

## **שופרסל בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים  
ליום 30 בספטמבר 2009  
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

1	<u>דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה לתשעה חודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2009</u>
19	<u>שינויים וחידושים מהותיים בתיאור עסקי התאגיד</u>
22	<u>דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים</u>
	<u>תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים</u>
23	תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד
25	תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד
26	תמצית דוח על ההכנסה הכוללת ביניים מאוחד
27	תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד
29	תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד
31	ביאורים לדוחות הכספיים

## שופרסל בערבון מוגבל

הננו מתכבדים להביא בזה את דוח הדירקטוריון של שופרסל בע"מ (להלן - "שופרסל" ו/או "החברה") לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970.

### א. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

שופרסל הינה בעלת רשת הסופרמרקטים הגדולה בישראל.

### החברה פועלת בשני מגזרי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים

החברה מיישמת את הוראות IFRS 8, בדבר מגזרי פעילות, בהתאם למדיניות החשבונאית המוצגת בביאור 3 לדוחות הכספיים.

לחברה שני מגזרים בני דיווח אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות. יחידות עסקיות אסטרטגיות אלו כוללות מגוון שירותים ומוצרים אשר מנוהלים בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים בשל העובדה שהן מצריכות אסטרטגיה שיווקית שונה.

### מגזר הקמעונאות-

מגזר זה כולל שיווק קמעונאי של מזון ומוצרים אחרים בסניפים, פעילות כרטיס אשראי שופרסל ותחום ייצור מוצרי מאפה, קפואים ואפויים.

תוצאות הפעילות הקמעונאית המבוססת על הסניפים והמתחמים הגיאוגרפיים אליהם הסניפים משויכים, נסקרות באופן סדיר על ידי מנכ"ל החברה, שהינו מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה, לצורך קבלת החלטות באשר להקצאת משאבים ולהערכת ביצועי הפעילות הקמעונאית.

החברה מפעילה במסגרת פעילותה הקמעונאית 241 סניפים נכון ליום 30 בספטמבר 2009 בפריסה גיאוגרפית רחבה.

החברה מפעילה ארבעה פורמטים כחלק מאסטרטגיה עסקית שיווקית במטרה לתת מענה לקהל לקוחותיה המגוון, בדרך של התאמת מגוון המוצרים המוצע בסניפים השונים ולהעניק להם חווית קניה אשר שונה ומגוונת בכל אחד מהפורמטים אותם מפעילה החברה.

לחברה תמהיל מוצרים רחב המאורגן במספר מחלקות מכירה ומחלקות משנה בכל סניף וכולל בין היתר מוצרים הנמכרים תחת המותג הפרטי "שופרסל", וזאת במטרה להציע לצרכן מוצר איכותי, לפתח את נאמנות הצרכן ולשפר את הרווחיות של הקטגוריות בהן נמכר המותג הפרטי.

מנכ"ל החברה, בוחן את ביצועי הפעילות הקמעונאית בהתבסס על תקציב הנבחן ברמת כלל הפעילות הקמעונאית ומקבל החלטות משמעותיות כגון השקעות בסניפי הרשת, הקמת סניפים חדשים באזורים אסטרטגיים לחברה ובחינת כדאיות המשך הפעלת סניפים מפסידים או לחילופין שינוי הפורמט אליו הם משויכים, רק על בסיס דוחות רווח והפסד של כל סניף רלוונטי תוך שילוב בחינת המתחמים השונים בהם הם מצויים ובראייה כלל מערכתית של סניפי הרשת.

פעילות כרטיס אשראי שופרסל מהווה חלק אינטגרלי מפעילות השיווק הקמעונאי של הקבוצה במסגרת מועדון הלקוחות של הפעילות הקמעונאית.

תחום ייצור מוצרי מאפה, קפואים ואפויים, מנוהל באמצעות חברת בת בבעלות מלאה של החברה אשר עיקר

**שופרסל בערבון מוגבל**

מכירותיה הינן לסניפי החברה. כאמור, תחום ייצור מוצרי מאפה, קפואים ואפויים הינו חלק מהפעילות הקמעונאית בשל הדמיון במאפיינים הכלכליים והאיכותיים.

נכון ל-30 בספטמבר 2009 מצבת הסניפים של החברה הינה 241 חנויות בשטח כולל של כ-518 אלף מ"ר.  
ב-30 בספטמבר 2008 מצבת הסניפים של החברה הינה 231 חנויות בשטח כולל של כ-514 אלף מ"ר.

**מגזר הנדל"ן המניב-**

מגזר זה כולל השכרת נדל"ן מסוגים שונים הכולל מרכזים ונכסים אחרים, ביניהם נכס עיקרי ומשמעותי בנתניה, לרבות באמצעות חברות מוחזקות המפעילות קניונים ומרכזים מסחריים, וביניהם: שופרסל- ביילסול השקעות בע"מ (קניון הצומת, כפר-סבא - 50% בהון ו- 51% בהצבעה), מרכז הקריה (אשדוד 1995) בע"מ (50% בהון ובהצבעה) ולב המפרץ בע"מ (37% בהון ובהצבעה).

נכון ל-30 בספטמבר 2009, חלקה היחסי של החברה בשטח הכולל להשכרה הינו כ-88 אלף מ"ר.

הכנסותיה של החברה בתחום הנדל"ן המניב נובעות מדמי שכירות מהשכרת נכסים ומדמי ניהול בגין שירותי ניהול והפעלת קניונים.

שופרסל בערבון מוגבל

**ב. תוצאות הפעילות**

ניתוח תוצאות שלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 לעומת התקופה המקבילה אשתקד

<u>תוצאות פעילות רבעון 3 2008</u>		<u>תוצאות פעילות רבעון 3 2009</u>		
<u>מיליוני ש"ח</u>	<u>אחוז</u>	<u>מיליוני ש"ח</u>	<u>אחוז</u>	
2,892		2,880		<b>הכנסות</b>
773	26.7%	742	25.8%	<b>רווח גולמי</b>
(626)	21.7%	(616)	21.4%	הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות
<b>147</b>	<b>5.1 %</b>	<b>126</b>	<b>4.4 %</b>	<b>רווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות</b>
-		(1)		ירידת ערך ומימוש של נדל"ן להשקעה
<b>147</b>		<b>125</b>		<b>רווח תפעולי אחרי הכנסות והוצאות אחרות</b>
(58)		(38)		הוצאות מימון, נטו
(25)		(23)		מסים על הכנסה
(5)		(1)		חלקה של החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו
<b>59</b>		<b>63</b>		<b>רווח לתקופה</b>

ברבעון השלישי של שנת 2009 נמשכה התחרות המוגברת בתחום קמעונאות המזון. מכירות מגזר הקמעונאות ברבעון השלישי של שנת 2009 הסתכמו ב-2,865 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-2,878 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. קיטון של 13 מיליוני ש"ח (0.5%).

במכירות בחנויות זהות חל קיטון של 1.6%. הקיטון במכירות נבע בעיקר מירידת מחירי מכירה בעקבות התחרות המוגברת.

המכירות למ"ר בחנויות החברה ברבעון השלישי של שנת 2009 הינן 5,710 ש"ח, בהשוואה ל-5,770 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. קיטון של 1.0%.

הכנסות מגזר הנדל"ן המניב ברבעון השלישי של שנת 2009 הסתכמו ב-15 מיליוני ש"ח בהשוואה ל-14 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקר מגידול בהשכרת שטחים פנויים.

סה"כ הכנסות החברה ברבעון השלישי של שנת 2009 הסתכמו ב-2,880 מיליוני ש"ח בהשוואה ל-2,892 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הגולמי במגזר הקמעונאות ברבעון השלישי של שנת 2009 הסתכם ב-736 מיליוני ש"ח בהשוואה ל-769 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. קיטון של 33 מיליוני ש"ח. שיעור הרווח הגולמי במגזר הקמעונאות ברבעון השלישי השנה היה 25.7% בהשוואה ל-26.7% ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בשיעור הרווח הגולמי במגזר הקמעונאות נבע בעיקר מירידת מחירי המכירה בעקבות התחרות בתחום קמעונאות המזון.

#### שופרסל בערבון מוגבל

הרווח הגולמי ממגזר הנדל"ן המניב ברבעון השלישי של שנת 2009 הסתכם ב-6 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-4 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. גידול של 2 מיליוני ש"ח.

סה"כ הרווח הגולמי בחברה ברבעון השלישי של שנת 2009 הסתכם ב-742 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-773 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. קיטון של 31 מיליוני ש"ח. שיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי השנה היה 25.8%, בהשוואה ל-26.7% ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות בחברה ברבעון השלישי של שנת 2009 הסתכמו ב-616 מיליוני ש"ח בהשוואה ל-626 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מקיטון בהוצאות פרסום וחשמל. שיעור ההוצאות מסך ההכנסות היה 21.4% בהשוואה ל-21.7% ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח התפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות ברבעון השלישי של שנת 2009 הסתכם ב-126 מיליוני ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות בסך 147 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח התפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות ברבעון השלישי היה 4.4% בהשוואה ל-5.1% ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי ושיעורו נבע בעיקר מהקיטון ברווח הגולמי כאמור.

הרווח התפעולי אחרי הכנסות והוצאות אחרות ברבעון השלישי של שנת 2009 הסתכם בסך 125 מיליוני ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי אחרי הכנסות והוצאות אחרות בסך 147 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח התפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות ולפני פחת והפחתות (EBITDA) ברבעון השלישי של שנת 2009 הינו 180 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-203 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שיעור הרווח התפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות ולפני פחת והפחתות ברבעון שלישי של שנת 2009 היה 6.3% לעומת 7.0% ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות המימון, נטו ברבעון השלישי של שנת 2009 הסתכמו בכ-38 מיליוני ש"ח, בהשוואה להוצאות מימון, נטו בסך כ-58 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בהוצאות המימון, נטו נבע בעיקר מגידול בהכנסות בגין שערך עסקאות הגנה. ברבעון השלישי של שנת 2009 נרשמה הכנסה של כ-28 מיליוני ש"ח לעומת הוצאה של כ-4 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עליית המדד הידוע ברבעון השלישי של שנת 2009 הייתה 2.4%, לעומת עליה של 2.1% ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות המס ברבעון השלישי של שנת 2009 הסתכמו בכ-23 מיליוני ש"ח, בהשוואה להוצאות מס בסך כ-25 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שיעור המס האפקטיבי של החברה ברבעון השלישי של שנת 2009 הינו כ-26%, בהשוואה לכ-28% ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הנקי ברבעון השלישי של שנת 2009 הינו 63 מיליוני ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך 59 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. גידול של כ-6.8%.

הרווח הבסיסי והמדולל למניה של החברה ברבעון השלישי של שנת 2009 היה 0.30 ש"ח, בהשוואה ל-0.28 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

**דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה  
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009**

**שופרסל בערבון מוגבל**

ניתוח תוצאות תשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 לעומת התקופה המקבילה אשתקד

<u>תוצאות פעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008</u>		<u>תוצאות פעילות לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009</u>		
<u>מיליוני ש"ח</u>	<u>אחוז</u>	<u>מיליוני ש"ח</u>	<u>אחוז</u>	
8,265		8,295		<b>הכנסות</b>
2,218	26.8%	2,141	25.8%	<b>רווח גולמי</b>
(1,781)	21.6%	(1,775)	21.4%	הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות
<b>437</b>	<b>5.3%</b>	<b>366</b>	<b>4.4%</b>	<b>רווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות</b>
(4)		-		הוצאות אחרות
80		(1)		עליית (ירידת) ערך ומימוש של נדל"ן להשקעה
<b>513</b>		<b>365</b>		<b>רווח תפעולי אחרי הכנסות והוצאות אחרות</b>
(138)		(33)		הוצאות מימון, נטו
(134)		(86)		מסים על הכנסה
(9)		(1)		חלקה של החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו
<b>232</b>		<b>245</b>		<b>רווח לתקופה</b>

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 נמשכה התחרות המוגברת בתחום קמעונאות המזון. מכירות מגזר הקמעונאות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו ב-8,252 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-8,214 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של 38 מיליוני ש"ח, כ-0.5%, הנובע בעיקר מתוספת סניפים חדשים שקוזה בחלקה כתוצאה מירידת מחירי מכירה בעקבות התחרות המוגברת בתחום קמעונאות המזון. במכירות בחנויות זהות אשר פעלו באופן מלא בתשעת החודשים הראשונים של השנה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד חל קיטון של 0.8% שנבע מירידת מחירי מכירה כאמור. המכירות למ"ר בחנויות החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הינן 16,451 ש"ח, בהשוואה ל-16,521 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות מגזר הנדל"ן המניב בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו ב-43 מיליוני ש"ח בהשוואה ל-51 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון של כ-16%. הקיטון בהכנסות נבע בעיקר ממכירת נכסי נדל"ן להשקעה במהלך 2008.

סה"כ הכנסות החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו ב-8,295 מיליוני ש"ח בהשוואה ל-8,265 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עליה של 30 מיליוני ש"ח.

הרווח הגולמי ממגזר הקמעונאות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכם ב-2,125 מיליוני ש"ח בהשוואה ל-2,196 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון של 71 מיליוני ש"ח. שיעור הרווח הגולמי במגזר הקמעונאות בתשעת החודשים הראשונים של השנה היה 25.8%, בהשוואה ל-26.7% בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בשיעור הרווח הגולמי במגזר הקמעונאות נבע בעיקר מירידת מחירי המכירה בעקבות התחרות בתחום קמעונאות המזון.

**שופרסל בערבון מוגבל**

הרווח הגולמי ממגזר הנדל"ן המניב בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכם ב-16 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-22 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון של 6 מיליוני ש"ח. הקיטון ברווח הגולמי נבע מהקיטון בהכנסות כאמור לעיל.

סה"כ הרווח הגולמי בחברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכם ב-2,141 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-2,218 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון של 77 מיליוני ש"ח. שיעור הרווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים של השנה היה 25.8%, בהשוואה ל-26.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות בחברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו ב-1,775 מיליוני ש"ח בהשוואה ל-1,781 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור ההוצאות מסך ההכנסות היה 21.4% בהשוואה ל-21.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכם ב-366 מיליוני ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות בסך 437 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח התפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות בתשעת החודשים הראשונים של השנה היה 4.4% בהשוואה ל-5.3% בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי ושיעורו נבע בעיקר מהקיטון ברווח הגולמי כאמור.

שווי הנדל"ן להשקעה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 ירד ב-1 מיליוני ש"ח בהשוואה לעלייה בסך של כ-80 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בשווי ומימוש נדל"ן להשקעה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 נבעה מרווח הון בגין מכירת קניונים בסך כ-29 מיליוני ש"ח ומשערוך נדל"ן להשקעה בסך כ-51 מיליוני ש"ח.

