנת 2015 הונפקו כתבי אופציה הניתנות להמרה למניות במסגרת הנפקה חבילה. התמורה (ברוטו) שיוחסה לכתבי האופציה הסתכמה ב- 1,776 אלפי ש"ח והתמורה (נטו) לאחר ניכוי הוצאות הנפקה מיוחסות הסתכמה ב- 1,755 אלפי ש"ח, ראה ביאור 17 לעיל. עד ליום 31 בדצמבר 2016 מומשו 200 כתבי אופציה בתמורה לכ- 8 אלפי ש"ח. לאחר תאריך הדוח מומשו 60,195 כתבי אופציה נוספים בתמורה לכ- 2,293 אלפי ש"ח.

ד. מניות החברה המוחזקות על ידי חברה בת:

לחברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות רגילות בנות 0.01 ערך נקוב של החברה אשר הסתיימה ביום 6 ביוני 2016, בסכום כולל של עד 5 מיליון ש"ח באמצעות החברה ו/או חברות בנות שלה. נכון ליום 31 בדצמבר 2016, החזיקה חברה בת בכ- 134,292 מניות רגילות בנות 0.01 ערך נקוב של החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2015, החזיקה חברה בת בכ- 110,164 מניות רגילות בנות 0.01 ערך נקוב של החברה.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 20 - הון מניות רגילות נפרע וקרנות הון (המשך):

ה. דיבידנד שהוכרז ושולם:

1. להלן פרטים בדבר דיבידנדים ששולמו במהלך התקופה:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

שולמו במהלך התקופה:

בסך של 0.84 לכל 1 ש"ח ערך נקוב
למניה רגילה (בשנת 2015: 0.54
ובשנת 2014 0.39)

<u>5,000</u>	<u>7,000</u>	<u>10,700</u>
--------------	--------------	---------------

2. לגבי דיבידנדים שהוכרזו לאחר תקופת הדיווח - ראה ביאור 33.

ביאור 21 - עלות ההכנסות:

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
709,528	774,855	1,114,954
(17,767)	(21,138)	(52,461)
<u>691,761</u>	<u>753,717</u>	<u>1,062,493</u>

קניות
עלייה במלאי

ביאור 22 - הוצאות מכירה ושיווק:

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(*)71,999	(*)81,258	122,456
45,663	50,354	79,266
15,813	15,492	23,547
7,326	7,010	7,390
(*)1,853	(*)1,949	2,049
(877)	4,746	7,018
4,030	4,386	7,433
8,564	9,929	15,644
(*)4,249	(*)5,134	6,258
<u>158,620</u>	<u>180,258</u>	<u>271,061</u>

שכר עבודה ונלוות
שכר דירה ומיסים עירוניים
חשמל ואחזקה שוטפת
עמלות כרטיסי אשראי
אחזקת רכב
פרסום
משלוחים
פחת
אחרות

(*) סווג מחדש, ראה ביאור 2 ל.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 23 - הוצאות הנהלה וכלליות:

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,014 (*)	8,707 (*)	11,632	שכר עבודה ונלוות (1)
943 (*)	1,107 (*)	1,224	שכר דירה ואחזקה
401	347	400	דואר וטלפון
61	59	27	חובות מסופקים ואבודים
5,764	6,342	7,416	שירותים מקצועיים (1)
1,075	1,169	1,727	פחת
1,774 (*)	1,699 (*)	3,426	אחזקת רכב
723	617 (*)	986	אחרות
18,755	20,047	26,838	

(1) כולל לבעלי שליטה - ראה ביאור 30 להלן.

(*) סווג מחדש, ראה ביאור 2 ל.

ביאור 24 - רווח (הפסד) ממכירת רכוש קבוע:

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
47	(37)	3,566	רווח (הפסד) ממכירת רכוש קבוע (1)
47	(37)	3,566	

(1) ביום 29 בנובמבר 2016 מכרה חברה מאוחדת את מבנה המשרדים והמחסן הישן של החברה בגן יבנה לצד שלישי בלתי קשור בתמורה ל-7,400 אלפי ש"ח. החברה רשמה בגין מכירת המבנה רווח הון בסך 3,351 אלפי ש"ח.

ביאור 25 - הכנסות מימון:

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
71	55	67	הכנסות בגין ריבית צדדים קשורים
-	-	42	ריבית מס הכנסה
199	-	101	רווח ושערך מניירות ערך
413	488	478	הכנסות בגין ריבית פיקדונות בבנקים לטווח קצר
683	543	688	

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 26 - הוצאות מימון:

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	1,914	4,071	ריבית בגין אגרות חוב
-	273	-	הפסד מניירות ערך
369	286	-	ריבית בגין הלוואות מבנקים לזמן ארוך
374	342	461	הוצאות ריבית בגין אשראי לזמן קצר ועמלות
-	-	28	הוצאות ריבית לצדדים קשורים
35	121	1	ריבית מס הכנסה
778	2,936	4,561	

ביאור 27 - רווח למניה:

א. רווח בסיסי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
21,607	16,335	28,913	רווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה מפעילות נמשכת
12,754	12,754	12,740	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש בחישוב הרווח הבסיסי למניה

ב. רווח מדולל למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
21,607	16,335	28,913	הרווח ששימש לצורך חישוב הרווח המדולל למניה מפעילויות נמשכות
12,754	12,754	12,740	הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה
-	1,560	1,560	התאמות: כתבי אופציה (סדרה 1) שהונפקו בבורסה
16	16	-	כתבי אופציה שהונפקו במסגרת הסדרי תשלום מבוסס מניות
12,770	14,330	14,300	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח מדולל למניה

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים:

א. 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.

ב. סיכונים שוק:

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

1. 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 הרווח או ההפסד לפני מס:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				השפעה על רווח או הפסד
השינוי במדד המחירים לצרכן				
-2%	-4%	+2%	+4%	
(1,180)	(2,360)	1,180	2,360	2016
(763)	(1,526)	763	1,526	2015

ראה גם סעיף ו' להלן.

2. סיכון ריבית:

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של הקבוצה:

31.12.2015	31.12.2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
118,132	103,257
1,634	1,440

מכשירים בריבית קבועה:

אגרות חוב

הלוואה לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

לחברה אין התחייבות פיננסית בריבית משתנה.

ג. סיכון אשראי:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה. הכנסות הקבוצה נובעות מלקוחות בישראל. להערכת הנהלת החברה ההפרשה לחובות מסופקים הכלולה בדוחות הכספיים, מכסה באופן נאות את סיכונים האשראי הנובעים מחובות הלקוחות.

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכונים 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 2016

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכון נזילות:

1. הדירקטוריון הינו אחראי לניהול סיכון נזילות של הקבוצה. הקבוצה מנהלת את סיכון הנזילות על ידי שמירה על מסגרות אשראי בנקאיות בארץ ועל ידי פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים השוטפים ואלו הצפויים.

2. התחייבויות פיננסיות:

(א) קבוצות של התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות		
31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	
אלפי ש"ח				
				התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:
-	-	156,368	249,030	התחייבויות בגין ספקים וזכאים
103,266	88,257	14,866	15,000	התחייבויות בגין איגרות חוב
--	-	2,537	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
4,143	9,480	329	1,365	התחייבויות בגין שכירויות בהן החברה הינה חוכר
<u>107,409</u>	<u>97,737</u>	<u>174,100</u>	<u>265,395</u>	סך-הכל

(ב) ההתחייבויות הפיננסיות כלולות בדוח על המצב הכספי בסעיפים הבאים (לפי סוגי ההתחייבות):

31.12.2015	31.12.2016	ביאור	
אלפי ש"ח			
			התחייבויות שוטפות:
2,537	0	13	אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
14,866	15,000	17	התחייבויות בגין אגרות חוב
152,404	243,693	14	ספקים ונותני שירותים אחרים
4,293	6,702	15	זכאים ויתרות זכות
<u>174,100</u>	<u>265,395</u>		
			התחייבויות לא שוטפות:
103,266	88,257	17	התחייבויות בגין אגרות חוב
4,143	9,480		התחייבויות בגין שכירויות
<u>107,409</u>	<u>97,737</u>		

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכון נדילות: (המשך)

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

סך-הכל	מכל חמש שנים	בין 3 שנים ל-5 שנים	בין שנה ל-3 שנים	בין 6 חודשים לשנה אלפי ש"ח	בין 1-6 חודשים	בתוך 30 ימים	לפי דרישה	שיעור הריבית הנקובה	
103,257	28,257	30,000	30,000	15,000	-	-	-	3.5%	לימים 31.12.2016
243,693	-	-	-	-	243,693	-	-		איגרות חוב ספקים ונותני שירותים אחרים
10,845	4,312	2,510	2,645	689	574	115	-		התחייבויות בגין מיצוע שכירויות
10,014	-	-	-	-	3,516	6,183	315		אחרים
<u>367,609</u>	<u>32,569</u>	<u>32,510</u>	<u>32,645</u>	<u>15,689</u>	<u>247,783</u>	<u>6,298</u>	<u>315</u>		סך-הכל
2,537	-	-	-	-	-	2,537	-		לימים 31.12.2015
118,132	43,610	29,853	29,803	14,866	-	-	-	3.5%	משיכת יתר מבנקים
152,404	-	-	-	-	152,404	-	-		איגרות חוב ספקים ונותני שירותים אחרים
4,472	1,502	1,441	1,200	169	133	27	-		התחייבויות בגין מיצוע שכירויות
7,026	-	-	-	-	3,727	2,848	451		אחרים
<u>284,571</u>	<u>45,112</u>	<u>31,294</u>	<u>31,003</u>	<u>15,035</u>	<u>156,264</u>	<u>5,412</u>	<u>451</u>		סך-הכל

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ד. סיכון נזילות: (המשך)

(3) להלן ניתוח מועדי המימוש של נכסים פיננסיים:

עד שנה	בין שנה ל-3 שנים	בין 3 ל-5 שנים	מכל חמש שנים	סך-הכל
21,916	-	-	-	21,916
-	-	-	1,440	1,440
97,058	-	-	-	97,058
10,143	-	-	-	10,143
-	686	-	-	686
129,117	686	-	1,440	131,243

ליום 31.12.2016

מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח
והפסד
הלוואות וחייבים:
הלוואה לחברה המטופלת בשיטת
השווי המאזני
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
חייבים אחרים

סך-הכל

עד שנה	בין שנה ל-3 שנים	בין 3 ל-5 שנים	מכל חמש שנים	סך-הכל
21,514	-	-	-	21,514
-	-	-	1,634	1,634
81,376	-	-	-	81,376
4,338	-	-	-	4,338
-	870	-	-	870
107,228	870	-	1,634	109,732

ליום 31.12.2015

מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח
והפסד
הלוואות וחייבים:
הלוואה לחברה המטופלת בשיטת
השווי המאזני
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
חייבים אחרים

סך-הכל

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ה. שווי הוגן:

(1) שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי:

החברה מודדת את השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד שלה בהתאם למחירי השוק בו הם נסחרים (רמה 1).

