

שופרסל בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 31 במרס 2017
(בלתי מבוקרים)**

שופרסל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים :

- חלק א' : דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2017
- חלק ב' : תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2017
- חלק ג' : תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 במרס 2017
- חלק ד' : דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

חלק א'-

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה
ביום 31 במרס 2017**

שופרסל בערבון מוגבל

תוכן עניינים

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד
 - 1.1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד
 - 1.1.1. תיאור מגזרי הפעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה
 - 1.1.2. דיון ההנהלה בעיקרי התוצאות ברבעון הראשון של שנת 2017
 - 1.1.3. אירועים עיקריים שחלו בתקופת הדוח
 - 1.2. ניתוח תוצאות הפעילות
 - 1.2.1. ניתוח תוצאות שלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד
 - 1.3. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון
 - 1.3.1. תזרים מזומנים- ניתוח תוצאות הרבעון הראשון של שנת 2017 לעומת הרבעון המקביל אשתקד
 - 1.3.2. יתרות נכסים נזילים ויחסים פיננסים
 - 1.3.3. דיון בדירקטוריון במצב נזילות החברה לאור הגירעון בהון החוזר ליום 31 במרס 2017
2. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם
 - 2.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד
 - 2.2. תיאור סיכוני שוק
 - 2.2.1. סיכוני מדד המחירים לצרכן
 - 2.2.2. סיכוני שער חליפין
 - 2.2.3. סיכוני ריבית
 - 2.2.4. סיכוני מחירי ניירות ערך בישראל
 - 2.3. דוח בסיסי הצמדה
 - 2.4. מבחני רגישות
3. ממשל תאגידי
 - 3.1. הליך אישור הדוחות הכספיים
 - 3.2. ישיבות הדירקטוריון
4. הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד
 - 4.1. גילוי בדבר אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי
5. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

שופרסל בערבון מוגבל

הננו מתכבדים להביא בזה את דוח הדירקטוריון של שופרסל בע"מ (להלן - "שופרסל" או "החברה") לתקופה של שלושה חודשים אשר נסתיימה ביום 31 במרס 2017 (להלן - "תקופת הדוח")¹ בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל - 1970.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1.1 נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

שופרסל הינה בעלת רשת הסופרמרקטים הגדולה בישראל, המפעילה 274 סניפים בכל הארץ במספר פורמטים בשטח כולל של כ-503 אלפי מ"ר. החברה מעסיקה כ-12.4 אלף עובדים (משרות מחושבות), והינה בעלת היקף מכירות שנתי של כ-11.8 מיליארד ש"ח. נכון ליום 31 במרס 2017 ולמועד פרסום דוח זה, בעלת השליטה בחברה הינה חברת השקעות דיסקונט בע"מ.

1.1.1 תיאור מגזרי הפעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה

החברה פועלת בשלושה מגזרי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים, מגזר הקמעונאות, מגזר הנדל"ן ומגזר ניהול מועדון לקוחות כרטיסי אשראי. לפרטים אודות מגזרי הפעילות כאמור ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2017 (להלן - "הדוחות הכספיים").

1.1.2 דיון ההנהלה בעיקרי התוצאות ברבעון הראשון של שנת 2017

לפרטים אודות סקירת הנהלת החברה את שנת 2016, ראה סעיף 1.1.2 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2016 ("דוח הדירקטוריון לשנת 2016") כפי שדווח במסגרת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2016 ביום 21 בפברואר 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-016090) ("הדוח התקופתי").

תוצאות החברה ברבעון הראשון של שנת 2017 הושפעו ממספר גורמים:

- עונתיות (ראה סעיף 1.2 להלן).
- המשך האצת פיתוח הפלטפורמה הדיגיטלית של החברה שעיקרה מערכת "שופרסל online", לרבות פתיחת מחסנים ייעודיים לפלטפורמה זו. שיעור המכירות של שופרסל "online" ברבעון הראשון של השנה היו כ-11.8% מהיקף המכירות של החברה.
- המשך הרחבה וחיזוק המותג הפרטי. שיעור המכירות של מוצרי המותג הפרטי של החברה ברבעון הראשון של השנה היו כ-21.4% מכלל המכירות בתחום הקמעונאות.