הרווח התפעולי לאחר הכנסות והוצאות אחרות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכם בסך 365 מיליוני ש"ח בהשוואה לרווח תפעולי בסך 513 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות ולפני פחת והפחתות (EBITDA) בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הינו 529 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-615 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח התפעולי לפני הכנסות והוצאות אחרות ולפני פחת והפחתות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 היה 6.4% לעומת 7.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המימון, נטו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו בכ-33 מיליוני ש"ח, בהשוואה להוצאות מימון, נטו בסך 138 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות המימון, נטו נבע בעיקר מגידול בהכנסות בגין שערור עסקאות הגנה ומהשפעת הירידה באינפלציה על התחייבויות החברה הצמודות למדד. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 נרשמה הכנסה של כ-85 מיליוני ש"ח לעומת הכנסה של 17 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עליית המדד הידוע בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הייתה 3.6%, לעומת עלייה של 5.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המס בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו בכ-86 מיליוני ש"ח, בהשוואה להוצאות מס בסך 134 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי של החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הינו כ-26%, בהשוואה לכ-36% בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המס הגבוהות בתקופה המקבילה אשתקד

**שופרסל בערבון מוגבל**

נבעו בעיקר בשל מימוש נדל"ן להשקעה.

הרווח הנקי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הינו 245 מיליוני ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך 232 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 6%.

הרווח הבסיסי למניה של החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 היה 1.19 ש"ח בהשוואה ל-1.13 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח המדולל למניה של החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 היה 1.19 ש"ח, בהשוואה ל-1.12 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**ג. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון**

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הגיעו לסך של 242 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2009 בהשוואה ל-186 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בתזרים המזומנים מהפעילות השוטפת נבע בעיקר מהשיפור בהון החוזר.

תזרים מזומנים מפעילות השקעה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הגיעו לסך של 81 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2009 בהשוואה ל-173 ברבעון המקביל אשתקד. המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון השלישי של שנת 2009 כללו בעיקר השקעה ברכוש קבוע בסך 44 מיליוני ש"ח ורכישת בטוחות סחירות נטו בסך 36 מיליוני ש"ח. המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון השלישי של שנת 2008 כללו בעיקר השקעה ברכוש קבוע בסך 67 מיליוני ש"ח ותשלום בגין מימוש אופציה בשותפות ב.י. ורכישת פעילות שני סניפי מירב.

תזרים מזומנים מפעילות מימון

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון הגיעו לסך של 354 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2009 בהשוואה למזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ-103 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. המזומנים שנבעו מפעילות מימון ברבעון השלישי של שנת 2009 כללו בעיקר הנפקת אג"ח בסך 496 מיליוני ש"ח ומנגד תשלום דיבידנד בסך 143 מיליוני ש"ח. המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון השלישי של שנת 2008 כללו בעיקר תשלום דיבידנד בסך 103 מיליוני ש"ח.

לסוף הרבעון השלישי של שנת 2009 היו לחברה במאוחד נכסים נזילים נטו (מזומנים ושווי מזומנים ובטוחות סחירות בניכוי משיכת יתר) בסך 898 מיליוני ש"ח בהשוואה ל-349 בסוף הרבעון המקביל אשתקד (סך הנכסים הנזילים נטו בסוף השנה הקודמת הסתכמו בכ-248 מיליוני ש"ח).

**יחסים פיננסיים**

לסוף הרבעון השלישי של שנת 2009 היו לחברה התחייבויות לתאגידים בנקאיים ולמחזיקי אגרות חוב, כולל ריבית לשלם (להלן – "החוב הפיננסי") בסך 2,359 מיליוני ש"ח, לעומת 1,921 מיליוני ש"ח בסוף הרבעון המקביל אשתקד. יחס ההלוואות ואגרות חוב לסך מאזן לסוף הרבעון השלישי של שנת 2009 הוא כ- 38% בהשוואה לכ-33% בסוף הרבעון המקביל אשתקד. (עיקר השינוי נובע מהנפקת אגרות חוב במהלך רבעון שלישי 2009 - לפרטים ראה גם סעיף ז' לדוח).

(סך החוב הפיננסי בסוף שנה קודמת הסתכם בכ-1,938 מיליוני ש"ח ויחס ההלוואות ואגרות חוב לסך מאזן היה

**שופרסל בערבון מוגבל**

כ-36% בסוף שנה קודמת).

לסוף הרבעון השלישי של שנת 2009 הסתכם ההון ב-1,270 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-1,318 מיליוני ש"ח בסוף הרבעון המקביל אשתקד. יחס ההון לסך המאזן לסוף הרבעון השלישי של שנת 2009 הינו 20.6% בהשוואה לכ-22.6% בסוף הרבעון המקביל אשתקד.  
(סך ההון בסוף שנה קודמת הסתכם בכ-1,249 מיליוני ש"ח. יחס ההון לסך מאזן בסוף שנה קודמת היה כ-23%).

**דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה  
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009**

שופרסל בערבון מוגבל

**ד. אגרות חוב שבמחזור למוסדיים ולציבור**

**נתונים ל-30 בספטמבר 2009**

סוג הצמדה	מועדי תשלום הריבית	מועד תשלום הקרן		שיעור הריבית הנקוב	ריבית אפק' ליום ההנפקה	סוג הריבית	שווי בורסאי (מיליוני ש"ח)	השווי ההוגן (מיליוני ש"ח)**	סכום הריבית שנצברה (מיליוני ש"ח)	יתרת הערך הנקוב, לרבות הצמדה (מיליוני ש"ח)	יתרת הערך הנקוב (מיליוני ש"ח)	יתרה בספרים (מיליוני ש"ח)*	ערך נקוב במועד ההנפקה (מיליוני ש"ח)	מועד ההנפקה	סדרה
		עד	החל מ-												
מדד	ריבית שנתית ביום 31 במרס בשנים 31.3.2006-31.3.2019	31.3.2019	31.3.2015	5.2%	5.24%	קבועה	652	657	15	572	500	570	500	4/2005	סדרה ב' – אגרות חוב רשומות למסחר
מדד	ריבית שנתית ביום 31 במרס בשנים 31.3.2006-31.3.2019	31.3.2019	31.3.2015	5.2%	5.02%	קבועה	365	367	8	320	280	323	279.59	11/2005	
מדד	ריבית שנתית ביום 31 במרס בשנים 31.3.2006-31.3.2019	31.3.2019	31.3.2015	5.2%	5.02%	קבועה	240	241	6	210	184	212	183.65	3/2006	
מדד	ריבית שנתית ביום 31 במרס בשנים 31.3.2007-31.3.2019	31.3.2019	31.3.2015	5.2%	4.3%	קבועה	569	573	13	498	436	525	435.92	2/2007	
לא צמוד	ריבית שנתית ביום 3 בפברואר בשנים 3.2.2010-3.2.2017	3.2.2017	3.2.2010	5.45	5.68%	קבועה	525	528	4	500	500	496	500	8/2009	סדרה ג' – אגרות חוב רשומות למסחר

**דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה  
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009**

**שופרסל בערבון מוגבל**

סוג הצמדה	מועדי תשלום הריבית	מועד תשלום הקרן		שיעור הריבית הנקוב	ריבית אפק' ליום ההנפקה	סוג הריבית	שווי בורסאי (מיליוני ש"ח)	השווי ההוגן (מיליוני ש"ח)**	סכום הריבית שנצברה (מיליוני ש"ח)	יתרת הערך הנקוב, לרבות הצמדה (מיליוני ש"ח)	יתרת הערך הנקוב (מיליוני ש"ח)	יתרה בספרים (מיליוני ש"ח)*	ערך נקוב במועד ההנפקה (מיליוני ש"ח)	מועד ההנפקה	סדרה
		עד	החל מ-												
מדד	ריבית שנתית ביום 30 במרס בשנים 30.3.2003-30.3.2012	30.3.2012	30.3.2007	4.8%	4.86%	קבועה	לא רשומות למסחר	205	5	191	159	191	317.5	1/2002	אגרות חוב לא רשומות למסחר
							2,351	2,571	51	2,291	2,059	2,317	2,216.7		סה"כ

\* ערך בספרים- הערך בספרים של קרן בתוספת ריבית מהוון לפי ריבית אפקטיבית ליום ההנפקה וצמוד למדד המחירים לצרכן לתאריך הדוח.

\*\* שווי הוגן- קרן בתוספת ריבית מהוון לפי ריבית שוק ליום המאזן וצמוד למדד המחירים לצרכן לתאריך הדוח.

**הערות:**

1. תשלומים על חשבון קרן אגרות החוב הינם תשלומים שנתיים.
2. הנאמן של אגרות החוב של החברה שאינן רשומות למסחר, הינו רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל-אביב (טלפון: 03-6393311, פקס: 03-6393316). איש הקשר אצל הנאמן הינו יוסי רזניק, רו"ח, דואר אלקטרוני [trust@rpn.co.il](mailto:trust@rpn.co.il).
3. הנאמן של אגרות החוב (סדרה ב') הרשומות למסחר, הינו חברת הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, מרחוב הירקון 113, תל אביב (טלפון: 03-5274867, פקס: 03-5271736). איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה ב') הינו מר דן אבנון, עו"ד, דואר אלקטרוני: [hermetic@hermetic.co.il](mailto:hermetic@hermetic.co.il).
4. הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') הינו שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ מרחוב יצחק שדה 17, תל-אביב (טלפון: 03-623777, פקס: 03-5613824). איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב סידרה ג' הינו מר אורי לזר, דואר אלקטרוני: [ori@slcpa.co.il](mailto:ori@slcpa.co.il).
5. למועד הדוח החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות מכוח שטרי הנאמנות ולא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת האג"ח לפירעון מידי.

**דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה  
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009**

שופרסל בערבון מוגבל

**פרטים אודות דירוג אגרות החוב שבמחזור**

ביום 11 במאי 2009, הודיעה Standard & Poor's Maalot על מתן תוקף לדירוג ilAA/Stable לאגרות החוב של החברה שהיו אותה עת במחזור (סדרה ב' ואגרות חוב שאינן סחירות). בהתאם לדוח הדירוג, על מנת לשמר את הדירוג הנוכחי, על החברה לשמור על יחס FFO מתואם לחוב מתואם שלא יפחת מ-20%. נכון למועד פרסום דוח זה החברה עומדת בתנאי האמור.

לעניין זה, FFO מתואם - תזרים מפעילות שוטפת בניכוי השינויים בהון חוזר בתוספת התאמות ספציפיות שמבוצעות על-ידי Standard & Poor's Maalot. חוב מתואם - חוב פיננסי ברוטו בספרים בתוספת היוון חוזי חכירה, התחייבויות לעובדים (בניכוי מס) וערבויות שאינן כלולות בחובות החברה.

ביום 27 ביולי 2009 הודיעה Standard & Poor's Maalot על מתן דירוג ilAA/Stable לאגרות החוב (סדרה ג') שהונפקו על-ידי החברה.

להלן פרטים נוספים אודות דירוגים קודמים של אגרות החוב שבמחזור:

דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לתאריך הדוח		דירוג במועד ההנפקה	דירוג נוכחי	שם חברה מדרגת	סדרה
דירוג	תאריך				
AA Stable	8.11.2005 (הרחבת סדרה)	AA Stable	AA Stable	S&P Maalot	סדרה ב' – אגרות חוב רשומות למסחר
AA Stable	7.2.2007 (הרחבת סדרה)				
AA Negative	1.2.2004	AA+ Stable	AA Stable	S&P Maalot	אגרות חוב לא רשומות למסחר

## שופרסל בערבון מוגבל

### ה. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

האחראי על ניהול הסיכונים הפיננסיים בחברה הינו סמנכ"ל הכספים, מר שלמה זהר. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בסיכוני השוק של החברה ולא בדרכי ניהולם לעומת הפרטים שנכללו בדוח הדירקטוריון של החברה שצורף לדוח התקופתי לשנת 2008.

### שינויים בסביבה הכלכלית

נכון למועד פרסום דוח זה, נמשכת ההאטה הפוקדת את השווקים הגלובליים. נכון למועד הדוח, אין להאטה כאמור השפעה מהותית על המצב הכספי של החברה ובכלל זה על הרכב ושווי הנכסים, על האיתנות הפיננסית ומצב נזילות החברה. עם זאת, יצוין, כי לא ניתן להעריך את משך ההאטה והתפתחותה ובהתאם לכך, את ההיקף הכולל של ההשלכות הכלכליות הישירות והעקיפות, בטווח הקצר, הבינוני והארוך, שלה על החברה, שווי נכסיה, תוצאותיה, מצב עסקיה, הונה העצמי ויכולתה לממש את נכסיה. הנהלת החברה בוחנת באורח שוטף את ההתפתחויות והשלכות על עסקי החברה.

תיק ניירות ערך של החברה מורכב מ"מ, אג"ח ממשלתי ואג"ח קונצרני המדורג ע"י מעלות/מדורג בעיקר ברמות דירוג AA+ עד AA- ו-a1 עד Aaa בהתאמה. נכון לתאריך המאזן, שווי תיק ניירות הערך הינו בסך של 155 מיליוני ש"ח ויתרת קרן ההון בזכות בגין ניירות אלה הינה 4 מיליוני ש"ח.

לחברה נדל"ן להשקעה בסך של 319 מיליוני ש"ח. בחישוב שווי הנדל"ן להשקעה, שיעור התשואה שנלקח הינו בין 8% ל-12% לפני מס. שיעור זה מגלם סיכון מאחר והסכמי השכירות הינם קצרי טווח. לחברה שוכר משמעותי אחד שפינה חלק קטן מהשטח שהושכר על ידו ברבעון הנוכחי. שטח זה הושכר ברובו ע"י החברה לשוכר אחר. החברה משכירה נדל"ן להשקעה למספר רב של שוכרים, עימם לא היו שינויים בהסכמי השכירות ו/או כניסה של שוכרים חדשים משמעותיים אשר משפיעה על שווי הנדל"ן להשקעה.

החברה תמשיך לעקוב אחר ההתפתחות בשווקים הפיננסיים והשפעתם על המשק הישראלי ויתכן כי בהתאם להתפתחויות תחול ירידה בשווי תיק ניירות ערך של החברה, שווי הנדל"ן להשקעה, ו/או בשווי קופות הפיצויים.

### סיכוני מדד המחירים לצרכן

החברה חשופה לשינויים במדד המחירים לצרכן הנוגעים לאגרות החוב הצמודות מדד שהחברה הנפיקה בסך כ- 1.8 מיליארד ש"ח.