(2) מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2016</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>רמה 1</u>	<u>רמה 1</u>
11,343	11,035
9,198	9,486
973	1,395
<u>21,514</u>	<u>21,916</u>

נכסים פיננסיים:

שווי הוגן דרך רווח והפסד

מלוות ממשלתיות ואגרות חוב אחרות
תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
מניות סחירות ישראליות

(3) שווי הוגן של מכשירים פיננסיים שערכם בספרים אינו מהווה קירוב לשווי ההוגן:

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

31.12.2016
אלפי ש"ח

אגרות חוב:

109,526
103,257

שווי הוגן (רמה 1)
שווי בספרים

(4) לגבי יתר המכשירים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות שהחברה מחזיקה ערכם בספרים שווה או קרוב לשווי הוגן.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

ו. להלן תנאי הצמדה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

סך-הכל	במטבע ישראלי לא צמוד		צמוד למדד
	ללא ריבית אלפי ש"ח	נושא ריבית	
42,901	15,998	26,903	-
21,916	10,881	11,035	-
97,058	97,058	-	-
10,143	9,223	920	-
<u>172,018</u>	<u>133,160</u>	<u>38,858</u>	<u>-</u>
1,440	-	1,440	-
926	926	-	-
<u>2,366</u>	<u>926</u>	<u>1,440</u>	<u>-</u>
15,000	-	15,000	-
243,693	243,693	-	-
6,702	5,337	-	1,365
<u>265,395</u>	<u>249,030</u>	<u>15,000</u>	<u>1,365</u>
88,257	-	88,257	-
9,480	-	-	9,480
<u>97,737</u>	<u>-</u>	<u>88,257</u>	<u>9,480</u>
<u>(188,748)</u>	<u>(114,944)</u>	<u>(62,959)</u>	<u>(10,845)</u>

ליום 31 בדצמבר 2016

מזומנים

השקעות לזמן קצר

לקוחות

חייבים ויתרות חובה

סך-הכל נכסים שוטפים

הלוואה לחברה מאוחדת באיחוד יחסי

חייבים אחרים

סך-הכל נכסים בלתי שוטפים

חלויות שוטפות של איגרות חוב

ספקים ונותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

סך-הכל התחייבויות שוטפות

איגרות חוב

התחייבות בגין שכירויות

סך-הכל התחייבויות שאינן שוטפות

סך-הכל חשיפה בדוח על המצב הכספי, נטו

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 28 - מכשירים פיננסיים (המשך):

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

במטבע ישראלי לא צמוד			
סך-הכל	ללא ריבית	נושא ריבית	צמוד למדד
אלפי ש"ח			
56,980	20,970	36,010	-
21,514	10,171	11,343	-
81,376	81,376	-	-
4,338	3,432	906	-
164,208	115,949	48,259	-
ליום 31 בדצמבר 2015			
מזומנים			
השקעות לזמן קצר			
לקוחות			
חייבים ויתרות חובה			
סך-הכל נכסים שוטפים			
1,634	-	1,634	-
1,110	1,110	-	-
2,744	1,110	1,634	-
סך-הכל נכסים בלתי שוטפים			
14,866	-	14,866	-
152,404	152,404	-	-
4,293	3,964	-	329
171,563	156,368	14,866	329
סך-הכל התחייבויות שוטפות			
103,266	-	103,266	-
4,143	-	-	4,143
107,409	-	103,266	4,143
סך-הכל התחייבויות שאינן שוטפות			
(112,020)	(39,309)	(68,239)	(4,472)
סך-הכל חשיפה בדוח על המצב הכספי, נטו			

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 29 - 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 שהינו תחום הקמעונאות.

מקבל ההחלטות הראשי של החברה, בוחן את ביצועי הפעילות הקמעונאית ברמת כלל הפעילות הקמעונאית.

פעילויות אחרות כללו את השכרת נדל"ן בו עסקה חברת א.א. רביד נכסים בע"מ, שהחזיקה בנכס בגן יבנה עד למכירתו (ראה ביאור 24) וכן שיווק סיטונאות מזון אשר מתבצע על ידי חברת בגט הזהב בע"מ. מגזרים אלה לא קיימו ולא מקיימים את הספים הכמותיים לפיהם נקבעים המגזרים בני הדיווח בקבוצה.

ב. מידע לגבי רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

סך הכל אלפי ש"ח	פעילויות	
	אחרות אלפי ש"ח	קמעונאות אלפי ש"ח
1,397,698	3,008	1,394,690
2,198	70	2,128
<u>1,399,896</u>	<u>3,078</u>	<u>1,396,818</u>
 40,872	 3,619	 37,253
 (3,873)		
 733		
 (8,819)		
<u>28,913</u>		

הכנסות:

הכנסות מלקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סך-הכל הכנסות מגזר

רווח מגזרי

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה ברווחי חברה כלולה

מסים על ההכנסה

רווח לשנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

סך הכל אלפי ש"ח	פעילויות	
	אחרות אלפי ש"ח	קמעונאות אלפי ש"ח
979,383	4,468	974,915
4,109	900	3,209
<u>983,492</u>	<u>5,368</u>	<u>978,124</u>
 25,324	 1,276	 24,048
 (2,393)		
 417		
 (7,013)		
<u>16,335</u>		

הכנסות:

הכנסות מלקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סך-הכל הכנסות מגזר

רווח מגזרי

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה ברווחי חברה כלולה

מסים על ההכנסה

רווח לשנה

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 29 - דיווח מגזרי (המשך):

ב. מידע לגבי רווח או הפסד (המשך) :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

סך הכל	פעילויות	קמעונאות
אלפי ש"ח	אחרות	אלפי ש"ח
897,422	4,854	892,568
4,476	900	3,576
<u>901,898</u>	<u>5,754</u>	<u>896,144</u>
 28,515	 1,360	 27,155
(95)		
542		
(7,355)		
<u>21,607</u>		

הכנסות:

הכנסות מלקוחות חיצוניים

הכנסות בין מגזריות

סך-הכל הכנסות מגזר

רווח מגזרי

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה ברווחי חברה כלולה

מסים על ההכנסה

רווח לשנה

ג. מידע נוסף:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

סך הכל	פעילויות	קמעונאות
אלפי ש"ח	אחרות	אלפי ש"ח
17,371	79	17,292

פחת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

סך הכל	פעילויות	קמעונאות
אלפי ש"ח	אחרות	אלפי ש"ח
11,098	193	10,905

פחת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

סך הכל	פעילויות	קמעונאות
אלפי ש"ח	אחרות	אלפי ש"ח
9,638	194	9,444

פחת

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 29 - דיווח מגזרי (המשך):

ד. מידע לגבי מוצרים:

הכנסות ממוצרים דומים ללקוחות חיצוניים:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	
239,831	303,137	423,601	מכולת
144,586	145,135	204,899	בשר טרי וקפוא
112,959	119,480	185,297	פארם וניקיון
95,557	102,195	142,440	מוצרי חלב
77,690	80,603	108,233	מזון מצונן וקפוא
105,854	127,204	190,082	פירות וירקות
116,091	97,161	140,138	מוצרים אחרים
<u>892,568</u>	<u>974,915</u>	<u>1,394,690</u>	סך הכל הכנסות מגזר הקמעונאות

ביאור 30 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31.12.2015	31.12.2016	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
<u>35</u>	<u>37</u>		חייבים ויתרות חובה
<u>1,634</u>	<u>1,440</u>	10	הלוואה לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
<u>1,019</u>	<u>1,104</u>		התחייבויות בגין הטבות עובדים
<u>459</u>	<u>268</u>	15	זכאים ויתרות זכות

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום			
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
<u>1,693</u>	<u>1,842</u>	<u>2,090</u>	30(ה)6 שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה
<u>1</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	בעלי העניין המועסקים בחברה או מטעמה
<u>4,563</u>	<u>4,815</u>	<u>5,559</u>	30(ה)6 דמי ייעוץ ונלוות לחברות בבעלות בעלי שליטה
<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	מספר צדדים קשורים אליהם מתייחסת ההטבה
<u>325</u>	<u>321</u>	<u>334</u>	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
<u>4</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	מספר דירקטורים אליהם מתייחסת ההטבה

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 30 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום			ביאור	
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
704	738	775	(30)ה(3)	הוצאות מכירה ושיווק לחברה כלולה
-	1,016	1,016	(30)ה(1)	הוצאות מכירה ושיווק לחברה קשורה

ד. תגמול עבור שירותים של אנשי מפתח בהנהלה:

לשנה שהסתיימה ביום			ביאור	
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
				תגמול לאנשי מפתח מועסקים:
			(30)ה(6)	
1,531	1,757	2,005	ו(4)	הטבות לזמן קצר
162	85	85	(30)ה(6)	הטבות לזמן ארוך
1,693	1,842	2,090		
				הוצאה בגין קבלת שירותים של אנשי מפתח מישויות אחרות
4,563	4,815	5,559		

ה. פרטים נוספים:

1. עסקאות עם חברות קשורות:

בתאריך 5 במאי 2013 התקשרה חברת א.ב.א ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ (חברה מאוחדת), בהסכם שכירות עם אופק בר יזמות ונדל"ן בע"מ, חברה פרטית אשר כ-66% מהונה המונפק והנפרע הינו בבעלות חברות פרטיות של ה"ה 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 שטח של כ-980.6 מ"ר (כולל שטחי שירות ומחסנים), בקניון מסחרי באשקלון. תקופת השכירות החלה בתאריך 1 בינואר 2015, ותהא 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 (דהיינו, סך של כ-83 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.