1.1.3 אירועים עיקריים שחלו בתקופת הדוח

- במהלך חודשים מרס ואפריל 2017 התקשרה החברה עם שלושה תאגידים בנקאיים (כל אחד בהתקשרות נפרדת) להעמדת מסגרת אשראי מובטחת לחברה, לתקופה של כשנתיים, בסכום של עד 100 מיליון ש"ח על-ידי כל תאגיד בנקאי אשר תהא ניתנת לניצול על-ידי משיכת אשראים לתקופות קצרות. לפרטים נוספים ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

¹ לעניין דוח זה, "מועד הדוח" או "תאריך הדוח" הינם תאריך הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2017, אלא אם נאמר אחרת או משתמע אחרת מתוכן הדברים.

שופרסל בערבון מוגבל

1.2 ניתוח תוצאות הפעילות

בשנת 2017 חל ערב חג הפסח בתאריך ה-10 לאפריל, לעומת שנת 2016 שבה חל ערב חג הפסח בתאריך ה-22 לאפריל. עיתוי החג משפיע על יתרות מאזניות כגון לקוחות, מלאי, ספקים וכן על המכירות ועוצמת המבצעים שחלו ברבעון הראשון של השנה לעומת רבעון מקביל שנה קודמת. השפעת חג הפסח ברבעון הראשון השנה גדולה מהשפעתו על הרבעון המקביל אשתקד.

1.2.1 ניתוח תוצאות שלושת החודשים שנתיימו ביום 31 במרס 2017 לעומת התקופה המקבילה אשתקד

תוצאות פעילות לשלושה חודשים שנתיימו ביום 31 במרס 2016		תוצאות פעילות לשלושה חודשים שנתיימו ביום 31 במרס 2017		
מיליוני ש"ח	אחוז	מיליוני ש"ח	אחוז	
2,860		2,903		הכנסות
*717	25.1%	737	25.4%	רווח גולמי
*(623)	21.8%	(629)	21.7%	הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות
94	3.3%	108	3.7%	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
-		(1)		הוצאות אחרות, נטו
1		-		עליה בשווי הוגן ורווח ממימוש נדל"ן להשקעה, נטו
95		107		רווח תפעולי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות
(21)		(25)		הוצאות מימון, נטו
-		2		חלק ברווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
74		84		רווח לפני מסים על ההכנסה
(21)		(19)		מסים על ההכנסה
53		65		רווח לתקופה

* ראה ביאור 2(ג) לדוחות הכספיים בדבר סיווג מחדש.

הכנסות מגזר הקמעונאות ברבעון הראשון השנה הסתכמו ב-2,893 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,849 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 1.5% שנבע בעיקר מעונתיות. הפדיון בסניפי החברה ברבעון הראשון השנה עלה ב-1.0% בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד. הפער בין הגידול בהכנסות החברה לבין הגידול בפדיון החברה מיוחס בעיקרו לקיטון בפעילות הזכיינים².

המכירות בחנויות זהות³ אשר פעלו באופן מלא ברבעון הראשון השנה וברבעון המקביל אשתקד נותרו ללא שינוי.

המכירות למ"ר⁴ בחנויות החברה ברבעון הראשון השנה היו 5,823 ש"ח בהשוואה ל-5,730 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 1.6% הנובע בעיקר מגידול במכירות ומצמצום בשטחי המסחר.

הכנסות מגזר הנדל"ן ברבעון הראשון השנה הסתכמו ב-41 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-43 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בהכנסות נובעת בעיקר משטחים פנויים בנדל"ן המניב.

² ראה סעיף 3.1 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח התקופתי.