במהלך השנים 2005 ו-2006 החברה רכשה חוזים עתידיים מסוג פורוורד לטווח ארוך על מדד המחירים לצרכן בהיקף של 780 מיליוני ש"ח לשם הגנה על התחייבויות ארוכות טווח.

בחודש נובמבר 2008 נרכשה הגנה מסוג SWAP על סך 185 מיליוני ש"ח המחליפה ריבית נקובה של אג"ח סדרה 2002 בשיעור 4.8% צמודת מדד ריבית קבועה בסך 6.18%. העסקה תפרע בהתאם ללוח הסילוקין של יתרת האג"ח עד לחודש מרס 2012.

כמו כן, במהלך השנים 2007 עד 2009 החברה רכשה חוזים עתידיים מסוג פורוורד לטווח קצר על מדד המחירים לצרכן לשם הגנה על הסכמי שכירות קצרי טווח. יתרת החוזים נכון ליום 30.09.2009 עומדת על 315 מיליוני ש"ח לפירעון במהלך השנים 2009-2010.

סה"כ יתרת חוזים ליום 30.09.2009 הסתכמה ב- 1,280 מיליוני ש"ח.

סך השווי ההוגן של החוזים הנ"ל ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכם בנכס בסך של כ-27 מיליוני ש"ח. החברה רשמה הכנסות מימון בגין חוזים אלו בסך 84 מיליוני ש"ח בתשעה החודשים הראשונים של שנת 2009, לעומת הכנסות מימון

**דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה  
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009**

**שופרסל בערבון מוגבל**

בסך של 20 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**סיכוני שער חליפין**

במהלך השנה החברה רכשה חוזים עתידיים מסוג פורוורד על שער הדולר והיורו. לתאריך המאזן לחברה היו חוזים עתידיים בסך 5.1 מיליוני דולר לפירעון עד יוני 2010 ו- 3 מיליוני יורו לפירעון עד מרץ 2010. סך השווי ההוגן של החוזים הנ"ל לתאריך המאזן הינו התחייבות בסך כ- 0.5 מיליוני ש"ח.

החברה רשמה הכנסות מימון בגין חוזים אלו בסך כ-1.2 מיליוני ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009, לעומת הוצאות מימון בסך של כ-3.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ומנגד מול הכנסות אלו נרשמו או ירשמו הוצאות הפרשי שער לספקים.

חשיפת החברה לסיכוני שער חליפין אינה מהותית.

**להלן דוח בסיסי הצמדה של החברה:**

<b>30 בספטמבר 2009</b>					
<b>סה"כ</b>	<b>אחר</b>	<b>מטבע ישראלי</b>			
		<b>מטבע חוץ</b>	<b>צמוד מדד</b>	<b>לא צמוד</b>	
					<b>מיליוני ש"ח</b>
744	-	10	-	734	מזומנים ושווי מזומנים
155	-	-	90	65	בטוחות סחירות
1,323	-	-	-	1,323	לקוחות
117	-	-	36	81	חייבים ויתרות חובה
643	643	-	-	-	מלאי
94	11	-	83	-	השקעות והלוואות לזמן ארוך
1,809	1,809	-	-	-	רכוש קבוע
319	319	-	-	-	נדל"ן להשקעה
3	-	-	-	3	זכות השבה בגין הטבות לעובדים
972	860	-	-	112	רכוש אחר, מיסים נדחים ודמי חכירה
<u>6,179</u>	<u>3,642</u>	<u>10</u>	<u>209</u>	<u>2,318</u>	
3	-	-	2	1	אשראי מתאגידים בנקאיים
124	-	-	63	61	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
1,721	-	-	10	1,711	ספקים ונותני שירותים
628	-	-	47	581	זכאים ויתרות זכות
43	-	-	9	34	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים
2,193	-	-	1,758	435	התחייבויות בגין אגרות חוב
51	-	-	-	51	הטבות לעובדים
54	54	-	-	-	התחייבויות לאחרים
33	33	-	-	-	חלקה של הקבוצה בגרעון בהון של חברה כלולה
59	-	-	-	59	עתודה למס
2	2	-	-	-	זכויות מיעוט
1,268	1,268	-	-	-	הון עצמי
<u>6,179</u>	<u>1,357</u>	<u>-</u>	<u>1,889</u>	<u>2,933</u>	
<u>-</u>	<u>2,285</u>	<u>10</u>	<u>(1,680)</u>	<u>(615)</u>	חשיפה נטו

**דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה  
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009**

שופרסל בערבון מוגבל

**טבלאות מבחני רגישות למכשירים רגישים, בהתאם לשינויים בגורמי שוק ליום 30 בספטמבר 2009**

רגישות לשערי ריבית					
רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן ליום 30.09.09	רווח (הפסד) מהשינויים		מכשירים רגישים
ירידה של 10% בריבית	ירידה של 5% בריבית		עלייה של 5% בריבית	עלייה של 10% בריבית	
<b>במיליוני ש"ח</b>					
(0.1)	(0.1)	16.0	0.1	0.1	הלוואות שהתקבלו
(38.1)	(18.9)	2,043.1	18.7	37.1	אג"ח צמוד
(7.3)	(3.6)	528.0	3.6	7.1	אג"ח לא צמוד
0.1	0.1	(24.4)	(0.1)	(0.1)	הלוואות שניתנו
(3.1)	(1.6)	27.0	1.6	3.1	פורורד שקל-מדד(*)
(0.0)	(0.0)	629.0	(0.0)	(0.0)	פקדונות

(\*) הערה : ההגנה אינה מוכרת לצרכים חשבונאיים.

רגישות למדד המחירים לצרכן					
רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן ליום 30.09.09	רווח (הפסד) מהשינויים		מכשירים רגישים
ירידה של 10% במדד	ירידה של 5% במדד		עלייה של 5% במדד	עלייה של 10% במדד	
<b>במיליוני ש"ח</b>					
1.6	0.8	16.0	(0.8)	(1.6)	הלוואות שהתקבלו
(204.3)	(102.2)	2,043.1	(102.2)	(204.3)	אג"ח
(2.4)	(1.2)	(24.4)	1.2	2.4	הלוואות שניתנו
(141.3)	(70.7)	27.0	70.7	141.3	פורורד שקל-מדד(*)

(\*) הערה : ההגנה אינה מוכרת לצרכים חשבונאיים.

רגישות לשער הדולר / יורו						
רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן ליום 30.09.09	רווח (הפסד) מהשינויים		רגישות ל:	מכשיר
ירידה של 10% בגורם השוק	ירידה של 5% בגורם השוק		עלייה של 5% בגורם השוק	עלייה של 10% בגורם השוק		
<b>במיליוני ש"ח</b>						
(1.92)	(0.96)	(0.65)	0.96	1.92	שע"ח	פורורד דולר-שקל(*)
(1.65)	(0.82)	0.11	0.82	1.65	שע"ח	פורורד יורו-שקל(*)

**דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה  
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009**

שופרסל בערבון מוגבל

(\* הערה : ההגנה אינה מוכרת לצרכים חשבונאיים.)

רגישות למחיר שוק					
רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן ליום 30.09.09	רווח (הפסד) מהשינויים		מכשירים רגישים
ירידה של 10% במחיר שוק	ירידה של 5% במחיר שוק		עלייה של 5% במחיר שוק	עלייה של 10% במחיר שוק	
במיליוני ש"ח					
(15.5)	(7.8)	155.4	7.8	15.5	בטוחות סחירות

**טבלאות מבחני רגישות למכשירים רגישים, בהתאם לשינויים בגורמי שוק ליום 31 בדצמבר 2008**

רגישות לשערי ריבית					
רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן ליום 31.12.08	רווח (הפסד) מהשינויים		מכשירים רגישים
ירידה של 10% בריבית	ירידה של 5% בריבית		עלייה של 5% בריבית	עלייה של 10% בריבית	
במיליוני ש"ח					
(0.2)	(0.1)	45.8	0.1	0.2	הלוואות שהתקבלו
(52.0)	(24.9)	1,946.0	24.4	48.2	סך אג"ח
0.4	0.2	(23.3)	(0.2)	(0.3)	הלוואות שניתנו
1.1	0.6	(54.3)	(0.6)	(1.1)	פורורד שקל-מדד(*)
0.0	0.0	24.6	(0.0)	(0.0)	פיקדונות (כולל צמוד \$)

(\* הערה : ההגנה אינה מוכרת לצרכים חשבונאיים.)

רגישות למדד המחירים לצרכן					
רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן ליום 31.12.08	רווח (הפסד) מהשינויים		מכשירים רגישים
ירידה של 10% במדד	ירידה של 5% במדד		עלייה של 5% במדד	ירידה של 10% במדד	
במיליוני ש"ח					
4.6	2.3	45.9	(2.3)	(4.6)	הלוואות שהתקבלו
194.6	97.3	1,946.0	(97.3)	(194.6)	אג"ח
(2.3)	(1.2)	(23.3)	1.16	2.33	הלוואות שניתנו
(128.5)	(64.3)	(54.3)	64.3	128.6	פורורד שקל-מדד(*)

(\* הערה : ההגנה אינה מוכרת לצרכים חשבונאיים.)

**שופרסל בערבון מוגבל**

רגישות לשער הדולר						
רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן ליום 31.12.08	רווח (הפסד) מהשינויים		רגישות ל:	מכשיר
ירידה של 10% בגורם השוק	ירידה של 5% בגורם השוק		עלייה של 5% בגורם השוק	עלייה של 10% בגורם השוק		
במיליוני ש"ח						
(4.3)	(2.2)	1.0	2.2	4.3	שע"ח	פורורד דולר- שקל(*)
4.3	4.5	0.9	5.0	5.2	הפרשי ריביות	
(0.02)	(0.01)	0.2	0.01	0.02	פיקדונות צמודי \$	

(\*) הערה: ההגנה אינה מוכרת לצרכים חשבונאיים.

רגישות למחיר שוק						
רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן ליום 31.12.08	רווח (הפסד) מהשינויים		מכשירים רגישים	
ירידה של 10% במחיר שוק	ירידה של 5% במחיר שוק		עלייה של 5% במחיר שוק	עלייה של 10% במחיר שוק		
במיליוני ש"ח						
(18.4)	(9.2)	184.5	9.2	18.4	בטוחות סחירות	

**ו. חלוקת דיבידנד**

1. דירקטוריון החברה החליט ביום 9 בפברואר 2009 על חלוקת דיבידנד בסך של 108 מיליוני ש"ח (104 מיליוני לאחר ניכוי דיבידנד לחברה מאוחדת). חלוקת הדיבידנד בוצעה ביום 4 במרס 2009.
2. דירקטוריון החברה החליט ביום 27 ביולי 2009 על חלוקת דיבידנד בסך של 150 מיליוני ש"ח (143 מיליוני לאחר ניכוי דיבידנד לחברה מאוחדת). חלוקת הדיבידנד בוצעה ביום 8 בספטמבר 2009.

**ז. תשקיף מדף**

ביום 22 ביולי 2009 פרסמה החברה תשקיף מדף על בסיס הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2009, במסגרתו תוכל החברה להציע לציבור מניות, אגרות חוב המירות למניות, אגרות חוב שאינן המירות, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות ולאגרות חוב וניירות ערך מסחריים. באוגוסט 2009 פרסמה החברה דוח הצעת מדף על פי תשקיף המדף האמור, לפיו הוצעו לציבור אגרות חוב סדרה ג' של החברה בהיקף של 500 מיליוני ש"ח. לפרטים אודות אגרות החוב האמורות ראה טבלה בסעיף ד' לדוח.

**ח. תוכנית אופציות למנהלים**

בחודש אוגוסט 2009, הקצתה החברה במסגרת "תוכנית אופציות 2005" 4,300,000 כתבי אופציות (לא רשומים למסחר) הניתנים למימוש ל- 4,300,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחד, למנכ"ל החברה ולששה נושאי

**שופרסל בערבון מוגבל**

משרה בחברה ולעובדת בכירה נוספת שאינה נושאת משרה. מתוך כתיב האופציה האמורים, 1,800,000 כתיב אופציה הניתנים להמרה למספר זהה של מניות רגילות של החברה הוקצו למנכ"ל החברה. ראה גם ביאור 7 ה' לדוח הכספי ודיווח מידי של החברה מיום 19 באוגוסט 2009 (אסמכתא מספר 2009-01-2001714) לרבות ביחס לנימוקים לגובה התגמול ולאופן קביעתו.

**ט. תהליך אישור הדוחות הכספיים**

דירקטוריון החברה הינו האורגן המופקד על בקרת העל בחברה ועל אישור הדוחות הכספיים שלה. דירקטוריון החברה מינה ועדת מאזן, הממליצה בפניו על אישור הדוחות הכספיים והדיון בהם קודם להמלצה לאישור. ועדת המאזן מורכבת מארבעה חברים- מר אלי כהן, יו"ר הוועדה, פרופסור חזי אופיר, דח"צ, מר אמרי טוב, דח"צ ומר רון הדסי. כל חברי הוועדה הינם בעלי כשירות פיננסית וחשבונאית. לישיבות ועדת המאזן, בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, מוזמנים ונוכחים מבקר הפנים ורואי החשבון המבקרים של החברה, הנדרשים להציג את הממצאים העיקריים - אם היו כאלה - שעלו מתהליך הביקורת או הסקירה. ועדת המאזן בוחנת, באמצעות הצגה מפורטת של נושאי המשרה ואחרים בחברה, לרבות: מנכ"ל החברה, מר אפי רוזנהויז, סמנכ"ל הכספים, מר שלמה זהר, וחשב החברה, מר אילן אור, את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, לרבות עסקאות שאינן במהלך העסקים הרגיל - אם ישנן, את ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, את סבירות הנתונים, את המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה ואת יישום עיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה. ועדת המאזן בוחנת היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים, הן כאלה המשתקפים בדוחות הכספיים (כדוגמת הדיווח על סיכונים פיננסיים), והן כאלה המשפיעים על מהימנותם של הדוחות הכספיים. במקרה הצורך, דורשת ועדת המאזן כי יינתנו בפניה סקירות מקיפות בעניינים בעלי השפעה מהותית במיוחד.

אישור הדוחות הכספיים כרוך לכל הפחות בשתי ישיבות: האחת- של ועדת המאזן, לפני ישיבת הדירקטוריון, לדיון עקרוני ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות, והשנייה - של הדירקטוריון, לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

**י. דירקטורים בלתי תלויים**

נכון למועד הדוח החברה לא אימצה הוראות כלשהן בתקנונה בקשר עם כהונת דירקטורים בלתי תלויים בהתאם לסעיף 219(ה) לחוק החברות, התשנ"ט - 1999.