ביאור 30 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ה. פרטים נוספים (המשך):

חברת "א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ" (חברה מאוחדת), שוכרת מחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני את אחד מסניפיה, בתמורה לכ- 63.5 אלפי ש"ח בחודש עד לחודש ספטמבר 2016 והחל מחודש ספטמבר 2016 סך של 67 אלפי ש"ח.

בשנת 2016 עלות השכירות הכלולה בהוצאות מכירה ושיווק הינה כ- 387 אלפי ש"ח (בשנת 2015 כ- 369 אלפי ש"ח).

2. עסקאות למול אנשי מפתח בחברה המוגדרים כבעלי עניין בחברה:

(א) ביום 24 בנובמבר 2013, אישר דירקטוריון החברה את הארכת תנאי כהונתה והעסקתה של גב' טליה חנן. אישור תנאי העסקה הינו לשנים 2014 עד 2016 בהיקף משרה של כ-140 שעות מדי חודש. דמי הניהול להם תהא זכאית יעמדו על סך של 5,000 ש"ח לחודש בתוספת מע"מ כדן. השכר החודשי הכולל בכל מקרה לא יעלה על השכר החודשי הממוצע במשק. החוזה הסתיים ביום 31 בדצמבר 2016 ולא חודש.

(ב) בחודש אוקטובר 2016 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה. לאחר קבלת אישור של וועדת התגמול של החברה.

(ג) ביום 11 ביולי, 2016, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה) את חידוש תנאי העסקתם של מר חיים (ויקטור) רביד, מר אייל רביד ומר אברהם רביד לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 באפריל 2016. עפ"י האישור תשלם החברה לחברה בבעלותו של אייל רביד בתמורה לשירותי הניהול תמורה חודשית בסך של 154 אלפי ש"ח ברוטו לחודש בתוספת מע"מ כחוק. בנוסף יהיה מר אייל רביד זכאי למענק שנתי שיחושב בהתאם למדרגות הרווח השנתי המנוטרל, כפי שנקבע במסגרת מדיניות התגמול שאושרה על-ידי החברה. עפ"י האישור תשלם החברה לחברה בבעלותו של אברהם רביד בתמורה לשירותי הניהול תמורה חודשית בסך של 154 אלפי ש"ח ברוטו לחודש בתוספת מע"מ כחוק. בנוסף יהיה מר אברהם רביד זכאי למענק שנתי שיחושב בהתאם למדרגות הרווח השנתי המנוטרל, כפי שנקבע במסגרת מדיניות התגמול שאושרה על-ידי החברה. הוסכם כי החברה תשלם למר חיים רביד שכר חודשי בסכום של 85 אלפי ש"ח. בנוסף יהיה מר חיים רביד זכאי למענק שנתי שיחושב בהתאם למדרגות הרווח השנתי המנוטרל, כפי שנקבע במסגרת מדיניות התגמול שאושרה על-ידי החברה. כמו כן החברה תגלם את הוצאות הרכב הצמוד המועמד לרשותו על ידי החברה.

(ד) ביום 11 ביולי 2016 אושרה התקשרות החברה בהסכם העסקה עם גברת מיכל רביד אשתו של אברהם רביד, מבעלי השליטה בחברה, בגין העסקתה כאחראית על תכנון, עיצוב ורישוי סניפים של החברה לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל 2016. שכרה הינו 10 אלפי ש"ח ברוטו לחודש בתוספת רכב צמוד מגולם עד דרגה 4 ובתוספת תנאים סוציאליים המקובלים בחברה.

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 ("עסקת בעל עניין") כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41(א)(6) (א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. כללים וקווים מנחים אלה יישמשו לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) לגבי עסקה של החברה, תאגיד בשליטתה וחברה קשורה שלה עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש עניין אישי באישורה כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, וכן לבחינת הצורך במסירת דיווח מידי בגין עסקה כאמור של החברה, כקבוע בתקנה 37א(6) לתקנות דוחות תקופתיים.

ביאור 30 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ה. פרטים נוספים (המשך):

3. נוהל זניחות (המשך):

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); 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 המשויך לעסקת בעל העניין חלקי הרווח או ההפסד השנתי הממוצע בשלוש השנים האחרונות, מחושב על בסיס שנים-עשר (12) הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים;

(4) יחס נכסים - היקף הנכסים נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך הנכסים;

(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.

ביאור 30 - יתרות 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), יבחנו כעסקה אחת.

ביאור 31 - שעבודים ובטוחות:

נכון למועד הדוחות הכספיים על חלק מנכסי הקבוצה רובצים שעבודים קבועים ראשונים בדרגה, לרבות המחאות על דרך השעבוד של כספים וזכויות, לטובת שני בנקים מסחריים בישראל, ללא הגבלה בסכום, להבטחת התחייבויותיהן של חברות בקבוצה בגין מסגרות האשראי שהועמדו להן. החברה פועלת להסרת השיעבודים הנ"ל מאחר ולחברה אין כל התחייבויות לבנקים הנ"ל. כמו כן החברה שיעבדה את הזכויות החוזיות של 3 רכבים על פי הסכמי השכירות לטובת המלווה.

ביאור 32 - ערבויות:

נכון למועד תקופת הדוחות הכספיים, העמידו בנקים מסחריים ערבויות בנקאיות לטובת ספקים ובמסגרת הסכמי שכירות של הקבוצה בסך של כ- 9,123 אלפי ש"ח. בנוסף, נכון למועד תקופת הדוחות הכספיים, העמידו בעלי השליטה בחברה ערבויות אישיות במסגרת התקשרויות עם ספקים שונים ובמסגרת הסכמי שכירות בעלי שליטה העמידו ערבויות לטובת בעלי נכסים ובעלי חברת ניהול נכסים בגין התחייבות החברה בגין שכירות וניהול אותם נכסים.

ביאור 33 - אירועים מהותיים לאחר תום תקופת הדיווח:

1. ביום 20 במרץ, 2017, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 5.5 מיליון ש"ח. המועד הקובע לחלוקה נקבע ל- 2 באפריל, 2017. מועד התשלום נקבע ל-19 באפריל, 2017. הדיבידנד למניה הסתכם לסך 0.21 ש"ח למניה.
2. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2017 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים פתחה החברה 4 סניפים אשר נרכשו ממגה כאמור בביאור 1: קניין שבעת הכוכבים הרצליה, אחוזה 158 רעננה, קרית אתא ותל מונד.
3. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2017 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים הודיעה החברה למגה על ביטול רכישת שני סניפים בגין אי עמידת מגה בתנאים המתלים. החברה אמורה לקבל החזר מהנאמן בגין ביטול העסקה בסך 2.6 מיליון ש"ח.
4. לענין שינוי בשיעור מס החברות, ראה ביאור 18 ה'.
5. לעניין מימוש כתבי אופציה, ראה ביאור 17 ב'.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות כספיים נפרדים ליום 31 בדצמבר 2016

**ערוכים בהתאם להוראות תקנה 9ג לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

דוחות כספיים נפרדים ליום 31 בדצמבר 2016

לפי תקנה 9ג לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
3	סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
4	סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
5-6	סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם
7-11	מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים והמתייחסים לשווי המאזני של ההשקעות ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות המוצגת על בסיס השווי המאזני, מבוססים על דוחות כספיים שחלקם בוקרו על-ידי רואה-חשבון אחר.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואה החשבון האחר מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואה חשבון אחר המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט
רואי חשבון

ירושלים, 20 במרץ 2017

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



משרד ראשי: בית אמות הביטוח, 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

סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

31.12.2015	31.12.2016	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<u>נכסים:</u>
			נכסים שוטפים:
51,039	24		מזומנים ושווי מזומנים
1,257	1,459		חייבים ויתרות חובה
432	304	3	מס הכנסה לקבל
52,728	1,787		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
271	350	3	מסים נדחים
129,223	156,290	2	השקעות בחברת מוחזקות
89,206	125,634	5	הלוואה לחברה מוחזקת
12,000	1,375		נכסים פיננסיים
237	131	4	רכוש קבוע
230,937	283,780		סה"כ נכסים לא שוטפים
283,665	285,567		
			<u>התחייבויות והון:</u>
			התחייבויות שוטפות:
14,866	15,000		חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
5	12		ספקים ונותני שירות
3,164	3,231		זכאים ויתרות זכות
18,035	18,243		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
103,266	88,257		אגרות חוב
103,266	88,257		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:
49,856	48,244		הון מניות נפרע וקרנות הון
112,508	130,823		עודפים
162,364	179,067		סה"כ הון עצמי המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
283,665	285,567		

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

20 במרץ 2017	חיים (ויקטור) רביד	צביקה ברנשטיין	אייל רביד	אפי לובל
תאריך אישור	נשיא וסמנכ"ל כספים	יו"ר דירקטוריון	מנכ"ל	חשב

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

סכומי ההכנסות וההוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום			ביאור	
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
4,716	4,895	5,562		הכנסות מדמי ניהול
(4,873)	(5,063)	(5,930)		הוצאות הנהלה וכלליות
(157)	(168)	(368)		הפסד מפעולות רגילות
1,257	1,713	4,816		הכנסות מימון
(48)	(1,915)	(4,072)		הוצאות מימון
1,209	(202)	744		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
20,851	16,686	28,488		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
21,903	16,316	28,864		רווח לפני ניכוי מסים על ההכנסה
(296)	19	49	3	מסים על ההכנסה
21,607	16,335	28,913		רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
				רווח כולל אחר לאחר מסים בגין:
				פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(785)	(607)	(806)		חלק ברווח כולל אחר מפריטים שלא יסווגו מחדש לאחר
				מכן לרווח או הפסד של חברות מוחזקות, נטו
20,822	15,728	28,107		סך-הכל רווח כולל לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום

31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
21,607	16,335	28,913
(22,411)	(17,085)	(33,270)
(804)	(750)	(4,357)
5,803	(61,098)	(20,958)
5,803	(61,098)	(20,958)
-	119,887	-
(5,000)	(7,000)	(10,700)
-	-	(15,000)
(5,000)	112,887	(25,700)
(1)	51,039	(51,015)
1	-	51,039
-	51,039	24

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')

מזומנים, נטו, שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

מתן (גביית) הלוואות מחברה מוחזקת, נטו

מזומנים, נטו, ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תמורה מהנפקת אגרות חוב, נטו
דיבידנד ששולם
פרעון אגרות חוב

מזומנים, נטו, שנבעו מפעילות מימון

עלייה נטו במזומנים

מזומנים לתחילת השנה

מזומנים לסוף השנה

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום

31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(20,851)	(16,686)	(28,488)
106	107	106
(1,253)	(1,681)	(4,809)
43	-	-
(50)	(19)	(79)
(2)	(2)	7
(192)	(225)	(202)
177	1,808	67
(389)	(387)	128
<u>(22,411)</u>	<u>(17,085)</u>	<u>(33,270)</u>

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות

פחת והפחתות

הכנסות מימון נטו שהוכרו ברווח לתקופה

הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות

גידול במסים נדחים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות, נטו:

גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים

גידול בחייבים ויתרות חובה

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

שינוי במס הכנסה לשלם/לקבל, נטו

נספח ב' - מידע נוסף

<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,509</u>
<u>804</u>	<u>429</u>	<u>-</u>
<u>1</u>	<u>-</u>	<u>7</u>

תשלומי ריבית

תשלומי מיסים על הכנסה

תקבולי ריבית

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הנפרד.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 1 - פרטים על המידע הכספי הנפרד:

א. המידע הכספי הנפרד של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן: "החברה") כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, וערוך בהתאם לנדרש בתקנה 9ג ולתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

החל מיום 26 במאי 2011 החברה הינה חברה ציבורית אשר מנייתיה נסחרות בבורסה לניירות ערך.

ב. המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 בכפוף לאמור לעיל בסעיף זה ולמפורט בסעיף ג' להלן.

ג. הטיפול בעסקאות בין חברתיות:

(1) במידע הכספי הנפרד הוכרו ונמדדו עסקאות בין החברה לבין חברות מאוחדות, אשר בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים. ההכרה והמדידה נעשתה בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה שנקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים כך שעסקאות אלו טופלו כעסקאות שבוצעו מול צדדים שלישיים.

(2) בדוחות הכלולים במידע הכספי הנפרד הוצגו יתרות בין חברתיות והכנסות והוצאות בגין עסקאות בין חברתיות, שבוטלו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים, בנפרד, מה"יתרה בגין חברות מוחזקות, נטו", "רווח (הפסד) בגין חברות מוחזקות, נטו", ו"רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו" באופן שההון המיוחס לבעלים של החברה האם, שהרווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם וסך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם על בסיס הדוחות המאוחדים של החברה, הינם זהים, בהתאמה, להון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם, לרווח (הפסד) לתקופה מיוחס לחברה עצמה כחברה אם ולסך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם על בסיס המידע הכספי הנפרד של החברה.

(3) במסגרת סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם מוצגים תזרימי המזומנים, נטו, בגין עסקאות עם חברות מאוחדות במסגרת פעילות שוטפת, פעילות השקעה או פעילות מימון, בהתאם לרלוונטיות.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 2 - נכסים והתחייבויות פיננסיים :

להלן ניתוח מועדי המימוש של סוגי ההשקעות בנכסים פיננסיים לפי סוגי מטבע ואופן הצמדה:

(א) נכסים פיננסיים:

31.12.2015			31.12.2016			
סה"כ	בין 3 ל-5 שנים	עד שנה	סה"כ	בין 3 ל-5 שנים	עד שנה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,257	-	1,257	1,459	-	1,459	הלוואות וחייבים:
89,206	89,206	-	125,634	125,634	-	חייבים ויתרות חובה - לא צמוד
90,463	89,206	1,257	127,093	125,634	1,459	הלוואה לחברה מוחזקת - לא צמוד
						סך-הכל נכסים פיננסיים

(ב) פרטים בדבר סכומי השקעות החברה בחברות אחרות:

סכום ההשקעה	
31.12.2015	31.12.2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
122,535	147,451
6,686	10,047
129,221	157,498

שם החברה:

א.ב.א ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ

ח.ל.א.ב החזקות בע"מ

(ג) פרוט ההכנסות מחברת א.ב.א ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ בתקופת הדיווח:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,716	4,895	5,562

דמי ניהול

(ד) פרטים בדבר תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות :

31.12.2015	31.12.2016
עד שנה	עד שנה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5	12
3,164	3,231
3,169	3,243

ספקים ונותני שירותים אחרים - לא צמוד

זכאים ויתרות זכות - לא צמוד

סך-הכל

(ה) ניהול סיכון נזילות:

האחריות הסופית לניהול סיכון נזילות חלה על הדירקטוריון, אשר קבע תוכנית עבודה מתאימה לניהול סיכון נזילות ביחס לדרישות ההנהלה לגבי מימון ונזילות בטווח הקצר, בטווח הבינוני ובטווח הארוך. החברה מנהלת את סיכון הנזילות על-ידי שמירה על קרנות מתאימות, אמצעים בנקאיים ואמצעי הלוואה, על-ידי פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים בפועל ואלו הצפויים והתאמת מאפייני פדיון של נכסים והתחייבויות פיננסיים.

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 3 - מסים על ההכנסה:

א. מסים נדחים:

(1) הרכב:

31.12.2015	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2016 תנועה שהוכרה ברווח	31.12.2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
271	79	350

מסים נדחים בגין:

אחרים

**הצגה בנכסים ובהתחייבויות המיוחסים
לחברה עצמה כחברה אם:**

271	350
-----	-----

נכסי מסים נדחים

(2) להלן מועדי המימוש הצפויים של המסים הנדחים:

31.12.2015	31.12.2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
271	350

נכסי מסים נדחים שחזוי כי יושבו בתוך 12 חודש

ב. הפרשים זמניים בגין השקעות בחברות מוחזקות אשר לא הוכרה בגינם התחייבות מסים נדחים:

31.12.2015	31.12.2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
129,223	156,290

השקעות בחברות מוחזקות

החברה לא הכירה בהתחייבויות מסים נדחים בגין חברות מוחזקות מאחר ובכוונת החברה להחזיק בהשקעות ולפתחן, ודיבידנדים מחברות מוחזקות אינם חייבים במס.

ג. הרכב הוצאות מסים על הכנסה:

31.12.2014	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2015	31.12.2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
346	-	128
(50)	(19)	(79)
296	(19)	49

הוצאות מסים שוטפים

הכנסות מסים נדחים

סך-הכל

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 3 - מסים על ההכנסה (המשך):

ד. יתרות מסים שוטפים:

<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2016</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>432</u>	<u>304</u>

נכסים (התחייבויות) מסים שוטפים

ה. מידע נוסף:

(1) לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2012.

(2) לפרטים נוספים בדבר שינויים בשיעורי המס החלים על החברה, ראה ביאור 18(ה) לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016.

ביאור 4 - רכוש קבוע:

ההרכב והתנועה:

כלי-רכב
אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2016

עלות:

ליום 1 בינואר 2016
תוספות השנה

532

-

532

ליום 31 בדצמבר 2016

פחת שנצבר:

ליום 1 בינואר 2016
פחת השנה

295

106

401

ליום 31 בדצמבר 2016

131

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 5 - התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:

יתרות:

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>89,206</u>	<u>125,634</u>

הלואה לחברה מוחזקת

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 31 בדצמבר 2016

ביאור 5 - התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך):

עסקאות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,895	5,562

דמי ניהול מחברה מוחזקת

ביאור 6 - דיבידנדים:

1. להלן פרטים בדבר דיבידנדים שהוכרזו במהלך התקופה:

לשנה שהסתיימה ביום		
31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

שולמו במהלך התקופה:

5,000	7,000	10,700
-------	-------	--------

בסך של 0.84 לכל 1 ש"ח ערך נקוב למניה רגילה
(בשנת 2015: 0.54 ובשנת 2013 0.39)

2. לגבי דיבידנדים שהוכרזו לאחר תקופת הדיווח - ראה ביאור 33(1) לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016.

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, 70800
כתובת הדואר האלקטרוני של ויקטורי (תקנה 25א):	eravid@abavictory.co.il
טלפון (תקנה 25א):	08-8674994
פקסימיליה (תקנה 25א):	08-8674208
תאריך המאזן:	31 בדצמבר 2016
תאריך הדוח:	20 במרס 2017
תקופת הדוח:	1 בינואר 2016 – 31 בדצמבר 2016

1.

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל

ראה סעיף 2.11 לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2016, המצורף לחלק ב' לדוח ("דוח הדירקטוריון").

2.

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות הערך שהונפקו

ביום 7 במאי 2015 פרסמה החברה תשקיף מדף הנושא תאריך 8 במאי 2015 ("תשקיף המדף").

ביום 3 באוגוסט 2015 הנפיקה החברה על-פי דוח הצעת מדף אשר פורסם ביום 30 ביולי 2015 מכוח תשקיף המדף (אסמכתא מספר 086277-01-2015) ("דוח הצעת המדף"), סך כולל של 120,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') ו-1,560,000 כתבי אופציה (סדרה 1) של החברה. התמורה המיידית (ברוטו) שהתקבלה מהנפקת ניירות הערך האמורים היתה בסכום כולל (ברוטו) של כ-121.2 מיליון ש"ח. תמורת ההנפקה הצפויה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 1), בהנחה של מימוש מלא, הינה בסך של כ-60.8 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח, מומשו 60,395 כתבי האופציה (סדרה 1) של החברה כנגד תמורה של כ-2.3 מיליון ש"ח.