³ מכירות חנויות זהות – מכירות ברוטו של חנויות פעילות שנפתחו לפני חודש ינואר 2016.

⁴ שטחי הסניפים החדשים מחושבים באופן יחסי ממועד פתיחת הסניף. שטח הסניף הינו השטח ברוטו הכולל שטחי מכירה ושטחי תפעול נוספים.

שופרסל בערבון מוגבל

הכנסות מגזר ניהול מועדון לקוחות כרטיסי אשראי ברבעון הראשון השנה הסתכמו ב-20 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-18 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 11.1%, אשר נבע בעיקר מגידול בעמלות בגין מרווחי אשראי.

הכנסות החברה ברבעון הראשון השנה הסתכמו ב-2,903 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,860 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 1.5% אשר נבע בעיקרו ממגזר הקמעונאות.

הרווח הגולמי ברבעון הראשון השנה הסתכמו ב-737 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-717 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 20 מיליון ש"ח. שיעור הרווח הגולמי היה 25.4% בהשוואה ל-25.1% ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בסכום הרווח הגולמי ובשיעורו נבע בעיקר מגידול בנתח המותג הפרטי, משיפור בתנאי הסחר, מרכיבי הסל ותמהיל המבצעים.

הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות ברבעון הראשון השנה הסתכמו ב-629 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-623 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שיעור ההוצאות מסך ההכנסות היה 21.7% בהשוואה ל-21.8% ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות נבע בעיקר כתוצאה מעליה בהוצאות השכר ובכלל זה שכר מינימום (ראה סעיף 7.8 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי).

הרווח התפעולי במגזר הקמעונאות לפני הוצאות אחרות ברבעון הראשון השנה הסתכמו ב-82 מיליון ש"ח, ובשיעור של 2.8% בהשוואה ל-66 מיליון ש"ח ובשיעור של 2.3% ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 16 מיליון ש"ח אשר נבע מהאמור לעיל.

הרווח התפעולי במגזר הנדל"ן ברבעון הראשון השנה הסתכמו ב-32 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-33 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח התפעולי במגזר ניהול מועדון לקוחות כרטיסי אשראי ברבעון הראשון השנה הסתכמו ב-12 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח התפעולי של החברה לאחר הוצאות אחרות ברבעון הראשון השנה הסתכמו ב-107 מיליון ש"ח ובשיעור של 3.7%, בהשוואה ל-95 מיליון ש"ח ובשיעור של 3.3% ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 12 מיליון ש"ח אשר נבע מהאמור לעיל.

הרווח התפעולי לפני פחת והפחתות (EBITDA) ברבעון הראשון השנה הסתכמו ב-186 מיליון ש"ח ובשיעור של 6.4%, בהשוואה ל-168 מיליון ש"ח ובשיעור של 5.9% ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקר מהשיפור ברווח התפעולי, כאמור לעיל.

הוצאות המימון, נטו ברבעון הראשון השנה הסתכמו ב-25 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-21 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות המימון נטו, נבע בעיקר מירידת המדד ברבעון הראשון לשנת 2017 בשיעור קטן יותר מירידת המדד ברבעון המקביל אשתקד וכן מגידול בעסקאות אקדמה ועסקאות SWAP. מנגד, חלה ירידה בהוצאות המימון כתוצאה מרישום הכנסות מביטול ירידת ערך הלואה לחברה כלולה בסך של כ-14 מיליון ש"ח.

הוצאות המס ברבעון הראשון השנה היו 19 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-21 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח לתקופה ברבעון הראשון השנה הסתכמו ב-65 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-53 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הבסיסי והמדולל למניה של החברה ברבעון הראשון השנה היה 0.31 ש"ח, בהשוואה ל-0.25 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

שופרסל בערבון מוגבל

1.3 מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

1.3.1 תזרים מזומנים- ניתוח תוצאות הרבעון הראשון של שנת 2017 לעומת הרבעון המקביל אשתקד

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו ב-195 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2017 בהשוואה ל-228 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בתזרים המזומנים מהפעילות השוטפת נבע בעיקר משינויים בסעיפי ההון החוזר, בעיקר בגלל עיתוי חג הפסח.