שופרסל בערבון מוגבל

י.א. הדירקטוריון

הדירקטוריון קיים 11 ישיבות במהלך תשעת החודשים הראשונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 (מתוך 6 ישיבות ברבעון השלישי). ועדות הדירקטוריון קיימו ישיבות נוספות.

---

אפי רוזנהויז  
מנכ"ל

---

שלום פישר  
יו"ר דירקטוריון משותף

---

רפי ביסקר  
יו"ר דירקטוריון משותף

27 באוקטובר 2009

**שופרסל בע"מ ("שופרסל") ("החברה")**  
**עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי של החברה**  
**ליום 31.12.2008<sup>1</sup>**

פרטים לפי תקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970

**1. מספר סניפים ושטחיהם**

**עדכון לסעיף 1.2 (א) לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי**  
נכון ליום 30 בספטמבר 2009, הפעילה החברה 241 סניפים (בהשוואה ל- 232 סניפים ביום 31 בדצמבר 2008) בשטח של כ- 518,310 מ"ר (בהשוואה לכ- 510,501 מ"ר ביום 31 בדצמבר 2008).

**2. שופרסל אקספרס**

**עדכון לסעיף 1.2 (א) לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי**  
ביום 27 באוקטובר 2009 החליט דירקטוריון החברה להמשיך את פיתוח פעילות החברה בתחום חנויות הנוחות, אשר יפעלו תחת המותג "שופרסל אקספרס", בשכונות ומרכזי ערים, בפריסה ארצית. על פי ההחלטה שהתקבלה, חנויות הנוחות, יופעלו, בעיקר על ידי זכיינים.

**3. חלוקת דיבידנד**

**עדכון לסעיף 1.5.1 לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדו"ח התקופתי**  
ביום 8 בספטמבר 2009 חולק דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך 150 מיליון ₪ (143 מיליון ₪ לאחר ניכוי דיבידנד לחברה מאוחדת).

**4. סדרנות עצמית**

**עדכון לסעיף 1.8.16.4 (א) לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי**  
ביום 27 באוקטובר 2009 החליט דירקטוריון החברה להתחיל במהלך של ניהול וסידור עצמאיים של המדפים בחנויות החברה (להבדיל מסידור על ידי הספקים). על פי ההחלטה, החברה תחל במהלך זה, החל מתחילת שנת 2010, באופן הדרגתי בכל סניפי החברה. החברה מעריכה כי כתוצאה מהפעלת המהלך יתווספו למעלה מ- 1,000 משרות נוספות, בהדרגה, בהתאם להטמעת המהלך.

**5. כרטיס אשראי שופרסל**

**עדכון לסעיף 1.8.17.6 לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדו"ח התקופתי**  
בהתאם לתכנית האסטרטגית של החברה, החברה מציעה לקהל הרחב, ובכלל זאת לחברי המועדון "שופרסל", העומדים בתנאי הסף, את כרטיס אשראי שופרסל, המעמיד מסגרת אשראי חוץ בנקאית והטבות ללקוחות, ברובם המוחלט של סניפי הקבוצה ושל תחנות התדלוק פז. בנוסף, בחודש אוגוסט הושק כרטיס אשראי "יש" לשימוש בחנויות פורמט "יש".

<sup>1</sup> עדכון זה כולל שינויים או חידושים מהותיים שאירעו בעסקי החברה ושיש לתארם בדוח התקופתי. עדכון זה מתייחס למספרי סעיפים שהופיעו בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2008 ואינו כולל עדכונים אשר נכללו בעדכון לתיאור עסקי התאגיד בדוח הרבעוני של החברה ליום 31.3.2009. לתיאור עסקי התאגיד, ראה גם פרק 7 לתשקיף מדף שפרסמה החברה ביום 22 ביולי 2009 (אסמכתא 177021-01-2009) הכולל עדכונים והתפתחויות מהותיים עד למועד סמוך למועד פרסום תשקיף המדף.

נכון ליום 30 בספטמבר 2009 מצויים בידי לקוחות החברה כ- 301 אלף כרטיסי אשראי שופרסל ו"ש" (לעומת כ- 224 אלף נכון ליום 31 בדצמבר 2008).

## 6. הליכים משפטיים

### עדכון לסעיף 1.8.18 לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי

(1) ביום 8 בספטמבר 2009 הומצאו למשרדי החברה כתב תביעה ("התובענה") ובקשה לאישור התביעה כייצוגית ("הבקשה לאישור"), אשר הוגשו לבית המשפט ביום 6 בספטמבר 2009. הבקשה לאישור מבוססת על טענה לפיה החברה מוכרת תמרוקים שעל אריזתם לא מצוין תאריך התפוגה או תקופת השימוש בתמרוק לאחר פתיחתו, וזאת, לכאורה בניגוד לתיקון 15 לפקודת הרוקחים [נוסח חדש] התשמ"א – 1981.

על-פי הנתען בבקשה לאישור, המבקשת רכשה בחנות של החברה תמרוקים שלא נשאו על גבם תאריך תפוגה או תקופת שימוש בתמרוק. על-פי הנתען בבקשה לאישור התנהלות החברה עולה, לכאורה, כדי הפרת חובה חקוקה, הפרת הסכם, הפרת הוראות סעיפים 2(א) לחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 והפרת חוק עשיית עושר ולא במשפט, התשל"ט-1979.

בבקשה לאישור נטען, כי סכום תביעתה האישית של המבקשת הוא 149 ש"ח (כ- 49 ש"ח בגין נזק ממוני ו- 100 ש"ח בגין נזק לא ממוני); הנזק שנגרם לקבוצה כולה מוערך על-ידם בסכום של כ-14,000,000 ש"ח (כ-2 מיליון ש"ח לחודש בגין נזק ממוני, וכ- 10 מיליון ש"ח בגין נזק לא ממוני). הקבוצה אותה מבקשת המבקשת לייצג הינה, כל מי שרכש באחד מסניפי החברה תמרוק שעל גבי אריזתו לא צוין מועד תפוגתו או תקופת השימוש בו החל ממועד פתיחתו, החל מיום 1 ביולי 2009 ועד למתן פסק דין בתובענה. בית המשפט מתבקש במסגרת התובענה לחייב את החברה להפסיק למכור תמרוקים שעל גבי אריזתם לא מצוין מועד תפוגתם או תקופת השימוש בהם ממועד פתיחתם ולפצות את חברי הקבוצה בגין הנזקים הממוניים והלא ממוניים שנגרמו להם. המבקשת תובעת גמול הולם וכן שכר טרחה לעורכי דינה בשיעור של 15% מכל סכום בו תחויב החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 9 בספטמבר 2009 (אסמכתא 2009-01-226770) המובא על דרך ההפנייה וביאור 6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2009.

(2) ביום 4 באוגוסט 2009, דחה בית המשפט בקשה לאישור תובענה כייצוגית ("הבקשה לאישור") ותביעה, בסכום של כ-70 מיליון ש"ח, אשר הוגשו נגד החברה בבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו, ושעניין סרוב החברה לשלם דמי פקדון במזומן על מיכלי משקה ריקים. כמו כן הורה בית המשפט כי המבקשים ישלמו לחברה הוצאות משפט ושכ"ט עו"ד בסך 50,000 ש"ח בצירוף מע"מ.

לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 5 באוגוסט 2009 (אסמכתא 2009-01-187971) המובא על דרך ההפנייה וביאור 6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2009.

## 7. תחרות

### עדכון לסעיף 1.8.9 לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי

שופרסל הינה הרשת הקמעונאית הגדולה בישראל.

לפי נתוני נילסן, נתח השוק של הקבוצה לרבעון השלישי של שנת 2009 מהווה כ- 37% מן השוק המבורקד (הכולל נתוני רשתות שיווק, פארמים ומינימרקטים פרטיים מבורקדים),

בדומה לנתון המצטבר לשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2009, זאת לעומת 36.7% בשנת 2008.

נתח השוק של הריבוע הכחול לרבעון השלישי של שנת 2009 מהווה כ- 20.5% מן השוק המבורקד ובשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2009, על פי נתוני נילסן הינו כ-20.6% מהשוק המבורקד לעומת 21.8% בשנת 2008.

#### 8. רכוש קבוע ומתקנים

##### עדכון לסעיף 1.8.11 לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי

נכון לתאריך 30 בספטמבר 2009 החברה הינה הבעלים או החוכרת של שטחים המשתרעים על כ- 110,460 מ"ר (לעומת כ- 106,250 מ"ר ביום 31 בדצמבר 2008), אשר עליהם ממוקמות 59 מחנויותיה (לעומת 57 ביום 31 בדצמבר 2008). בנוסף, החברה שוכרת שטחים ברחבי הארץ, חלקם במרכזי קניות, חלקם בקניונים וחלקם במיקום אחר, המשתרעים על כ- 407,850 מ"ר (לעומת כ- 402,250 מ"ר ביום 31 בדצמבר 2008), אשר עליהם ממוקמות יתרת 182 חנויותיה (לעומת 175 חנויות ביום 31 בדצמבר 2008).

#### 9. תוכניות תגמול לעובדים

##### עדכון לסעיף 1.12.5 לפרק "תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי

ביום 18 באוגוסט 2009 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבל לכך אישור ועדת הביקורת, להקצות אופציות למנכ"ל החברה ולששה נושאי משרה בחברה ולעובדת בכירה נוספת ("הניצעים"), בהיקף כולל של 4,300,000 אופציות (כ-2% מההון המונפק של החברה, לפני ההקצאה). מחיר המימוש בסך של 13.78 ₪ נקבע על פי שיעור של 90% מממוצע שער הנעילה המתואם של מניה רגילה של החברה בבורסה, בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו ליום החלטת הדירקטוריון. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 19 באוגוסט 2009 (אסמכתא 2009-01-201714) המובא על דרך הפנייה וביאור 7 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2009. ביום 25 באוגוסט 2009 הקצתה החברה את האופציות לניצעים. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 26 באוגוסט 2009 (אסמכתא 2009-01-210219) המובא על דרך הפנייה. בנוסף יצוין כי דירקטוריון החברה אישר תוכנית תגמול לעובדים בכירים בהיקף כולל של כ- 12 מיליון ₪ לשלוש שנים, מותנה בביצועים.

#### 10. דוח הצעת מדף

ביום 3 באוגוסט 2009 פרסמה החברה דוח הצעת מדף, על פי תשקיף של החברה מיום 22 ביולי 2009, לגיוס, בדרך של מכרז, של עד 500,000,000 ₪ ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ג'), רשומות על שם, בנות 1 ₪ ע.נ. כל אחת. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 3 באוגוסט 2009 (אסמכתא 2009-01-184674) המובא על דרך הפנייה וביאור 7 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2009. במסגרת המכרז הקצתה החברה 500,000 יחידות אגרות חוב (סדרה ג') בערך נקוב כולל של 500 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 5 באוגוסט 2009 (אסמכתא 2009-01-187845) המובא על דרך הפנייה.



טלפון 03 684 8000  
פקסימיליה 03 684 8444  
אינטרנט www.kpmg.co.il

**סומך חייקין**  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 61006

## דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של שופרסל בערבון מוגבל

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שופרסל בערבון מוגבל וחברות הבנות שלה (להלן - "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים המאוחד ליום 30 בספטמבר 2009 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הכנסה כוללת, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר העתודה להפסדיה הינה כ- 33 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2009 וחלקה של החברה בהפסדיה הינו כ- 1 מיליון ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי חשבון אחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

סומך חייקין  
רואי חשבון

27 באוקטובר 2009

## תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד ליום

שופרסל בערבון מוגבל

31 בדצמבר 2008 (מבוקר) מיליוני ש"ח	30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
			<b>נכסים</b>
63	170	744	מזומנים ושווי מזומנים
185	179	155	בטוחות סחירות
1,196	1,426	1,323	לקוחות
*144	*165	106	חייבים ויתרות חובה
20	8	11	מסים שוטפים
*595	*700	643	מלאי
<u>2,203</u>	<u>2,648</u>	<u>2,982</u>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
23	24	12	הלוואות לזמן ארוך לאחרים
46	45	52	הלוואות לזמן ארוך לחברה כלולה
8	*10	30	השקעות אחרות
320	338	319	נדל"ן להשקעה
*1,838	*1,804	1,809	רכוש קבוע
734	824	724	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
133	121	136	דמי חכירה ששולמו מראש
146	25	112	מסים נדחים
2	3	3	זכות השבה בגין הטבות לעובדים
<u>3,250</u>	<u>3,194</u>	<u>3,197</u>	<b>סה"כ נכסים בלתי שוטפים</b>
<u><u>5,453</u></u>	<u><u>5,842</u></u>	<u><u>6,179</u></u>	<b>סה"כ נכסים</b>

\* סיווג מחדש. ראה באור ג'2.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד ליום

### שופרסל בערבון מוגבל

31 בדצמבר 2008 (מבוקר) מיליוני ש"ח	30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח
32	32	3
61	63	124
1,500	1,771	1,721
*531	*669	621
7	6	7
<u>2,131</u>	<u>2,541</u>	<u>2,476</u>
*96	*43	43
1,760	1,767	2,193
61	40	51
58	30	54
32	33	33
66	70	59
<u>2,073</u>	<u>1,983</u>	<u>2,433</u>
239	239	239
510	510	511
3	3	12
(85)	(85)	(85)
581	649	591
<u>1,248</u>	<u>1,316</u>	<u>1,268</u>
1	2	2
<u>1,249</u>	<u>1,318</u>	<u>1,270</u>
<u>5,453</u>	<u>5,842</u>	<u>6,179</u>

#### התחייבויות

אשראי מתאגידים בנקאיים  
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב  
ספקים ונותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
הפרשות בגין תביעות והליכים משפטיים

#### סה"כ התחייבויות שוטפות

#### התחייבויות לזמן ארוך

לתאגידים בנקאיים ואחרים  
בגין אגרות חוב  
הטבות לעובדים  
אחרות  
חלקה של החברה בגרעון בהון של חברה כלולה  
מסים נדחים

#### סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

#### הון

הון מניות  
פרמיה על מניות  
קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה  
מניות באוצר  
יתרת עודפים

#### סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

#### זכויות המיעוט

#### סה"כ הון

#### סה"כ התחייבויות והון

\* סיווג מחדש. ראה באור 2 ג'.