כאמור בדוח הצעת המדף, תמורת ההנפקה תשמש את החברה למימון פעילותה העסקית השוטפת, לרבות אך לא רק, לצורך השקעותיה של החברה, לרכישת פעילות מרכולים ברחבי הארץ, למחזור חוב פיננסי קיים של החברה, ו/או על-פי החלטות דירקטוריון החברה כפי שיהיו מעת לעת.

עד למועד הדוח שימשה ומשמשת תמורת ההנפקה בעיקר לרכישת פעילות מרכולים ברחבי הארץ, וכן לפירעון מלוא סכום הלוואה בסך של כ-25 מיליון ש"ח, שהועמדה לחברה על-ידי תאגיד בנקאי, החברה מתכוונת להשתמש ביתרת כספי תמורת ההנפקה בהתאם לאמור בדוח הצעת המדף.

3. **תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח)**¹

שם החברה	שיעור ההחזקה של החברה בהון המניות המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	סוג המניה	מספר המניות או ניירות הערך ההמירים	שוויים הנקוב של המניות או ניירות הערך ההמירים	ערכם בדוח הכספי הנפרד של החברה	שיעור המניות המוחזקות בידי החברה מתוך סך כל ניירות הערך המונפקים מסוג זה	איגרות החוב וההלוואות				
							יתרה	מועד פירעון	הצמדה קרן	הצמדה ריבית	בסיס
א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ ²	100%	מניה רגילה	100	100	147,451	100%	125,634	ללא מועד פירעון	לא צמוד	לא צמוד	3.9% ריבית שנתית
ח.ל.א.ב. החזקות בע"מ ³	100%	מניה רגילה	100	100	10,047	100%	-	-	-	-	-
בגט הזהב בע"מ ⁴	100%	מניה רגילה	100	100	0	100%	-	-	-	-	-
הרשת הרביעית בע"מ ⁵	20%	-	-	-	0	20%	-	-	-	-	-
א.א. רביד נכסים בע"מ ⁶	99%	מניה רגילה	100	100	0	99%	-	-	-	-	-
דהן את רביד נכסים והשקעות בע"מ ⁷	50%	מניה רגילה	1,000	1,000	0	50%	-	-	-	-	-
א.ד.רביד סוכנות לביטוח (2013) בע"מ	50%	מניה רגילה	2,000	2,000	0	50%	-	-	-	-	-

בחלק ד' זה, "הדוח הכספי הנפרד של החברה" – דוח המתייחס למידע הכספי הנפרד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, לפי תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, המצורפים לחלק ג' לדוח.

¹ נכון למועד הדוח, החברות המפורטות בתקנה זו אינן רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

² א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ הינה חברה פרטית אשר התאגדה ביום 18 בינואר 1993 על-פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983 ("פקודת החברות").

³ ח.ל.א.ב. החזקות בע"מ הינה חברה פרטית אשר התאגדה ביום 1 בנובמבר 1999 על-פי פקודת החברות.

⁴ בגט הזהב בע"מ הינה חברה פרטית אשר התאגדה ביום 26 בנובמבר 1986 על-פי פקודת החברות.

⁵ הרשת הרביעית בע"מ הינה חברה פרטית אשר התאגדה ביום 11 באפריל 2005 על-פי חוק החברות ("הרשת הרביעית"). לפרטים נוספים אודות הרשת הרביעית ראה סעיף 7.2 לחלק א' לדוח.

⁶ א.א. רביד נכסים בע"מ הינה חברה פרטית אשר התאגדה ביום 2 בנובמבר 1999 על-פי פקודת החברות ("רביד נכסים"). מר חיים (ויקטור) רביד, מבעלי השליטה בחברה, המכהן כנשיא, כדירקטור וכסמנכ"ל הכספים של החברה, מחזיק ב-1% מהונה המונפק והנפרע של רביד נכסים.

⁷ דהן את רביד נכסים והשקעות בע"מ הינה חברה פרטית אשר התאגדה ביום 15 ביוני 2004 על-פי חוק החברות ("דהן את רביד"). המחצית הנוספת של הון המניות של דהן את רביד מוחזקת על-ידי צד שלישי לא קשור.

4. תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת וחברות קשורות מהותיות של החברה

ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016, המצורפים לחלק ג' לדוח ("הדוחות הכספיים").

5. תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות קשורות מהותיות של החברה והכנסות מהן (באלפי ש"ח)

להלן נתוני הרווח הכולל של חברות הבת ושל החברות הקשורות המהותיות של החברה לתקופה של 12 חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, וכן נתונים בדבר דיבידנד ודמי ניהול שקיבלה החברה ו/או זכאית לקבל, וכן ריבית שקיבלה החברה מכל חברה כאמור להלן עבור שנת 2016:

לאחר 31 בדצמבר 2016 ועד למועד הדוח						ליום 31 בדצמבר 2016			רווח כולל	רווח	שם החברה
ריבית		דמי ניהול		דיבידנד		ריבית	דמי ניהול	דיבידנד			
מועד תשלום	סכום	מועד תשלום	סכום	מועד תשלום	סכום						
מרס 2017	1,302	ינואר-פברואר 2017	679	—	—	4,809	5,562	—	24,330	25,136	א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	ח.ל.א.ב. החזקות בע"מ
—	—	—	—	—	—	—	—	—	112	112	בגט הזהב בע"מ
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	הרשת הרביעית בע"מ
—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,728	2,728	א.א. רביד נכסים בע"מ
—	—	—	—	—	—	—	—	—	633	633	דהן את רביד נכסים והשקעות בע"מ
—	—	—	—	—	—	—	—	—	100	100	א.ד.רביד סוכנות לביטוח (2013) בע"מ

6. תקנה 14: רשימת הלוואות

מתן הלוואות אינו אחד מעיסוקיה העיקריים של החברה.

7. תקנה 20: מסחר בבורסה בניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה")

- 7.1 בשנת הדוח לא הונפקו ונרשמו למסחר בבורסה ניירות ערך של החברה, למעט הנפקת מניות שהונפקו כתוצאה ממימוש כתבי אופציות (סדרה 1) כמפורט בסעיף 18.2 לחלק א' לדוח.
- 7.2 בשנת 2016 לא חלה כל הפסקת מסחר בניירות הערך של החברה, למעט בעקבות פרסום דוחות כספיים של החברה.

8. **תקנה 21: תשלומים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה**

8.1 **תגמולי נושאי משרה**

[א] להלן פרטים אודות התגמולים שניתנו בשנת 2016, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016, המצורפים לחלק ג' לדוח, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה, שניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בחברה בשליטתה (באלפי ש"ח):*

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	גמול דירקטורים	דמי שכירות	ריבית	אחר ***	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר **	שיעור החזקה בהון החברה במועד פרסום הדוח (ב-%)	היקף משרה	תפקיד	שם
1,953	—	—	—	76	—	—	—	—	729	1,148	3.09%	100%	נשיא ⁸ , דירקטור וסמנכ"ל כספים	מר חיים (ויקטור) רביד (1)
2,768	—	—	—	220	—	—	1,819	—	729	—	32.53%	100%	דירקטור וסמנכ"ל	מר אייל רביד (2)
2,731	—	—	—	183	—	—	1,819	—	729	—	32.53%	100%	דירקטור וסמנכ"ל תפעול ופיתוח עסקי	מר אברהם רביד (3)
565	—	—	—	—	—	—	—	—	—	565	-	100%	חשב	מר אפי לובל (4)
408	—	—	—	—	—	—	—	—	—	408	-	100%	מנהל תפעול סניפים	מר יוסי בן גל (5)

* 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 11 ביולי 2016, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את חידוש ועדכון תנאיו של הסכם ההעסקה בין החברה (באמצעות א.ב.א ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ ("ויקטורי אחזקות")), חברה בת פרטית בבעלות מלאה של החברה) לבין מר חיים (ויקטור) רביד, מבעלי השליטה בחברה, בגין כהונתו כסמנכ"ל הכספים של החברה, לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל 2016. נכון למועד הדוח, מכהן מר חיים רביד גם כנשיא וכדירקטור בחברה. יצוין, כי הסכם ההעסקה הקודם עם מר חיים (ויקטור) רביד אושר על-ידי האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור דירקטוריון החברה) ביום 22 במאי 2014, בגין תקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל 2014. לפרטים אודות עיקרי תנאי הסכם ההעסקה עם מר חיים (ויקטור) רביד כאמור לעיל, ראה דוח מיידי של החברה מיום 5 ביוני 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-044190), המובא בדוח זה בדרך של הפנייה.
- (2) ביום 11 ביולי 2016, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את חידוש ועדכון תנאיו של הסכם הניהול של מר אייל רביד, בין החברה (באמצעות ויקטורי אחזקות) לבין מר אייל רביד, בגין כהונתו כסמנכ"ל החברה, לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל 2016. יצוין, כי הסכם הניהול הקודם עם מר אייל רביד אושר על-ידי האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור דירקטוריון החברה) ביום 22 במאי 2014 בגין תקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל 2014. לפרטים אודות עיקרי תנאי הסכם הניהול של מר אייל רביד כאמור לעיל, ראה דוח מיידי של החברה מיום 5 ביוני 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-044190), המובא בדוח זה בדרך של הפנייה.
- (3) ביום 11 ביולי 2016, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את חידוש ועדכון תנאיו של הסכם הניהול של מר אברהם רביד בין החברה (באמצעות ויקטורי אחזקות) לבין מר אברהם רביד, בגין כהונתו כסמנכ"ל תפעול ופיתוח עסקי של החברה, לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל 2016. יצוין, כי הסכם הניהול הקודם עם מר אברהם רביד אושר על-ידי

8 יצוין, כי תפקידו של מר חיים (ויקטור) רביד כנשיא אינו מקנה סמכויות כלשהן.

האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור דירקטוריון החברה) ביום 22 במאי 2014 בגין תקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל 2014. לפרטים אודות עיקרי תנאי הסכם הניהול של מר אברהם רביד כאמור לעיל, ראה דוח מיידית של החברה מיום 5 ביוני 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-044190), המובא בדוח זה בדרך של הפנייה.