שלמה זהר  
סמנכ"ל כספים

אפי רוזנהויז  
מנכ"ל

שלום פישר  
יו"ר דירקטוריון משותף

רפי ביסקר  
יו"ר דירקטוריון משותף

תאריך אישור הדוחות: 27 באוקטובר 2009

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד**

שופרסל בערבון מוגבל

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		תשעה חודשים שנסתיימו ביום		
	31 בדצמבר 2008	30 בספטמבר 2008	30 בספטמבר 2009	30 בספטמבר 2008	
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח
10,897	2,878	<b>2,865</b>	8,214	<b>8,252</b>	<b>הכנסות</b>
65	14	<b>15</b>	51	<b>43</b>	מכירות
10,962	2,892	<b>2,880</b>	8,265	<b>8,295</b>	דמי שכירות והפעלת קניונים
7,967	2,109	<b>2,129</b>	6,018	<b>6,127</b>	<b>עלויות</b>
40	10	<b>9</b>	29	<b>27</b>	עלות המכירות
8,007	2,119	<b>2,138</b>	6,047	<b>6,154</b>	עלות השירותים והוצאות הפעלת קניונים
2,955	773	<b>742</b>	2,218	<b>2,141</b>	<b>רווח גולמי</b>
2,243	589	<b>572</b>	1,664	<b>1,658</b>	הוצאות מכירה ושיווק
142	37	<b>44</b>	117	<b>117</b>	הוצאות הנהלה וכלליות
2,385	626	<b>616</b>	1,781	<b>1,775</b>	סך הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות
570	147	<b>126</b>	437	<b>366</b>	<b>רווח תפעולי לפני הוצאות והכנסות אחרות</b>
(132)	-	-	(4)	-	התאמת מוניטין והוצאות אחרות
29	-	-	29	-	הכנסות אחרות
45	-	<b>(1)</b>	51	<b>(1)</b>	עליה (ירידה) בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
(58)	-	<b>(1)</b>	76	<b>(1)</b>	סך הכנסות (הוצאות) אחרות נטו
512	147	<b>125</b>	513	<b>365</b>	<b>רווח תפעולי לאחר הכנסות והוצאות אחרות</b>
(262)	(62)	<b>(76)</b>	(199)	<b>(157)</b>	הוצאות מימון
58	4	<b>38</b>	61	<b>124</b>	הכנסות מימון
(204)	(58)	<b>(38)</b>	(138)	<b>(33)</b>	הוצאות מימון, נטו
(8)	(5)	<b>(1)</b>	(9)	<b>(1)</b>	חלקה של החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו
300	84	<b>86</b>	366	<b>331</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
(18)	(25)	<b>(23)</b>	(134)	<b>(86)</b>	מסים על ההכנסה
282	59	<b>63</b>	232	<b>245</b>	<b>רווח לתקופה</b>
283	59	<b>62</b>	232	<b>244</b>	<b>מיוחס ל:</b>
(1)	-	<b>1</b>	-	<b>1</b>	בעלי המניות של החברה
282	59	<b>63</b>	232	<b>245</b>	זכויות המיעוט
					רווח לתקופה
<b>שקל חדש</b>	<b>שקל חדש</b>	<b>שקל חדש</b>	<b>שקל חדש</b>	<b>שקל חדש</b>	<b>רווח למניה (בסיסי ומדולל)</b>
1.38	0.28	0.30	1.13	<b>1.19</b>	רווח בסיסי למניה
1.37	0.28	0.30	1.12	<b>1.19</b>	רווח מדולל למניה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## תמצית דוח על ההכנסה הכוללת ביניים מאוחד

שופרסל בערבון מוגבל

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		תשעה חודשים שנסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2008	30 בספטמבר 2009	30 בספטמבר 2008	30 בספטמבר 2009	
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
282	59	63	232	245	רווח לתקופה
(3)	(6)	4	1	17	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(4)	-	(2)	(7)	(6)	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(26)	(1)	-	(4)	15	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת
8	-	(1)	1	(7)	מס הכנסה בגין הכנסות והוצאות שנזקפו ישירות להון
(25)	(7)	1	(9)	19	הכנסה (הוצאה) כוללת אחרת לתקופה, נטו ממס
257	52	64	223	264	סה"כ הכנסה כוללת לתקופה
258 (1)	52 -	63 1	223 -	263 1	מיוחס ל: בעלי המניות של החברה זכויות מיעוט
257	52	64	223	264	סה"כ הכנסה כוללת לתקופה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד

שופרסל בערבון מוגבל

סה"כ מיליוני ש"ח	זכויות המיעוט מיליוני ש"ח	סה"כ מיליוני ש"ח	עודפים מיליוני ש"ח	מניות אוצר מיליוני ש"ח	קרן הון בגין מכשירים פיננסיים זמינים למכירה מיליוני ש"ח	פרמיה על מניות מיליוני ש"ח	הון מניות מיליוני ש"ח
<b>תשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)</b>							
1,249	1	1,248	581	(85)	3	510	239
3	-	3	3	-	-	-	-
1	-	1	-	-	-	1	*-
(247)	-	(247)	(247)	-	-	-	-
264	1	263	254	-	9	-	-
<b>1,270</b>	<b>2</b>	<b>1,268</b>	<b>591</b>	<b>(85)</b>	<b>12</b>	<b>511</b>	<b>239</b>
<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2009</b>							
<b>תשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)</b>							
1,434	2	1,432	777	(85)	9	492	239
5	-	5	5	-	-	-	-
18	-	18	-	-	-	18	*-
(362)	-	(362)	(362)	-	-	-	-
223	-	223	229	-	(6)	-	-
<b>1,318</b>	<b>2</b>	<b>1,316</b>	<b>649</b>	<b>(85)</b>	<b>3</b>	<b>510</b>	<b>239</b>
<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2008</b>							

בשל יישום לראשונה של IAS 1 המתוקן בדוחות כספיים אלה, ראה גם באור 3(1)א', בדבר יישום לראשונה של תקנים חדשים.

(1) לאחר ניכוי דיבידנד לחברה בת בגין החזקתה במניות החברה.  
\* מציין סכום הנמוך מ- 1 מיליוני ש"ח.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד

שופרסל בערבון מוגבל

סה"כ מיליוני ש"ח	זכויות המיעוט מיליוני ש"ח	סה"כ מיליוני ש"ח	עודפים מיליוני ש"ח	מניות אוצר מיליוני ש"ח	קרן הון בגין מכשירים פיננסיים זמינים למכירה מיליוני ש"ח	פרמיה על מניות מיליוני ש"ח	הון מניות מיליוני ש"ח
<b>שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)</b>							
1,346	1	1,345	671	(85)	10	510	239
2	-	2	2	-	-	-	-
1	-	1	-	-	-	1	*-
(143)	-	(143)	(143)	-	-	-	-
64	1	63	61	-	2	-	-
<b>1,270</b>	<b>2</b>	<b>1,268</b>	<b>591</b>	<b>(85)</b>	<b>12</b>	<b>511</b>	<b>239</b>
<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2009</b>							
<b>שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)</b>							
1,359	2	1,357	693	(85)	9	501	239
1	-	1	1	-	-	-	-
9	-	9	-	-	-	9	*-
(103)	-	(103)	(103)	-	-	-	-
52	-	52	58	-	(6)	-	-
<b>1,318</b>	<b>2</b>	<b>1,316</b>	<b>649</b>	<b>(85)</b>	<b>3</b>	<b>510</b>	<b>239</b>
<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2008</b>							
<b>שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)</b>							
1,434	2	1,432	777	(85)	9	492	239
5	-	5	5	-	-	-	-
18	-	18	-	-	-	18	*-
(465)	-	(465)	(465)	-	-	-	-
257	(1)	258	264	-	(6)	-	-
<b>1,249</b>	<b>1</b>	<b>1,248</b>	<b>581</b>	<b>(85)</b>	<b>3</b>	<b>510</b>	<b>239</b>
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2008</b>							

בשל יישום לראשונה של IAS 1 המתוקן בדוחות כספיים אלה, ראה גם באור 3(1)א', בדבר יישום לראשונה של תקנים חדשים.

(1) לאחר ניכוי דיבידנד לחברה בת בגין החזקתה במניות החברה.

\* מציין סכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד

שופרסל בערבון מוגבל				
שנה שנסתיימה				
ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		תשעה חודשים שנסתיימו ביום	
31 בדצמבר *2008	30 בספטמבר *2008	30 בספטמבר 2009	30 בספטמבר *2008	30 בספטמבר 2009
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
282	59	63	232	245
205	50	50	154	146
31	6	4	24	17
18	25	23	134	86
(132)	(30)	(22)	(115)	(65)
8	5	1	9	1
(45)	-	1	(51)	1
(5)	(2)	4	(5)	1
5	-	-	4	-
(29)	-	-	(29)	-
204	58	38	138	33
-	-	(1)	(1)	(3)
5	1	2	5	3
127	-	-	-	-
1	-	-	1	-
(97)	(237)	(160)	(331)	(115)
(59)	7	(3)	(71)	57
(9)	(56)	8	(114)	(48)
40	241	124	330	237
68	59	110	208	112
618	186	242	522	708
(224)	(67)	(44)	(158)	(137)
8	4	2	8	2
(15)	(3)	(1)	(8)	(8)
(218)	(11)	(72)	(180)	(105)
323	11	36	294	150
7	4	-	2	5
(10)	-	-	(10)	-
(29)	(13)	(1)	(29)	(5)
2	-	-	1	-
(14)	-	-	(9)	-
47	-	-	47	-
(13)	-	(3)	-	(3)
157	-	-	157	-
(80)	(71)	-	(71)	-
(34)	(31)	-	(31)	-
20	4	2	17	7
(73)	(173)	(81)	30	(94)

### תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה  
**התאמות:**  
 פחת רכוש קבוע  
 הפחתת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות  
 מיסים על הכנסה, נטו  
 מס הכנסה ששולם, נטו  
 חלקה של החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו  
 ירידה (עליה) בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה, נטו  
 גידול(קטון) בהטבות לעובדים  
 הפסדי הון, נטו  
 רווח הון בגין מכירת השקעה באיחוד יחסי הוצאות מימון  
 שכ"ד עתידי  
 הטבה בגין הקצאת כתבי אופציה לעובדים  
 התאמת מוניטין קלאבמרקט לרווח והפסד דמי חכירה מראש  
 עליה בלקוחות  
 ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה  
 ירידה (עליה) במלאי  
 עליה בספקים ונותני שירותים  
 עליה בזכאים ויתרות זכות, הפרשות והתחייבויות לזמן ארוך

### מזומנים, נטו, שנבעו מפעילות שוטפת

### תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע  
 תמורה ממימוש רכוש קבוע  
 השקעה בהוצאות נדחות ונכסים בלתי מוחשיים  
 רכישת בטוחות סחירות  
 תמורה ממימוש בטוחות סחירות  
 תשלומי מזומנים בגין חוזים עתידיים  
 הלוואות שניתנו  
 הלוואות לחברה כלולה  
 פירעון הלוואות לזמן ארוך  
 השקעה בנדל"ן להשקעה  
 תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה  
 דמי חכירה מראש  
 תמורה ממכירת חברה באיחוד יחסי  
 מימוש אופציה לרכישת שותפות  
 רכישת פעילות  
 ריבית שהתקבלה

### מזומנים, נטו, שנבעו מפעילות השקעה

(שימשו לפעילות השקעה)

\* סיווג מחדש ראה באור 2 ג' (3).

## תמצית דוח על תזרימי מזומנים ביניים מאוחד

### שופרסל בערבון מוגבל

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		תשעה חודשים שנסתיימו ביום		
	30 בספטמבר *2008	30 בספטמבר 2009	30 בספטמבר *2008	30 בספטמבר 2009	
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
(59)	-	-	(59)	<b>(61)</b>	פירעון אגרות חוב
-	-	<b>496</b>	-	<b>496</b>	הנפקת אג"ח, נטו
(465)	(103)	<b>(143)</b>	(362)	<b>(247)</b>	דיבידנד ששולם
(20)	-	-	(20)	-	חלק השותפים ברווחי השותפות
18	9	<b>1</b>	18	<b>1</b>	מימוש כתבי אופציה על ידי עובדים
7	1	<b>1</b>	7	<b>1</b>	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(55)	(10)	<b>(2)</b>	(55)	<b>(32)</b>	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(1)	-	<b>1</b>	(1)	<b>1</b>	תנועה באשראי לזמן קצר
4	1	-	2	-	הלוואות שותפים
(94)	(1)	-	(95)	<b>(92)</b>	ריבית ששולמה
(665)	(103)	<b>354</b>	(565)	<b>67</b>	<b>מזומנים, נטו, שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון</b>
(120)	(90)	<b>515</b>	(13)	<b>681</b>	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
183	260	<b>229</b>	183	<b>63</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
<b>63</b>	<b>170</b>	<b>744</b>	<b>170</b>	<b>744</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

\* סיווג מחדש ראה באור 2 ג' (3).

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## באורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקרים)

שופרסל בערבון מוגבל

### באור 1 – הישות המדווחת

שופרסל בערבון מוגבל (להלן - "החברה" ו/או "שופרסל") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב שמוטקין בנימין 30, ראשון לציון. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2009, כוללים את אלה של החברה, של החברות הבנות שלה, של ישויות בשליטה משותפת (להלן יחד - "הקבוצה") והשקעה בחברה כלולה. החברה הינה חברה המוחזקת בעיקר על ידי השקעות דיסקונט בע"מ וברונפמן, פישר, גד השקעות בע"מ. הקבוצה עוסקת בהפעלת רשת סופרמרקטים בישראל. החברה פועלת גם בתחום הנדל"ן המניב במישרין באמצעות השכרת נדל"ן מסוגים שונים והן באמצעות חברות מוחזקות המפעילות קניונים ומרכזים מסחריים. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

### באור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים

#### א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית דוחות הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות שנתיים מלאים. יש לקרוא דוח זה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008. כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התשל"ל – 1970. תמצית דוחות הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 באוקטובר 2009.

#### ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים המאוחדים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008.

#### ג. שינוי בסיווג

ליום 30 בספטמבר 2009, סיווגה החברה מחדש סעיפים מסוימים בגין סכומים לא מהותיים כדלקמן:

1. פרטי אחזקה וחלפים סווגו מסעיף מלאי לסעיף רכוש קבוע. מספרי ההשוואה סווגו מחדש לשם עקביות, כך שסכום של כ- 12 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008 וליום 31 בדצמבר 2008, סווגו מסעיף המלאי לסעיף הרכוש הקבוע.
2. מכשירים פיננסים נגזרים סווגו ליום 30 בספטמבר 2008, מסעיף חייבים ויתרות חובה לסעיף השקעות אחרות, לסעיף זכאים ויתרות זכות ולסעיף התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים. מספרי ההשוואה, סווגו מחדש לשם עקביות, כך שליום 30 בספטמבר 2008 סכום של כ- 1 מיליוני ש"ח סווג מסעיף חייבים ויתרות חובה לסעיף השקעות אחרות, סכום של כ- 3 מיליוני ש"ח לסעיף זכאים ויתרות זכות, וכן, סכום של כ- 2 מיליוני ש"ח לסעיף התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים.
- מכשירים פיננסים נגזרים סווגו ליום 31 בדצמבר 2008, מסעיף זכאים ויתרות זכות לסעיף התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים ולסעיף חייבים ויתרות חובה. מספרי ההשוואה סווגו מחדש לשם עקביות, כך שסכום של כ- 53 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008, סווג מסעיף זכאים ויתרות זכות לסעיף התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואחרים, וכן, סכום של כ- 3 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008, סווג מסעיף זכאים ויתרות זכות לסעיף חייבים ויתרות חובה.
3. החברה סיווגה מחדש בדוח על תזרים המזומנים את הוצאות המימון, אשר נכללו בסעיפים שונים במסגרת הפעילות השוטפת לתקופת שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2008 ו-31 בדצמבר 2008, לצורך הצגתם בנפרד.

## באורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקרים)

שופרסל בערבון מוגבל

### באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט המפורט בסעיף (1) להלן, המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות ביניים מאוחדים אלה, יושמה באופן עקבי ליישומה בדוחות הכספיים השנתיים שפורסמו על ידה ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008. להלן תיאור מהות השינויים שננקטו במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות ביניים מאוחדים אלה והשפעתם:

#### (1) יישום לראשונה של תקנים חדשים

##### א. הצגת דוחות כספיים

החל מיום 1 בינואר 2009, החברה מיישמת את IAS 1, *הצגת דוחות כספיים*, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן מאפשר להציג דוח יחיד על הכנסה כוללת (דוח משולב של רווח והפסד והכנסה כוללת אחרת) או הצגה בשני דוחות - דוח רווח והפסד ודוח נפרד על הכנסה הכוללת. החברה בחרה להציג פריטי הכנסות והוצאות ופריטי הכנסה כוללת אחרת במסגרת שני דוחות נפרדים - דוח רווח והפסד ולאחריו דוח על ההכנסה הכוללת. כמו כן, החברה מציגה דוח על השינויים בהון ולא במסגרת הביאורים, מיד לאחר הדוח על ההכנסה הכוללת. הדוח כולל שינויים בהון הנובעים מעסקאות עם בעלים של חברת האם מכוח היותם בעלים (כגון דיבידנדים, עסקאות עם בעלי שליטה, הנפקת מניות ו/או כתבי אופציות וכדומה). התקן מיושם בדרך של יישום למפרע.

##### ב. דיווח מגזרי

החל מיום 1 בינואר 2009, החברה מיישמת את IFRS 8, *מגזרי פעילות* (להלן - "התקן"). התקן קובע כי הדיווח המגזרי ייעשה בהתאם ל"גישת ההנהלה", דהיינו, בהתאם למתכונת הדיווח הפנימית למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה. מידע מגזרי לתקופות דיווח קודמות הוצג מחדש על מנת לשקף את השינוי בהרכב המגזרים בני הדיווח של החברה. מגזר פעילות הינו רכיב של החברה, העוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגיבן עשויות להתהוות לו הוצאות. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו למגזר ועל מנת להעריך את ביצועו ואם קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין. למידע נוסף ראה ביאור 5, בדבר מגזרי פעילות.

## באורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקרים)

שופרסל בערבון מוגבל

### באור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### (2) תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית, Improvements to IFRSs 2009, פרסם ואישר ה- IASB, באפריל 2009, 15 תקינות לתקנים הבינלאומיים השונים במגוון רחב של סוגיות חשבונאיות. מרבית התיקונים יחולו לתקופות שמתחילות ביום 1 בינואר 2010 ולאחריה, עם אפשרות לאימוץ מוקדם, בכפוף לתנאים המפורטים עבור כל תיקון.

להלן פירוט לתיקונים אשר עשויים להיות רלוונטיים לחברה:

- תיקון ל- IAS 17, חכירות, סיווג חכירות של קרקע ומבנים (להלן התיקון) - בהתאם לתיקון לא קיימת עוד הדרישה לסווג חכירת קרקע כחכירה תפעולית בכל מקרה בו הבעלות אינה צפויה לעבור לחוכר בתום תקופת החכירה. בהתאם לתקן המתוקן, הדרישה היא לבחון את חכירת הקרקע בהתאם לקריטריונים הרגילים לסיווג חכירות כמימוניות או תפעוליות. כמו כן נקבע כי מרכיבי הקרקע ומבנים בחכירה של קרקע ומבנים נבחרים בנפרד לצרכי סיווג החכירות, בהתבסס על הקריטריונים לתקן כאשר שיקול משמעותי בסיווג מרכיב הקרקע הינו העובדה כי קרקע בדרך כלל בעלת אורך חיים בלתי מוגדר. התיקון חל על דוחות כספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010 או לאחריו. יישום מוקדם של התיקון אפשרי תוך מתן גילוי לכך. התיקון יישום למפרע, כלומר יש לבחון את אופן הסיווג של חכירות קרקע על בסיס המידע שהיה קיים בעת ההתקשרות בחכירות ואם חל שינוי בסיווג החכירה, יש ליישם למפרע את הוראות תקן חשבונאות בינלאומי 17 ממועד ההתקשרות בחכירה. אולם, אם לישות אין את המידע הדרוש ליישום למפרע של התיקון, עליה להשתמש במידע הקיים במועד אימוץ התיקון ולהכיר בנכס ובהתחייבות המתחייבות לחכירת קרקע שסווגה בעקבות התיקון כחכירה מימונית לפי שווים ההוגן באותו מועד. הפרש כלשהו בין השווי ההוגן של הנכס לבין השווי ההוגן של ההתחייבות ייזקק לעודפים. החברה בוחנת את ההשפעה על דוחותיה הכספיים.
- תיקון ל- IAS 36, ירידת ערך נכסים, הקצאת מוניטין ליחידות מניבות מזומנים (להלן התיקון) - בקשר לבחינת ירידת ערך, היחידה מניבת המזומנים, אליה יוקצה המוניטין, לא תהיה גדולה ממגזר פעילות כהגדרתו ב- IFRS 8 לפני יישום קריטריון הקיבוץ בסעיף 12 ל- IFRS 8. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי. החברה בוחנת את ההשפעה על דוחותיה הכספיים.

#### (3) להלן שעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר:

שער החליפין של הדולר	מדד המחירים		
	מדד המחירים לצרכן – ע"פ מדד בגין	מדד המחירים לצרכן – ע"פ מדד ידוע	
%	%	%	
(1.2)	3.6	3.6	בתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009
(4.1)	1.4	2.4	בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009
(11.0)	4.4	5.0	בתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008
(2.0)	2.0	2.1	בתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008
-	3.8	4.5	בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

## באורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקרים)

שופרסל בערבון מוגבל

### באור 4 - עונתיות

התוצאות העסקיות של החברה בענף הקמעונאות מושפעות מעונתיות בשל תנאי הצריכה של המשק בסמוך לתקופת החגים בישראל, כמו כן יתרות מאזניות בגין מלאי, לקוחות וספקים מושפעות מכך.

### באור 5 - דיווח מגזרי

החברה מיישמת את הוראות IFRS 8, בדבר מגזרי פעילות, בהתאם למדיניות החשבונאית המוצגת בבאור 3.

לחברה שני מגזרים בני דיווח אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות. יחידות עסקיות אסטרטגיות אלו כוללות מגוון שירותים ומוצרים אשר מנוהלים בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים בשל העובדה שהן מצריכות אסטרטגיה שיווקית שונה.

מגזר הקמעונאות  
מגזר זה כולל שיווק קמעונאי של מזון ומוצרים אחרים בסניפים, פעילות כרטיס אשראי שופרסל ותחום ייצור מוצרי מאפה, קפואים ואפויים.

תוצאות הפעילות הקמעונאית המבוססת על הסניפים והמתחמים הגיאוגרפיים אליהם הסניפים משויכים, נסקרות באופן סדיר על ידי מנכ"ל החברה, שהינו מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה, לצורך קבלת החלטות באשר להקצאת משאבים ולהערכת ביצועי הפעילות הקמעונאית.

החברה מפעילה במסגרת פעילותה הקמעונאית 241 סניפים נכון ליום 30 בספטמבר 2009 בפריסה גיאוגרפית רחבה.

החברה מפעילה ארבעה פורמטים כחלק מאסטרטגיה עסקית שיווקית במטרה לתת מענה לקהל לקוחותיה המגוון, בדרך של התאמת מגוון המוצרים המוצע בסניפים השונים ולהעניק להם חווית קניה אשר שונה ומגוונת בכל אחד מהפורמטים אותם מפעילה החברה.

לחברה תמהיל מוצרים רחב המאורגן במספר מחלקות מכירה ומחלקות משנה בכל סניף וכולל בין היתר מוצרים הנמכרים תחת המותג הפרטי "שופרסל", וזאת במטרה להציע לצרכן מוצר איכותי, לפתח את נאמנות הצרכן ולשפר את הרווחיות של הקטגוריה בה נמכר המותג הפרטי.

מנכ"ל החברה, בוחן את ביצועי הפעילות הקמעונאית בהתבסס על תקציב הנבחן ברמת כלל הפעילות הקמעונאית ומקבל החלטות משמעותיות כגון השקעות בסניפי הרשת, הקמת סניפים חדשים באזורים אסטרטגיים לחברה ובחינת כדאיות המשך הפעלת סניפים מפסידים או לחילופין שינוי הפורמט אליו הם משויכים, רק על בסיס דוחות רווח והפסד של כל סניף רלוונטי תוך שילוב בחינת המתחמים השונים בהם הם מצויים ובראייה כלל מערכתית של סניפי הרשת.

פעילות כרטיס אשראי שופרסל מהווה חלק אינטגרלי מפעילות השיווק הקמעונאי של הקבוצה במסגרת מועדון הלקוחות של הפעילות הקמעונאית.

תחום ייצור מוצרי מאפה, קפואים ואפויים, מנוהל באמצעות חברת בת בבעלות מלאה של החברה אשר עיקר מכירותיה הינן לסניפי החברה. כאמור, תחום ייצור מוצרי מאפה, קפואים ואפויים הינו חלק מהפעילות הקמעונאית בשל הדמיון במאפיינים הכלכליים והאיכותיים.

### מגזר הנדל"ן המניב

מגזר זה כולל השכרת נדל"ן מסוגים שונים הכולל מרכזים מסחריים ונכסים אחרים.

**באורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקרים)**

שופרסל בערבון מוגבל

**באור 5 - דיווח מגזרי (המשך)**

החברה פועלת במגזרי קמעונאות ונדל"ן מניב. הנתונים בדבר הפעילות לפי מגזרים מוצגים בהתאם לחלוקה זו:

לתקופה של תשעה חודשים המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)			במיליוני ש"ח
מאחד	מגזר נדל"ן מניב	מגזר קמעונאות	
<b>8,295</b>	<b>43</b>	<b>8,252</b>	הכנסות המגזר
<b>365</b>	<b>*15</b>	<b>350</b>	תוצאות המגזר
(157)			הוצאות מימון
124			הכנסות מימון
(1)	(1)		חלקה של החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו
<b>(86)</b>			מיסים על הכנסה
<b>245</b>			רווח לתקופה

לתקופה של שלושה חודשים המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)			במיליוני ש"ח
מאחד	מגזר נדל"ן מניב	מגזר קמעונאות	
<b>2,880</b>	<b>15</b>	<b>2,865</b>	הכנסות המגזר
<b>125</b>	<b>*4</b>	<b>121</b>	תוצאות המגזר
(76)			הוצאות מימון
38			הכנסות מימון
(1)	(1)		חלקה של החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו
<b>(23)</b>			מיסים על הכנסה
<b>63</b>			רווח לתקופה

\* כולל ירידת ערך נדל"ן בסך 1 מיליוני ש"ח

**באורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקרים)**

שופרסל בערבון מוגבל

**באור 5 - דיווח מגזרי (המשך)**

החברה פועלת במגזרי קמעונאות ונדל"ן מניב. הנתונים בדבר הפעילות לפי מגזרים מוצגים בהתאם לחלוקה זו (המשך):

לתקופה של תשעה חודשים המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)			במיליוני ש"ח
מאוחד	מגזר נדל"ן מניב	מגזר קמעונאות	
8,265	51	8,214	הכנסות המגזר
513	*100	413	תוצאות המגזר
(199)			הוצאות מימון
61			הכנסות מימון
(9)	(9)		חלקה של החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו
(134)			מיסים על הכנסה
232			רווח לתקופה

\* כולל עליית ערך ומימוש נדל"ן בסך 80 מיליוני ש"ח

לתקופה של שלושה חודשים המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)			במיליוני ש"ח
מאוחד	מגזר נדל"ן מניב	מגזר קמעונאות	
2,892	14	2,878	הכנסות המגזר
147	7	140	תוצאות המגזר
(62)			הוצאות מימון
4			הכנסות מימון
(5)	(5)		חלקה של החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו
(25)			מיסים על הכנסה
59			רווח לתקופה

## באורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקרים)

שופרסל בערבון מוגבל

### באור 5 – דיווח מגזרי (המשך)

החברה פועלת במגזרי קמעונאות ונדל"ן מניב. הנתונים בדבר הפעילות לפי מגזרים מוצגים בהתאם לחלוקה זו (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008			במיליוני ש"ח
מאוחד	מגזר נדל"ן מניב	מגזר קמעונאות	
10,962	65	10,897	הכנסות המגזר
639	*93	546	תוצאות המגזר
(127)			התאמת מוניטין
(262)			הוצאות מימון
58			הכנסות מימון
(8)	(8)		חלקה של החברה בהפסדי חברה כלולה, נטו
(18)			מיסים על הכנסה
282			רווח לתקופה

\* כולל עליית ערך ומימוש נדל"ן בסך 74 מיליוני ש"ח.

### באור 6 - הליכים משפטיים

(1) ביום 1 בינואר 2009 הודיעה הרשות להגבלים עסקיים לחברה על פתיחת חקירה נגדה. במסגרת החקירה תפסה הרשות להגבלים עסקיים מסמכים שונים הקשורים לחברה ונחקרו מנכ"ל החברה, נושאי משרה ועובדים נוספים.

ביום 1 ביוני 2009 התקבלו במשרדי החברה מכתבים מאת רשות ההגבלים העסקיים בהם הודע לחברה, לאפי רוזנהויז, מנכ"ל החברה ולאלי גידור, סמנכ"ל סחר ושיווק של החברה, (בסעיף זה – יחד, "נושאי המשרה"), כי הומלץ על העמדתם לדין, בעבירות על חוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח-1988, וכי ניתנה להם האפשרות לפנות לרשות ההגבלים העסקיים בנימוקים בכתב, תוך 30 יום ממועד קבלת ההודעה, ולנמק מדוע יש להימנע מהגשת כתב אישום נגדם.