(4) מר אפי לובל מכהן כחשב החברה, במשרה מלאה החל מיום 31 בינואר 2005. על-פי הסכם העסקתו של מר אפי לובל מיום 3 במאי 2011, שכרו של מר לובל 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 אפי לובל זכאי לרכב מדרגה 4, לנשיאה בהוצאות טלפון סלולארי, ולימי חופשה על-פי דין.

(5) מר יוסי בן גל מכהן כסמנכ"ל בקבוצה החל משנת 2004, כאשר נכון למועד הדוח מכהן מר יוסי בן גל כמנהל תפעול סניפים בקבוצה. 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.

[ב] להלן פירוט התגמולים שניתנו לכל אחד מבעלי העניין בחברה בשנת 2016, שאינו נמנה בסעיף [א] 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):*

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	גמול דירקטורים	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר **	שיעור החזקה בהון החברה במועד הדוח (ב-%)	היקף משרה	תפקיד	שם
60	-	-	-	-	-	-	60	-	-	-	-	140 שעות חודשיות	מנהלת קשרי לקוחות ומחשוב (עד חודש דצמבר 2016)	גב' טליה חנן (6)
100	-	-	-	-	-	100	-	-	-	-	-	-	יו"ר דירקטוריון	מר צביקה ברנשטיין (7)
234	234	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	גמול דירקטורים	דירקטורים (4)	-

* סכומי התגמולים מוצגים במונחי עלות לחברה.

** רכיב השכר הנקוב בטבלה לעיל מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות רכב וטלפון, ותנאים נלווים כמקובל בחברה.

(6) העסקת גב' טליה חנן, בתו של מר חיים רביד ואחות של ה"ה אייל ואברהם רביד בתפקיד מנהלת קשרי לקוחות ומחשוב הסתיימה בחודש נובמבר 2016. לפרטים בקשר עם תנאי העסקתה עד למועד זה ראה סעיף 8.2 לחלק ד' בדוח התקופתי של החברה ליום 31.12.2015 (פורסם ביום 29.3.2016, אסמכתא מספר 016932-01-2016), המובאים כאן על דרך ההפניה.

(7) לפרטים אודות עיקרי תנאי העסקתו של מר צביקה ברנשטיין ראה סעיף 8.2 לחלק ד' לדוח.

(8) לפרטים אודות גמול הדירקטורים בחברה ראה סעיף 8.3 לחלק ד' לדוח.

8.2 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 ("התמורה"). 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.

8.3 הדירקטורים החיצוניים בחברה, ה"ה יצחק זאוברמן ומיכל טייכר, וכן מר גיא גורן, המכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה, וגב' שני סברדלוב, המכהנת כדירקטורית בחברה, זכאים לתשלום גמול שנתית וגמול השתתפות לפי "הסכום המזערי" הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר הענקת גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, בהתאם לדרגת ההון העצמי של החברה.

9. תקנה 21א: השליטה בתאגיד .9

נכון למועד הדוח, בעלי השליטה בחברה הינם: מר חיים (ויקטור) רביד המכהן כנשיא, כדירקטור וכסמנכ"ל הכספים של החברה; מר אייל רביד המכהן כדירקטור וכסמנכ"ל החברה ומר אברהם רביד המכהן כדירקטור וכסמנכ"ל תפעול ופיתוח עסקי של החברה. לפרטים אודות הסכם בעלי מניות בחברה והחזקותיהם של בעלי השליטה בחברה ראה סעיפים 9.1 ו-11 לחלק ד' לדוח, בהתאמה.

9.1 הסכמים בנוגע למניות החברה

למיטב ידיעת החברה ומנהליה, נכון למועד הדוח, לא קיימים הסכמים בין בעלי המניות למעט, כמפורט להלן:

ביום 17 במאי 2011, נחתם הסכם בעלי מניות בין ה"ה חיים (ויקטור) רביד, אייל רביד ואברהם רביד.⁹ במסגרת ההסכם, הוסכם, בין היתר, כדלקמן:

⁹ יצוין כי על הסכם זה חתמה גם הגב' טליה חנן, בתו של מר חיים (ויקטור) רביד ואחותם של ה"ה אבי ואייל רביד, אשר נכון למועד דוח זה אינה מחזיקה בניירות ערך של החברה.

9.1.1 הצדדים התחייבו כי בכל עניין שיובא להכרעת האסיפה הכללית של בעלי מניות של החברה (מכל סוג שהוא, לרבות החלטה בעניין מינוי דירקטורים לגביה ינהגו הצדדים כאמור בסעיף 9.1.2 לחלק ד' לדוח), תכונס פגישה של הצדדים לא יאוחר מ-5 ימים לפני כינוסה של האסיפה הכללית, על-מנת לתאם את הדרך שבה יצביעו הצדדים בנושאים שעל סדר יומה של האסיפה ("האסיפה המקדימה"). הצדדים ינסו לגבש עמדה מוסכמת ואחידה לגבי הצבעתם באסיפה הכללית, ובמקרה שלא יגיעו לכלל הסכמה, יעמידו את הנושאים להצבעה ביניהם לקביעת עמדה מוסכמת. ההחלטה באסיפה המקדימה תתקבל ברוב קולות הנוכחים כאשר לכל מניה קול אחד. הצדדים התחייבו להצביע בכל אסיפה של בעלי המניות של החברה בהתאם להחלטה שתתקבל באסיפה המקדימה כאמור.

9.1.2 עוד התחייבו הצדדים, להצביע מכוח מניותיהם בחברה על-מנת לגרום לכך כי דירקטוריון החברה ימנה 8 דירקטורים, וזאת בנוסף לדירקטורים החיצוניים שמינויים נדרש על-פי דין. בכל אסיפה כללית של בעלי המניות בחברה, בה תובא בפני בעלי המניות של החברה החלטה בדבר מינוי דירקטורים לחברה, הצדדים התחייבו להצביע מכוח כל מניותיהם בחברה בעד מינוי דירקטורים בחברה, בהתאם להחלטת הצדדים באסיפה המקדימה, ובאופן שבדירקטוריון החברה יכהנו רק נציגים אשר הומלצו על-ידי הצדדים (בלבד שאין מניעה על-פי דין לכהונתו של מומלץ כאמור כדירקטור בחברה ציבורית). הוראות סעיף 9.1.1 לחלק ד' לדוח יחולו, בשינויים המחויבים גם על הצבעה בקשר עם מינוי דירקטורים כאמור. הדירקטורים החיצוניים בחברה לא ייחשבו כדירקטורים שמונו מטעם צד זה או אחר. מוסכם בזאת בין הצדדים, כי הצדדים יהיו זכאים להציע את מועמדותם של שני הדירקטורים החיצוניים, בהתאם להחלטה שתתקבל ברוב קולות בין הצדדים.

9.1.3 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.

9.1.4 הוראות ההסכם הנ"ל יחולו הן על מניות החברה שהוחזקו על-ידי הצדדים במועד חתימת ההסכם והן על מניות אשר תוחזקנה על-ידי הצדדים לאחר מועד חתימת ההסכם. העברת מניות של החברה (לרבות זכויות הצמודות למניות) ו/או זכויות למניות הנכללות בגדר ההסכם לצד שלישי (למעט מכירת מניות במסגרת המסחר בבורסה), תהא מותנית בכך שהצד השלישי יחתום על הוראות הסכם בעלי המניות, והוראותיו תחולנה עליו מאותו מועד ואילך בהתאמות המתחייבות מכך, וכן כי הצד השלישי קיבל על עצמו כל התחייבות שהייתה לבעל המניות המעביר כלפי הצדדים האחרים במועד ההעברה. האמור לעיל לא יחול במקרה בו כל הצדדים להסכם זה, פרט לצד המעביר, ויתרו על דרישה כאמור.

10. 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):

10.1 עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"):

לתיאור אודות ההתקשרויות של החברה עם ה"ה חיים (ויקטור) רביד, אייל רביד, אברהם רביד בקשר לתנאי כהונתם בחברה ראה סעיפים 8[א] ו-8[ב] לחלק ד' לדוח, בהתאמה.

ביום 11 ביולי 2016, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את תנאי העסקת הגב' מיכל רביד (אשתו של מר אברהם רביד, מבעלי השליטה בחברה) בתפקיד אחראית על תכנון, עיצוב ורישוי סניפים של החברה, לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 באפריל 2016. לפרטים אודות עיקרי תנאי העסקת הגב' מיכל רביד, ראה דוח מיידי של החברה מיום 5 ביוני 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-044190), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

10.2 עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

ביום 28 במאי 2013, אישר דירקטוריון החברה (לאחר שנתקבל אישור ועדת הביקורת של החברה), בהתאם לתקנה 1ב לתקנות ההקלות, את התקשרות ויקטורי אחזקות בהסכם שכירות עם חברה פרטית בשליטת בעלי השליטה בחברה, לשם פתיחת סניף של החברה במרכז מסחרי באשקלון. לפרטים נוספים ראה ביאור 1.ה.30. לדוחות הכספיים, וכן דוח מיידי של החברה מיום 29 במאי 2013 (אסמכתא מספר: 2013-01-075640), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

10.3 ביטוח, פטור ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה

10.3.1 ביטוח נושאי משרה

ביום 29 באפריל 2012, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) את התקשרות החברה מראש בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה (לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה), למספר תקופות ביטוח שלא יעלו במצטבר על חמש (5) שנים. בהתאם לאמור לעיל, הוארך תוקף הפוליסה, באופן שנכון למועד הדוח, תוקף הפוליסה הינו החל מיום 1 בנובמבר 2016 ועד ליום 30 באפריל 2018. לפרטים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 28 במרס 2012 (אסמכתא מספר: 2012-01-082455), מיום 29 במרס 2012 (אסמכתא מספר: 2012-01-085269) ומיום 30 באפריל 2012 (אסמכתא מספר: 2012-01-110892), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה. בנוסף, במרס 2017, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסות לביטוח אחריות ונושאי משרה בהתאם לאמור במדיניות התגמול של החברה.

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 בנושא 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" כמשמעותם 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

מנהלי¹⁰ שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין; ו-(ה) תשלום לנפגע הפרה בקשר עם הליך מנהלי כאמור בסעיף 52נ(א)(1)(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 בנושאי משרה בחברות אחרות ("מחזיקי כתב השיפוי") (בנוסף לסכומים שיתקבלו מחברת ביטוח, אם יתקבלו, במסגרת ביטוח שרכשה החברה) לכל נושאי המשרה בחברה ו/או בחברות בת ו/או בחברות קשורות של החברה, במצטבר, בגין אחד או יותר מן האירועים המפורטים בכתב השיפוי יהא הגבוה מבין 25% מההון העצמי של החברה לפי הדוחות הכספיים האחרונים של החברה לפי דוחותיה הכספיים האחרונים של החברה שקדמו לתשלום סכום השיפוי או סך של 5 מיליון דולר ארה"ב ("סכום השיפוי המרבי"). למען הסר ספק מובהר, כי סכום השיפוי המרבי על-פי כתב השיפוי יחול מעבר לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח ו/או שיפוי של מאן דהוא אחר זולת החברה. אם וככל שסך כל סכומי השיפוי שהחברה תידרש לשלם בגין העילה נשוא סעיף (א) לעיל יעלה על סכום השיפוי המרבי או על יתרת סכום השיפוי המרבי (כפי שתהיה קיימת באותה עת), יחולקו סכום השיפוי המרבי, או יתרתו, לפי העניין, בין נושאי המשרה שיהיו זכאים לשיפוי, באופן שסכום השיפוי שיקבל כל אחד מנושאי המשרה בפועל יחושב על-פי היחס שבין סכום השיפוי שיגיע לכל אחד מנושאי המשרה לבין סכום השיפוי שיגיע לכל נושאי המשרה האמורים במצטבר.

התחייבויות החברה לפי כתב השיפוי יעמדו לזכות נושא המשרה גם לאחר סיום כהונתו כנושא משרה בחברה ו/או בחברת בת ו/או בחברה קשורה של החברה ו/או בחברה אחרת, ובלבד שהפעולות בגינן ניתנה ההתחייבות לשיפוי נעשו ו/או ייעשו בתקופת הכהונה כנושא משרה בחברה ו/או בחברת בת ו/או בחברה קשורה של החברה ו/או בחברה האחרת.

ההתחייבות לשיפוי כפופה לתנאים שנקבעו בכתב השיפוי וביניהם לעניין סוגי האירועים, הטיפול המשפטי, הצורך בשיתוף פעולה של נושאי המשרה מקבלי השיפוי, השבת סכומים ששולמו, והכל כמפורט בכתב השיפוי.

10.4 עסקאות זניחות

לפרטים בדבר קריטריונים לקביעת סיווגה של עסקה כזניחה, שאומצו על-ידי ועדת הביקורת של החברה ראה ביאור 30.ה. לדוחות הכספיים.

11. תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בחברה במניות החברה ובניירות ערך אחרים של

¹⁰ 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 ראה דוחות מידיים של החברה מיום 17 לינואר 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-006238) ומיום 5 בינואר 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-002404), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

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

לפרטים אודות ההון הרשום והמונפק של החברה וניירות הערך ההמירים של החברה ראה ביאור 20 לדוחות הכספיים.

13. תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

למרשם בעלי המניות האחרון של החברה ראה דוח מידי של החברה מיום 21 במרס 2017, המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

14. תקנה 26: הדירקטורים של החברה

מספר זיהוי	חיים (ויקטור) רביד	צביקה ברנשטיין	אייל רביד	אברהם רביד	שני סברדלוב	גיא גורן	יצחק זאוברמן	מיכל טייכר
064191703	023762479	055639785	200400067	024425324	052759123	022501548		
20 בדצמבר 1938	27 בדצמבר 1974	7 בפברואר 1959	27 במרס 1988	7 ביוני 1969	22 ביולי 1954	24 ביולי 1966		
רחוב שידלובסקי 3, יבנה	רחוב עמוס 16, רמת-גן	רחוב שידלובסקי 3, יבנה	רחוב אברך ישעיהו 1א', תל-אביב	רחוב שלונסקי 32, הרצליה	ת.ד 32 גדרה, 70700	רחוב קציעה 9, רמת אפעל		
ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית		
נשיא ¹¹ , דירקטור וסמנכ"ל כספים	יו"ר דירקטוריון	דירקטור ומנכ"ל תפעול ופיתוח עסקי	דירקטורית	דירקטור בלתי תלוי	דירקטור חיצוני	דירקטורית חיצונית		
חבר בוועדת ההשקעות	חבר בוועדת ההשקעות	חבר בוועדת ההשקעות	לא	לא	חבר בוועדת הביקורת, בוועדת המאזן ובוועדת התגמול	חברה בוועדת הביקורת, בוועדת המאזן ובוועדת התגמול		
לא	לא	לא	לא	לא	כן	כן		
לא	לא	לא	לא	לא	כן	כן		
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית		
קשור בהסכם העסקה עם החברה, כמפורט בסעיף 8.1 לחלק ד' לדוח	קשור בהסכם שירותים עם החברה, כמפורט בסעיף 8.2 לחלק ד' לדוח	קשור בהסכם ניהול עם החברה, כמפורט בסעיף 8.1 לחלק ד' לדוח	לא	לא	לא	לא		
27 בדצמבר 2007	11 באוגוסט 2011	27 בדצמבר 2007	26 באפריל 2015	11 באוגוסט 2011	5 במאי 2011	17 באוגוסט 2014		
השכלה	תיכונית; הנהלת חשבונות סוג ד'	בוגר בכלכלה ובחשבונאות, אוניברסיטת חיפה; בוגר במשפטים, מכללת קריית אונו; מוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת תל-אביב; רואה	3 שנות לימוד כלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת בר-אילן; בוגר ביקורת פנים בטכניון בחיפה; מנהל חשבונאות סוג 3	בוגר במדעי החברה, תקשורת ועיתונאות, ויחסים בינלאומיים, האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני בממשל, בהתמחות מדיניות ומנהל ציבורית, המרכז	בוגר כלכלה ולוגיסטיקה, אוניברסיטת בר-אילן	בוגר כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת תל-אביב	מוסמכת במינהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן; רואת חשבון	

11 יצוין, כי תפקידו של מר חיים (ויקטור) רביד כנשיא, אינו מקנה סמכויות כלשהן.

מיכל טייכר	יצחק זאוברמן	גיא גורן	שני סברדלוב	אברהם רביד	אייל רביד	צביקה ברנשטיין	חיים (ויקטור) רביד	
			הביתחומי הרצליה. סיימה קורס דירקטורים.			חשבון; עורך דין		
החל מנובמבר 2014 וכיום רואת חשבון במשרד גנון ושות', רואי חשבון; החל מאוגוסט 2013 ועד אוקטובר 2014 מנהלת במחלקת ביקורת במשרד שטיינמץ עמינח ושות', רואי חשבון; בין השנים 2013- 2004 רואת חשבון במשרד אברמוביץ, רואי חשבון	בעל חברה פרטית העוסקת בהשקעות שוניות; דירקטור בחברת ההשקעות מ.ד.ו. אינטרנשיונל בע"מ	בעל חברת פרטית העוסקת בנייה ו ייזום וקבלנות. משנה למנכ"ל מלרג 2011 הנדסה וקבלנות בע"מ; מאפריל 2012 ועד פברואר 2015 – ממלא מקום מנכ"ל מלרג 2011 הנדסה וקבלנות בע"מ; ממרס 2015 ועד היום - אחראי תחום תפעול במלרג 2011 הנדסה וקבלנות בע"מ. סמנכ"ל בקבוצת מגנזי מאפריל 2015 ועד היום. החל מ-9/15 משנה למנכ"ל באורן השקעות (א.א.א) בע"מ.	עובדת בעיריית רמת השרון משנת 2011 (רכזת נוער באגף החינוך). 2012- עובדת חדשות ערוץ 2 ארכיון והפקה. 2013 ועד היום- מנהלת תוכניות נוער, אגף החינוך עיריית רמת השרון. החל מקיץ 2015, מכהנת כיו"ר עמותת civ israel, שהינה עמותה עולמית שמפגישה נוער מכל העולם במחנות קיץ (התפקיד בהתנדבות).	סמנכ"ל תפעול ופיתוח עסקי בחברה 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; בין השנים 2011-2013 מנכ"ל חברת SGS נאמנויות מבית השקעות מיטב; בין השנים 2008-2011 עורך דין בהרצוג, פוקס, נאמן ושות'	בין השנים 2004- 2010 יו"ר דירקטוריון בחברה ובחברות בנות; החל משנת 2011 סמנכ"ל כספים בחברה ובחברות בנות	עיסוק בחמש השנים האחרונות
אין	מ.ד.ו. אינטרנשיונל בע"מ; תדאה בע"מ	אין	אין	א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ; בגט הזהב בע"מ; ח.ל.א.ב. החזקות בע"מ; דהן את רביד נכסים והשקעות בע"מ	הרשת הרביעית בע"מ; א.ב.א. ויקטורי חברה לניהול ואחזקות בע"מ; מועצת הלול; ועדה מרחבית זמורה	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	אין	תאגידים נוספים בהם הוא/היא מכהן/נת כדירקטור/ית
לא	לא	לא	לא	בנו של מר חיים (ויקטור) רביד ואחיו של מר אייל רביד	בנו של מר חיים (ויקטור) רביד ואחיו של מר אברהם רביד	לא	אביהם של ה"ה אייל רביד ואברהם רביד	בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
כן	כן	כן	לא	כן	לא	כן	כן	דירקטור/ית

מיכל טייכר	יצחק זאוברמן	גיא גורן	שני סברדלוב	אברהם רביד	אייל רביד	צביקה ברנשטיין	חיים (ויקטור) רביד	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

15. תקנה 26א: נושאי משרה בכירה

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	חשב הקבוצה	לא	בוגר מנהל עסקים, המסלול האקדמי, המכללה למינהל; רואה חשבון	החל משנת 2005 מכהן כחשב הקבוצה
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 פוקס ניהול פיננסי המעניק שירותי ביקורת פנימית ומערכות מידע; ביצוע ביקורת פנימית במספר חברות ציבוריות
יוסי בן גל	067916882	11 בנובמבר 1955	19 בספטמבר 2004	מנהל תפעול סניפים בקבוצה	לא	תיכונית; בוגר קורס מנהל עסקים במכון לפריון עבודה	משנת 2004 ועד שנת 2012 כיהן כמנהל סחר בקבוצה; החל משנת 2012 מכהן כמנהל תפעול סניפים בקבוצה