למכתב צורפה טיוטת כתב אישום נגד החברה, אפי רוזנהויז ואלי גידור, שעניינה עבירות לכאורה של אי קיום תנאים שנקבעו באישור מיזוג החברה עם קלאבמרקט רשתות שיווק בע"מ ונסיון לעשיית הסדר כובל, עבירות לפי סעיפים 47(א) (1) ו-4(4), 48 ו-21 לחוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח-1988 וכן עבירות לפי סעיפים 23(א)(2), 25, 29(ב) ו-34(א)(1) לחוק העונשין, התשל"ז-1977.

ביום 26 ביולי 2009 נערך שימוע לחברה ולנושאי המשרה בנוגע לטיוטת כתב האישום. טרם נמסרה לחברה החלטה האם יוגש כתב אישום נגד החברה/או נגד מי מנושאי המשרה, מה יהיה נוסחו ובגין אילו אישומים יוגש, אם בכלל.

לדעת הנהלת החברה, ובהסתמך על חוות דעתם של יועצי המשפטיים, אם וככל, שיוחלט על קיום הליך פלילי נגד החברה ויוגש נגדה כתב אישום בנוסח שיהיה זהה לנוסח טיוטת כתב האישום, ואם וככל שבסיומו של הליך כאמור, אשר אין ביכולתה של החברה להעריך מתי יסתיים ומה יהיו תוצאותיו, תימצא החברה אשמה באישומים שיטענו נגדה, אזי חשופה החברה לתשלום קנס (בהתאם לאישומים שייכללו בכתב האישום). להערכת החברה, תשלום סכומי קנס כאמור, לא ישפיעו מהותית על החברה.

## באורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקרים)

שופרסל בערבון מוגבל

### באור 6 - הליכים משפטיים (המשך)

(2) ביום 7 בינואר 2009 הומצאו למשרדי החברה כתב תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית ("הבקשה"), אשר הוגשו ע"י און ניימן ("המבקש") נגד החברה בבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו. הבקשה מבוססת על טענה לפיה גובה החברה מחיר עודף מקהל צרכנים הרוכשים מוצרים באמצעות שירות הקניות מרחוק "שופרסל ישיר" המופעל על ידי החברה. על פי הנטען בבקשה, המחיר העודף נגבה על ידי החברה, תוך מתן מצגים מטעים, לפיהם המחירים בשירות "שופרסל ישיר" אינם גבוהים מהמחירים הנגבים על ידי החברה בסניפיה השונים. בנוסף, נטען, כי החברה גובה עבור מוצרים הנמכרים בשירות "שופרסל ישיר" מחיר גבוה מהמחיר הנקוב על תו המחיר המוטבע על המוצר ואשר, על פי הנטען, הוסר או הוסתר באמצעות מדבקת "שופרסל ישיר" אשר מודבקת עליו. על פי הנטען בבקשה, התנהלות זו עולה, לכאורה, כדי הפרת הוראות סעיפים 2 ו-17 לחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, שעניינם איסור הטעיה וסימון מחיר הטובין, בהתאמה. בבקשה לאישור נטען, כי סכום תביעתו האישית של המבקש מוערך בסכום של 23.90 ש"ח; הנזק שנגרם לקבוצה כולה מוערך על ידו בסכום של 1,211,322,600 ש"ח. לדעת הנהלת החברה, ובהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, סיכויי הבקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית להידחות, עולים על סיכוייה להתקבל, ולפיכך לא נכללה בדוחותיה הכספיים של החברה הפרשה כלשהי בגין תובענות אלה.

(3) ביום 18 במאי 2009 הומצאו למשרדי החברה כתב תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית ("הבקשה לאישור"), אשר הוגשו על ידי ראובן גמבשו ("המבקש") נגד החברה בבית המשפט המחוזי במחוז מרכז. הבקשה לאישור מבוססת על טענה, לפיה החברה מחייבת צרכנים הרוכשים, באמצעות כרטיס אשראי "ויזה שופרסל" מוצרים שבמבצע, במחיר מלא ללא הנחה הגלומה במבצע. על-פי הנטען בבקשה לאישור, המבקש רכש בחנות "יש" מוצרים שהוצגו כמוצרים במבצע. בעת שהמוצרים שביקש לרכוש נסרקו על-ידי הקופאית באמצעות הבר-קוד, הופיעו ההנחות הגלומות במבצע על מסך הקופה וכאשר סיימה הקופאית לערוך את סיכום החשבון, צוין בפניו סכום הקניה. במסגרתו שוקללו ההנחות הגלומות במבצע. לטענת המבקש, לאחר שהועבר כרטיס האשראי בקופה, הבחין, כי חשבון הרכישה אינו כולל את ההנחות הגלומות במבצע. לטענת המבקש, התופעה הנ"ל מתרחשת בכרטיסי אשראי "ויזה שופרסל" בלבד. הקבוצה אותה מבקש המבקש לייצג הינה, הצרכנים המבצעים כיום ושביצעו בעבר את קניותיהם בכלל חנויות החברה וששילמו באמצעות כרטיס "ויזה שופרסל". על-פי הנטען בבקשה ובכתב התביעה, התנהלות זו עולה, לכאורה, כדי הפרת הוראות סעיפים 2(א), 3(ב) ו-17 לחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, שעניינם איסור הטעיה באשר למחיר, איסור ניצול מצוקת צרכן וחובת הצגת מחיר; הוראות סעיף 12 לחוק החוזים (חלק כללי), תשל"ג-1973; הוראות סעיפים 56 ו-63 לפקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968; והוראות סעיף 1 לחוק עשיית עושר ולא במשפט, התשל"ט-1979. בבקשה לאישור נטען, כי סכום תביעתו האישית של המבקש מוערך בסכום של 36.77 ש"ח; הנזק שנגרם לקבוצה כולה מוערך על-ידו בסכום של 321,222,720 ש"ח. נכון למועד זה טרם הוגשה על-ידי החברה תשובה לבקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. להערכת הנהלת החברה, ובהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, סיכויי בקשת האישור והתובענה להידחות עולים על סיכוייה להתקבל. לפיכך, לא נכללה בדוחותיה הכספיים של החברה הפרשה כלשהי בגין תובענות אלה.

(4) ביום 20 במאי 2009 הומצאו למשרדי החברה כתב תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית ("הבקשה לאישור"), אשר הוגשו על ידי תלמה, סלמה ובעז ארד ("המבקשים") נגד החברה בבית המשפט המחוזי בירושלים ביום 19 במאי 2009. הבקשה לאישור מבוססת על טענה, לפיה במעדניות בכלל חנויות החברה נמכרים מוצרים במשקל המתיימרים או נחזים להיות גבינה, אך אינם מכילים שומן מן החי, אלא שומן מן הצומח. על-פי הנטען, מוצרים אלה אינם בגדר גבינה. על-פי הנטען בבקשה לאישור, המבקשים רכשו במעדנייה בחנות החברה מוצר במשקל שהוצג על-ידי החברה כ-"בסגנון פטה" ונחזה כגבינה. בבקשה לאישור נטען, כי בכתבה שהתפרסמה ביום 12 במאי 2009 בעיתון ידיעות אחרונות, נטען, כי המוצרים דוגמת המוצר שהמבקשים רכשו הינם תחליפי גבינה המכילים שומן צמחי ולא שומן מן החי. על-פי הנטען בבקשה לאישור, המבקשים הוטעו לסבור שתחליפי הגבינה שרכשו, הינה גבינה המכילה שומן מן החי. הקבוצה אותה מבקשים המבקשים לייצג הינה, לקוחות החברה אשר רכשו בכלל חנויות החברה, תחליפי גבינה או מוצרים הנחזים להיות גבינה אך אינם מכילים שומן מן החי אלא שומן מן הצומח, בתקופה של שבע שנים שקדמו למועד הגשת הבקשה לאישור. על-פי הנטען בבקשה לאישור, התנהלות זו עולה, לכאורה, כדי הפרת הוראות סעיפים 2(א), 2(ב), 2(א), 4(א), 4(ב), 4(א) לחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, שעניינם איסור הטעיה באשר למחיר, למהות, למידה, למשקל ולמרכיבי המוצר; הוראות חוק החוזים (חלק כללי), תשל"ג-1973; הוראות סעיפים 35 - 36, 56 ו-63 לפקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968. בבקשה לאישור נטען, כי סכום תביעתם האישית של המבקשים מוערך בסכום של 5,000 ש"ח; הנזק שנגרם לקבוצה כולה מוערך על-ידם בסכום של 50,000,000 ש"ח. לדעת הנהלת החברה, ובהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, סיכויי בקשת האישור והתובענה להידחות עולים על סיכוייה להתקבל. לפיכך, לא נכללה בדוחותיה הכספיים של החברה הפרשה כלשהי בגין תובענות אלה.

## באורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקרים)

שופרסל בערבון מוגבל

### באור 6 - הליכים משפטיים (המשך)

(5) ביום 21.12.05, הגיש מפרק גרין מרקט ישיר בע"מ (בפירוק) (להלן: "גרין מרקט"), בקשה, במסגרת בש"א 27197/05 בתיק פש"ר 1112/03 בביהמ"ש המחוזי בת"א, להורות על סיומו של הסכם שיווק מקוון שנחתם ביום 2.10.04, בין גרין מרקט לחברת קלאבמרקט רשתות שיווק בע"מ (להלן: "קלאבמרקט"), ואשר זכה לכינוי "ג'מבו ישיר" (להלן: "ההסכם"). במסגרת ההסכם, העבירה גרין מרקט לקלאבמרקט את פעילות השיווק המקוון שלה, שעניינה שיווק דברי מזון דרך האינטרנט ובדרכים נוספות. על פי ההסכם, שתוקפו היה עד לשנת 2014, נקבע כי גרין מרקט תהא זכאית ל- 30% מתוספת הרווח שיביא ההסכם לקלאבמרקט, ביחס לבסיס שנקבע בהתאם.

יצוין כי שופרסל צורפה כנתבעת נוספת לתביעת המפרק מכח העובדה שרכשה את קלאבמרקט במסגרת הסדר הנושים של קלאבמרקט.

ביום 15.1.06 הגישו ר"ח גבי טרבלסי וד"ר שלמה נס, עו"ד ורו"ח, בתפקידם כנאמנים של קלאבמרקט (להלן "הנאמנים"), בקשה למתן הוראות (במסגרת בש"א 2223/06 בתיק פש"ר 001700/05) (להלן: "הבקשה"), לפיה ינתן להם אישור להשתחרר מההסכם, מכח הטענה שמדובר ב"נכס מכביד" ולחילופין, מכח סעיף בהסכם הקובע כי ניתן יהיה לסיים את ההסכם אם תחליט קלאבמרקט על הפסקת השירות המקוון - כפי שאכן עשתה.

בבסיס המחלוקת עומדת השאלה האם סוף דרכו של ההסכם הינה בניסיונות המזכות את גרין מרקט בעמלה, עד לתום תקופת ההסכם, כאשר על פי הערכת מפרק גרין מרקט, מדובר בסכום של כ- 24,000,000 ₪, או מבלי שגרין מרקט תהיה זכאית לתשלום כלשהו, כגישתם של הנאמנים.

ביום 5.9.06, נתן בית המשפט המחוזי בת"א (כב' השופטת ו.אלשיך), החלטה בשתי הבקשות במאוחד, ולפיה נקבע, בין היתר ובכל הנוגע לשופרסל, כי ההסכם בין גרין מרקט לבין קלאבמרקט הינו אכן נכס מכביד וככזה יש לבטלו החל מהיום בו הגישו הנאמנים את הבקשה לבטלו. כפועל יוצא קבע בית המשפט כי גרין מרקט אינה זכאית לתשלום כלשהו מקופת הקפאת ההליכים או מקופת שופרסל (אשר רכשה את קלאבמרקט), בכל הנוגע לתקופה המתחילה ביום הגשת הבקשה ע"י הנאמנים.

ביום 17.10.06, הגיש מפרק גרין מרקט ערעור לבית המשפט העליון, על החלטת בית המשפט המחוזי הנ"ל, ובו הוא מבקש, בין היתר, להורות כי גרין מרקט זכאית לתשלום על פי ההסכם, לתקופה המתחילה מהגשת הבקשה על ידי הנאמנים ועד למועד תום ההסכם בשנת 2014, וכי התשלום, המוערך על ידו, בסך 24 מיליוני ש"ח, ישולם במלואו ע"י שופרסל. לחילופין ביקש המפרק להורות, כי גרין מרקט תוכר כנושה בלתי מובטחת בגין סכום זה ותקבל מקופת הקפאת ההליכים את חלקה היחסי, כפי חלקם של יתר הנושים.

ביום 8.6.09, הגיעו הנאמנים ומפרק גרין מרקט להסכם פשרה בתביעות החוב של מפרק גרין מרקט, לפיו ישלמו הנאמנים למפרק גרין מרקט, מתוך קופת ההסדר של קלאבמרקט, סך של 0.5 מיליוני ₪ + מע"מ וזאת לסילוק סופי ומלא של תביעות מפרק גרין מרקט, בקשר עם התקופות שעד הגשת הבקשה ע"י הנאמנים. לאחר הסכם הפשרה האמור, נותרו תלויים ועומדים הליכי הערעור בבית המשפט העליון שהגיש מפרק גרין מרקט נגד שופרסל, הנוגעים לתקופה המתחילה ביום הגשת הבקשה ע"י הנאמנים ועד לתום ההסכם כאמור. דיון בערעור האמור קבוע ליום 2.12.09. לדעת החברה ובהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, הסיכויים כי הערעור, ככל שהוא נוגע לחברה ולחייב אפשרי שלה בתשלום כלשהו, יידחה, עולים על הסיכויים שהוא יתקבל.

## באורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקרים)

שופרסל בערבון מוגבל

### באור 6 - הליכים משפטיים (המשך)

(6) ביום 8 בספטמבר 2009 הומצאו למשרדי החברה כתב תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית ("הבקשה לאישור"), אשר הוגשו על ידי טל ענת ("המבקשת") נגד החברה בבית המשפט המחוזי מחוז מרכז ביום 6 בספטמבר 2009. הבקשה לאישור מבוססת על טענה, לפיה החברה מוכרת תמרוקים שעל אריזתם לא מצוין תאריך התפוגה או תקופת השימוש בתמרוק לאחר פתיחתו, וזאת, לכאורה בניגוד לתיקון 15 לפקודת הרוקחים [נוסח חדש] התשמ"א – 1981. על-פי הנטען בבקשה לאישור, המבקשת רכשה בחנות של החברה תמרוקים שלא נשאו על גבם תאריך תפוגה או תקופת שימוש בתמרוק. על-פי הנטען בבקשה לאישור התנהלות החברה עולה, לכאורה, כדי הפרת חובה חקוקה, הפרת הסכם, הפרת הוראות סעיפים 2(א) לחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 והפרת חוק עשיית עושר ולא במשפט, התשל"ט-1979. בבקשה לאישור נטען, כי סכום תביעתה האישית של המבקשת הוא כ-149 ש"ח (כ-49 ש"ח בגין נזק ממוני ו-100 ש"ח בגין נזק לא ממוני); הנזק שנגרם לקבוצה כולה מוערך על-ידם בסכום של כ-14,000,000 ש"ח (כ-2 מיליוני ש"ח לחודש בגין נזק ממוני, וכ-10 מיליוני ש"ח בגין נזק לא ממוני). הקבוצה אותה מבקשת המבקשת לייצג הינה, כל מי שרכש באחד מסניפי החברה תמרוק שעל גבי אריזתו לא צוין מועד תפוגתו או תקופת השימוש בו החל ממועד פתיחתו, החל מיום 1 ביולי 2009 ועד למתן פסק דין בתובענה. בית המשפט מתבקש במסגרת התובענה לחייב את החברה להפסיק למכור תמרוקים שעל גבי אריזתם לא מצוין מועד תפוגתם או תקופת השימוש בהם ממועד פתיחתם ולפצות את חברי הקבוצה בגין הנזקים הממוניים והלא ממוניים שנגרמו להם. המבקשת תובעת גמול הולם וכן שכר טרחה לעורכי דינה בשיעור של 15% מכל סכום בו תחויב החברה. בשלב מוקדם זה, אין החברה יכולה להעריך את סיכויי התביעה או את סיכוייה להיות מאושרת כתביעה ייצוגית וכן את החשיפה הצפויה לחברה בגין התביעה, היה ותאושר כתביעה ייצוגית.

### הליכים משפטיים שהסתיימו:

(7) ביום 4 ביולי 2005 נתקבלה בחברה תביעה ובקשה להכיר בתביעה כתובענה ייצוגית, אשר הוגשה על ידי אהרן כהן ואחרים נגד החברה ועוד 7 חברות. הבקשה הוגשה בבית המשפט המחוזי בחיפה, וסכומה כ-187 מיליוני ש"ח לכל הנתבעים יחד ולחוד, מבלי לייחס למי מהנתבעים סכום כלשהו מסך התביעה. יתר הנתבעים הינם: קלאמברקט וחברות שונות אשר לטענת התובעים היו מעורבות ביבוא המוצר בגינו הוגשה התביעה. בבקשה ובתביעה נטען כי שימורי פטריות מתוצרת סין, אשר עליהם הוטבעו סימני כשרות ואשר נמכרו בין היתר בסניפי החברה, לא היו כשרים והרבנות הראשית ביטלה את אישור הכשרות שלהם. לאור זאת, תובעים המבקשים פיצוי בסך של 2,000 ש"ח לכל אחד מהם וכן פיצוי לכל אחד מחברי הקבוצה, בגין נזק לא ממוני. בחודש מאי 2009 אישר בית המשפט את כתב ההסתלקות נגד שופרסל ללא צו להוצאות.

(8) ביום 20 בפברואר 2007 נתקבלה בחברה בקשה להכיר בתביעה כתובענה ייצוגית, אשר הוגשה על ידי זאב פרידמן כנגד החברה. הבקשה הוגשה בבית המשפט המחוזי בת"א וסכומה כ-7.2 מיליוני ש"ח. בבקשה נטען כי שופרסל שיווקה מוצר הידוע בשם "chicken of the sea", נתחי טונה בהירה בשמן צמחי" שמשקלו 120 גרם, מסונן ("המוצר"), ולאחר זמן שיווקה אותו מוצר במשקל מסונן מופחת. לאור העובדה שההפחתה לא סומנה בבירור על גבי המוצרים, לטענת המבקש, יש לראות בכך הטעיה בקשר לטיב המוצר, מרכיבו וכיצא באלה. סכום התביעה הועמד על סך של כ-7.2 מיליוני ש"ח, בהתבסס על חישוב של המבקש באשר לחלקו היחסי של סכום המכירות של המוצר מתוך נתח השוק של שימורי הטונה בארץ. בחודש פברואר 2009 החליט בית המשפט למחוק את התביעה מחוסר מעש.

(9) ביום 16 בספטמבר 2007 נתקבלה בחברה בת באיחוד יחסי של החברה, אשר מכירתה לצד ג' הושלמה ביום 24 ביוני 2008, תביעה על סך 500 ש"ח, אשר התובעת, לילי כהן, מבקשת לאשרה כתביעה ייצוגית בסכום של 25 מיליוני ש"ח. לטענת התובעת, היא סבלה מנזקי עישון פאסיבי בקניון ועל כן זכאית לקבל פיצוי על הנזק הבלתי ממוני שנגרם לה. ביום 27.8.08 חתמו הצדדים על הסכם פשרה. הודעה על הסכם הפשרה ובקשה למתן הוראות על פיו ומתן תוקף של פסק דין הוגשה לביהמ"ש ביום 1.9.08. במסגרת הסכם הפשרה, ולצורך הסכם הפשרה בלבד ומבלי שהדבר יהווה הכרה בטענות התובעת, הסכימו הצדדים שהחברה הבת תקצה 'פקח עישון', תתקין דלת בשטח שהוקצה על ידה לעישון ותתרום 100,000 ש"ח לקיום ארוע או ארועים שמטרתם הגברת המודעות לסכנות הנובעות מעישון. כמו כן המליצו הצדדים לפסוק גמול לתובעת ושכ"ט עו"ד לב"כ התובעת. בחודש מרס 2009 אישר בית המשפט את הסכם הפשרה בין הצדדים ונתן לו תוקף של פסק דין, לרבות את הפעולות שהצדדים הסכימו עליהם במסגרת הסכם הפשרה. בית המשפט קבע גמול לתובעת בסך 10,000 ש"ח ושכר טרחה לבאי כוחה בסך 50,000 ש"ח בתוספת מע"מ.

## באורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקרים)

שופרסל בערבון מוגבל

### באור 6 - הליכים משפטיים (המשך)

#### הליכים משפטיים שהסתיימו (המשך):

**(10)** ביום 1 במרס 2007 נתקבלה בחברה בקשה להכיר בתביעה כתובענה ייצוגית, אשר הוגשה על ידי רועי שפר נגד החברה. הבקשה הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל-אביב וסכומה כ- 7 מיליוני ש"ח. בבקשה נטען כי שופרסל שיווקה מוצר הידוע בשם: "סופר קלאס נתחי טונה בהירה בשמן צמחי" שמשקלו 120 גרם (מסונן) ("המוצר"), ולאחר זמן שיווקה אותו מוצר במשקל מסונן מופחת. לאור העובדה שההפחתה לא סומנה בברור על גבי המוצר יש, לטענת המבקש, לראות בכך הטעיה בקשר לטיב המוצר, מרכיביו וכיו"ב. סכום התביעה הועמד על סך של כ- 7 מיליוני ש"ח בהתבסס על חישוב של המבקש באשר לחלקן היחסי של סכום מכירות המוצר מתוך נתח השוק של שימורי הטונה בארץ. ביום 30 ביולי 2009, החליט בית המשפט למחוק את ההליך בתיק זה עקב חוסר מעש.

**(11)** ביום 31 בינואר 2008 נתקבלו בחברה כתב תביעה ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית ("בקשת האישור"), אשר הוגשו על-ידי יונתן קמחי ואח' נגד החברה בבית המשפט המחוזי בתל אביב – יפו. בבקשת האישור טוענים המבקשים שהחברה סירבה לשלם דמי פיקדון במזומן על מיכלי משקה ריקים ובמקום זאת החליטה לתת שוברי זיכוי המוגבלים בתוקף והניתנים למימוש בסניפי החברה בלבד, ובכך הפרה את הוראות חוק הפיקדון על מכלי משקה, תשנ"ט-1999, חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981, חוק עשיית עושר ולא במשפט, תשל"ט-1979, פקודת הנזיקין [נוסח חדש] (רשלנות והפרת חובה חקוקה). המבקשים מבקשים מבית המשפט לאשר את התובענה כייצוגית; לאסור על החברה להמשיך לנהוג בדמי הפיקדון כמתואר לעיל; ולחייב את החברה לשלם למבקשים ולחברי הקבוצה אותם הם מייצגים פיצוי כספי. לטענת המבקשים, סך הנזק המצרפי של חברי הקבוצה הניזוקה ממעשיה של החברה, לצורך התובענה הייצוגית, הינו כ- 70 מיליוני ש"ח. בחודש אוגוסט 2009 נדחתה התביעה. כמו כן הורה בית המשפט כי המבקשים ישלמו לחברה הוצאות משפט ושכ"ט ע"ד בסך 50,000 ש"ח בתוספת מע"מ.

### באור 7 – אירועים בתקופת הדוח

**א.** דירקטוריון החברה החליט ביום 9 בפברואר 2009 על חלוקת דיבידנד בסך של 108 מיליוני ש"ח (כ- 104 מיליוני ש"ח לאחר ניכוי דיבידנד לחברה מאוחדת). הדיבידנד (כ- 0.5 ש"ח למניה) שולם ביום 4 במרס 2009 למחזיקים במניות ביום 18 בפברואר 2009.

**ב.** דירקטוריון החברה החליט ביום 27 ביולי 2009 על חלוקת דיבידנד בסך של 150 מיליוני ש"ח (כ- 143 מיליוני ש"ח לאחר ניכוי דיבידנד לחברה מאוחדת). הדיבידנד (כ- 0.7 ש"ח למניה) שולם ביום 8 בספטמבר 2009 למחזיקים במניות ביום 25 באוגוסט 2009.

**ג.** ביום 25 ביולי 2005, עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית של שיעור מס החברות עד ל- 25% בשנת המס 2010 ואילך.

ביום 14 ביולי 2009, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל- 18% בשנת המס 2016 ואילך. בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 – 26%, בשנת המס 2010 – 25%, בשנת המס 2011 – 24%, בשנת המס 2012 – 23%, בשנת המס 2013 – 22%, בשנת המס 2014 – 21%, בשנת המס 2015 – 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%.

השלכת השינוי בשיעורי המס כאמור קיבלה ביטוי במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2009 באופן של קטיון בהתחייבות מס נדחה והכרה בהכנסות מס בסך כ- 0.5 מיליון ש"ח.

## באורים לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקרים)

שופרסל בערבון מוגבל

### באור 7 – אירועים בתקופת הדוח (המשך)

ד. ביום 22 ביולי 2009 פרסמה החברה תשקיף מדף על בסיס הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2009, במסגרתו תוכל החברה להציע לציבור מניות, אגרות חוב המירות למניות, אגרות חוב שאינן המירות, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות ולאגרות חוב וניירות ערך מסחריים. באוגוסט 2009 פרסמה החברה דוח הצעת מדף על פי תשקיף המדף האמור, לפיו הוצעו לציבור אגרות חוב שלה. במסגרת מכרז שהתקיים באוגוסט 2009, הנפיקה החברה אגרות חוב בערך נקוב של כ- 500 מיליוני ש"ח מסדרה ג' (חדשה), הנושאות ריבית בשיעור של 5.45% לשנה, אשר תשולם בתשלומים שנתיים ביום 3 בפברואר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2017. אגרות החוב מסדרה ג' אינן צמודות והן תעמודנה לפרעון בשמונה תשלומים שנתיים שווים בפברואר של כל אחת מהשנים 2010 עד 2017. התמורה הכוללת שקיבלה החברה בגין אגרות חוב אלה הסתכמה בכ- 500 מיליוני ש"ח (עלויות הנפקת אגרות החוב הסתכמו בכ- 3.8 מיליוני ש"ח).

ה. בישיבת דירקטוריון החברה מיום 18 באוגוסט 2009, הוחלט לאשר במסגרת "תוכנית אופציות 2005" על הקצאת 4,300,000 כתבי אופציות (לא רשומות למסחר) הניתנים למימוש ל- 4,300,000 מניות רגילות בנות 0.1 ₪ ע.ג. כל אחת, למנכ"ל החברה ולששה נושאי משרה בחברה ולעובדת בכירה נוספת שאינה נושאת משרה. מתוך האופציות כאמור, 1,800,000 אופציות תוקצינה למנכ"ל החברה. האופציות לניצעים מוצעות בהתאם לתוכנית ובהתאם להוראות מסלול רווח הון הקבועות בסעיף 102(ב)(2) ("מסלול רווח הון") לפקודת מס הכנסה. האופציות תוענקה לניצעים ללא תמורה. כל אופציה תהיה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת תמורת תשלום מחיר מימוש השווה ל- 13.78 ש"ח בכפוף להתאמות הנדרשות במסגרת תוכנית 2005. מחיר המימוש נקבע על פי שיעור של 90% ממוצע שער הנעילה המתואם של מניה רגילה של החברה בבורסה, בשלושים ימי המסחר שקדמו ליום החלטת הדירקטוריון בדבר הענקת האופציות (18 באוגוסט 2009). תקופת ההבשלה (vesting) של האופציות המוענקות לניצעים תהייה כך שהם יהיו זכאים לממשן בשלוש מנות שוות אשר תתפרשנה על פני שלוש שנים, כמפורט להלן:

1. 1/3 מכמות האופציות שתוענק להם החל מחלוף שנים-עשר חודשים מיום ההחלטה ועד לחלוף שלושים ושישה חודשים ממועד היותן של אותן אופציות בשלות וניתנות למימוש; ו-
2. 1/3 מכמות האופציות שתוענק להם החל מחלוף עשרים וארבעה חודשים מיום ההחלטה ועד לחלוף עשרים וארבעה חודשים ממועד היותן של אותן אופציות בשלות וניתנות למימוש; ו-
3. 1/3 מכמות האופציות שתוענק להם החל מחלוף שלושים ושישה חודשים מיום ההחלטה ועד לחלוף עשרים וארבעה חודשים ממועד היותן של אותן אופציות בשלות וניתנות למימוש.

השווי ההוגן של האופציות המוצעות ליום אישור הדירקטוריון, בהתאם ליישום מודל בלק אנד שולס הינו כ- 5.95 ש"ח בממוצע לאופציה, ובסה"כ שווי האופציות הינו כ- 25.60 מיליוני ש"ח. כמו כן, מחיר המניה הינו 16.18 ש"ח ושיעור ריבית חסרת סיכון וסטיית התקן השנתית הינם 3.71% ו- 28.64%, בהתאמה, בגין המנות הראשונה והשנייה ובגין המנה השלישית, 4.08% ו- 28.08% בהתאמה.