16. **תקנה 26ב: מורשה חתימה עצמאי של החברה**
- נכון למועד הדוח, לחברה שלושה מורשי חתימה בלעדיים: (1) מר חיים (ויקטור) רביד, מבעלי השליטה בחברה, אשר מכהן כנשיא, כדירקטור וכסמנכ"ל הכספים של החברה; (2) מר אייל רביד, מבעלי השליטה בחברה, אשר מכהן כדירקטור וכסמנכ"ל החברה; ו-(3) מר אברהם רביד, מבעלי השליטה בחברה, אשר מכהן כדירקטור וכסמנכ"ל תפעול ופיתוח עסקי של החברה.
17. **תקנה 27: רואה החשבון של החברה**
- BDO זיו האפט, רואי חשבון.
דרך מנחם בגין 46-48, תל-אביב.
18. **תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון**
19. בשנת הדוח לא חל כל שינוי בתקנון ההתאגדות של החברה, אשר צורף לדוח מיידי של החברה מיום 19 במאי 2011 (אסמכתא מספר: 2011-01-155520).
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 נעשה 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. ראה סעיף 18 לחלק ד' לדוח.
- 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:

מועד האסיפה הכללית המיוחדת	ההחלטה
6 באוקטובר 2016	לאשר את מדיניות התגמול המעודכנת (שנוסחה צורף לדוח זימון האסיפה) אשר תעמוד בתוקפה עד תום 3 שנים מיום אישור האסיפה הכללית (וכן תחול על המענקים לנושאי המשרה לשנת 2016). לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 9 באוקטובר 2016 (אסמכתא מספר 2016-01-060924) המובא בדוח זה בדרך של הפניה.
11 ביולי 2016	א. לאשר את חידוש הסכם העסקה בין החברה לבין מר חיים (ויקטור) רביד ועדכון תנאיו לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל 2016 ; ב. לאשר את חידוש הסכם הניהול בין החברה לבין חברה בשליטת מר אייל רביד ועדכון תנאיו לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל 2016 ; ג. לאשר את חידוש הסכם הניהול בין החברה לבין חברה בשליטת מר אברהם ועדכון תנאיו לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל 2016 ; ד. לאשר את התקשרות החברה בהסכם העסקה עם הגב' מיכל רביד, אשתו של מר אברהם רביד מבעלי השליטה בחברה, בגין העסקתה כאחראית על תכנון, עיצוב ורישוי סניפים של החברה, לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 באפריל 2016. לפרטים אודות ההחלטות האמורות ראה סעיפים 8[א] ו-10.1 לחלק זה, וכן דוח מידי מיום 5 ביוני 2016, אסמכתא מספר: 2016-01-044190, המובאים כאן 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 10 לחלק ד' לדוח.

21.4 פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה, שבתוקף לתאריך הדוח:

לפרטים אודות החלטות החברה בדבר עריכת ביטוח ראה סעיף 10.3.1 לחלק ד' לדוח, ולפרטים אודות מתן התחייבות לפטור מאחריות ולשיפוי לנושא משרה, כהגדרתו בחוק החברות ראה סעיף 10.3.2 לחלק ד' לדוח.

20 במרס 2017

ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

תאריך

שמות החותמים:

1. **חיים (ויקטור) רביד** – נשיא, דירקטור וסמנכ"ל כספים
2. **צביקה ברנשטיין** – יו"ר דירקטוריון
3. **אייל רביד** – דירקטור, מנכ"ל

חלק ה'

שאלון ממשל תאגידי

שאלון ממשל תאגידי¹ - ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	✓	1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': <u>יצחק זאוברמן</u>. דירקטור ב': <u>מיכל טייכר</u>. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

		2. שיעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 1.) שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁴ התאגיד⁵: _____. x לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).		
	✓	3. בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ל) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).		
✓		4. כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים⁶ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: 2 (ראה הערה מספר 1 בשולי השאלון).		

² בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁴ לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁵ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁶ לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

	✓	5. כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: כן ☐ לא ☐ (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.	
	✓	6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: זהות: _____. תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____.	

		האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: כן לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). שיעור נוכחותו⁷ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
--	--	---	--	--

⁷ תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים				
לא נכון	נכון			
	✓	7.	בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) ⁸ . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –	
		א.	פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.	
		ב.	הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	
		ג.	מניין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	
		ד.	הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.	
✓		8.	התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	

⁸ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

9.	א.	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: <u>1</u>.	✓	
	ב.	מספר הדירקטורים שביהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית⁹: <u>6</u>. בעלי כשירות מקצועית¹⁰: <u>1</u>. במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שביהנו בשנת הדיווח.		
10.	א.	בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.	✓	
	ב.	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: <u>6</u>, נשים: <u>2</u>.	_____	_____

⁹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבנה) לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית, התשס"ו – 2005.

¹⁰ ר"ה"ש 9.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)									
לא נכון	נכון								
_____	_____	מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: רבעון ראשון (שנת 2016): 2. רבעון שני: 1. רבעון שלישי: 1. רבעון רביעי: 1.							
		לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור¹¹ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).							
_____	_____	שם הדירקטור							
		שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול ¹⁴	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹³	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ¹²	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון			

11 ר' הי"ש 2.

12 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

13 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

		-	-	-	-	5 מתוך 5		חיים (ויקטור) רביד			
		-	-	-	-	5 מתוך 5		צביקה ברנשטיין			
		-	-	-	-	5 מתוך 5		אייל רביד			
		-	-	-	-	5 מתוך 5		אברהם רביד			
		-	1 מתוך 1	4 מתוך 4	4 מתוך 4	5 מתוך 5		גיא גורן			
			1 מתוך 1	4 מתוך 4	4 מתוך 4	5 מתוך 5		יצחק זאוברמן			
			1 מתוך 1	4 מתוך 4	4 מתוך 4	5 מתוך 5		מיכל טייכר			

¹⁴ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

						5 מתוך 5		שני סברדלוב			
	✓	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.									12.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון
--

לא נכון	נכון	
	✓	13. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.
	✓	14. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.
		15. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות¹⁵. ☒ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).
	✓	16. המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –
_____	_____	א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.
_____	_____	ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות¹⁶: _____.

¹⁵ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

		☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)			
✓		17. בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).			

ועדת הביקורת					
לא נכון	נכון				
_____	_____	18. בועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -			
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).			
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.			

¹⁶ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

		ג.	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	✓	
		ד.	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	✓	
		ה.	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	✓	
19.			מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.	✓	
20.			מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.	✓	
21.			ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	✓	
22.			בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	✓	
23.			בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר	✓	

		לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	
24.	✓	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.	

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
לא נכון		נכון		
_____	_____	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: 3		25. א.
_____	_____	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים:		ב.
		דוח רבעון ראשון (שנת 2016): 5.		
		דוח רבעון שני: 7.		
		דוח רבעון שלישי: 2		
		דוח שנתי: 4		

		מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2016) : <u>3</u>. דוח רבעון שני : <u>3</u>. דוח רבעון שלישי : <u>3</u>. דוח שנתי : <u>4</u>.	ג.	
	✓	רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו : _____	26.	
_____	_____	בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן :	27.	
	✓	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).	א.	
	✓	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	ב.	
	✓	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	ג.	
	✓	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	ד.	
	✓	לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.	

	✓	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	ו.	
	✓	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.	
_____	_____	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.		

ועדת תגמול				
לא נכון	נכון			
	✓	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). ☐ לא רלוונטי (לא התקיים דיון).	28.	
	✓	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת התגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.	29.	
_____	_____	בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -	30.	

	✓	א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.		
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		
	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
	✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	✓	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.		31.
	✓	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1)(1) לאישור עסקה או		32.

		מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____	
--	--	--	--

מבקר פנים			
לא נכון	נכון		
	✓	יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.	33.
	✓	יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: _____ (יש לסמן x במשבצת המתאימה). אבטחת מידע, מעקב ובקרה תקציבית, עסקאות מהותיות ואכיפה פנימית	34.
_____	_____	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות ¹⁷): <u>300</u>	35.

¹⁷ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים וביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

	✓	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.	
	✓	המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.	36.

עסקאות עם בעלי עניין			
לא נכון	נכון		
✓		37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 4. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגנים הקבועים בדיון: ☒ כן ☐ לא	

		(יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.	
	✓	למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה " לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו : ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	38.

הערות:

1. הערה לעניין תשובה לשאלה מספר 4:

גב' טליה חנן שכינה כדירקטורית וכמנהלת קשרי לקוחות ומחשוב, חדלה לכהן כדירקטורית בחברה ביום 26 באפריל 2015 (נכון למועד הדוח, היא ממשיכה לכהן כמנהלת קשרי לקוחות ומחשוב).

תאריך החתימה: 20 במרס 2017

יו"ר ועדת הביקורת והועדה לבחינת הדוחות הכספיים: יצחק זאוברמן

יו"ר הדירקטוריון: צביקה ברנשטיין

חלק ו'

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

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9(א) לתקנות
ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:**

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידע 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 שתוכנו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס 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, בפיקוח 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 בפיקוח 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 עריכת דיווח כספי, בקרת מערכות מידע ותהליכים מהותיים מאוד כדלקמן: (א) מלאי (ב) מכירות (ג) שכר (ד) רכש.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2016 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 9(בד) (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 2016 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי מתייחס 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.

20 במרס 2017

אייל רביד, מנכ"ל

הצהרת מנהלים **הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

לפי תקנה 9(בד) (2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

אני, חיים (ויקטור) רביד, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ויקטורי רשת סופרמרקטים בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2016 (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 ולועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות 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.

20 במרס 2017

חיים (ויקטור) רביד, סמנכ"ל כספים