תזרים מזומנים לפעילות השקעה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו ב-3 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2017, בהשוואה למזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בסך 191 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון הראשון של שנת 2017 כללו בעיקר רכישת רכוש קבוע בסך 91 מיליון ש"ח ומנגד, תמורה ממימוש פיקדונות בסך 100 מיליון ש"ח. המזומנים שנבעו מפעילות השקעה ברבעון הראשון של שנת 2016 כללו בעיקר תמורה ממימוש פיקדונות בסך 270 מיליון ש"ח ומנגד, רכישת רכוש קבוע בסך 80 מיליון ש"ח.

תזרים מזומנים לפעילות מימון

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו ב-191 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2017 בהשוואה ל-659 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון הראשון של שנת 2017 כללו בעיקר פירעון אג"ח בסך 172 מיליון ש"ח ותשלומי ריבית בסך 15 מיליון ש"ח. המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון הראשון של שנת 2016 כללו בעיקר פירעון אג"ח בסך 529 מיליון ש"ח, תשלומי ריבית בסך 99 מיליון ש"ח ורכישת (באמצעות שופרסל נדל"ן בע"מ) כל החזקות השקעות ביילסול (1987) בע"מ בחברת שופרסל ביילסול השקעות בע"מ בסך של 30 מיליון ש"ח.

1.3.2 יתרות נכסים נזילים יחסים פיננסיים

נכון לסוף הרבעון הראשון של שנת 2017 עמדו הנכסים נזילים נטו (מזומנים ושווי מזומנים ובטוחות סחירות) על 395 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-516 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בנכסים הנזילים נטו נבע מקיטון במזומנים. בסוף שנת 2016, סך הנכסים הנזילים נטו (מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר ובטוחות סחירות) עמדו על 494 מיליון ש"ח.

בסוף הרבעון הראשון של שנת 2017 עמדו ההתחייבויות למחזיקי אגרות חוב ולתאגידי בנקאיים, כולל ריבית לשלם (להלן – "החוב הפיננסי") על 2,308 מיליון ש"ח, לעומת 2,517 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. יחס החוב הפיננסי לסך נכסי החברה נכון לסוף הרבעון הראשון של שנת 2017 עמד על כ-32.4% בהשוואה לכ-36.6% ברבעון המקביל אשתקד. סך החוב הפיננסי לסוף שנת 2016 הסתכם לסך של 2,470 מיליון ש"ח ויחס החוב הפיננסי לסך נכסי החברה במועד האמור עמד על כ-36.5%.

נכון לסוף הרבעון הראשון של שנת 2017 הסתכם סך ההון של החברה ב-1,218 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,102 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. יחס ההון לסך נכסי החברה נכון לסוף הרבעון הראשון של שנת 2017 עמד על כ-17% בהשוואה לכ-16% בסוף רבעון מקביל אשתקד.

נכון לסוף שנת 2016 הסתכם סך ההון של החברה ב-1,315 מיליון ש"ח ויחס ההון לסך נכסי החברה במועד האמור היה כ-19%. לפרטים אודות הנפקה של מניות רגילות של החברה אותה השלימה החברה בחודש אפריל 2017 בתמורה (נטו) לסך כולל של כ-210 מיליון ש"ח, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראה סעיף 9(א) לדוח הכספי.

שופרסל בערבון מוגבל

1.3.3 דין בדירקטוריון במצב נזילות החברה לאור הגירעון בהון החוזר ליום 31 במרס 2017

נכון ליום 31 במרס 2017 לחברה גירעון בהון חוזר (על בסיס מאוחד) בסך של כ-793 מיליון ש"ח, בהשוואה לגירעון בהון החוזר בסך של כ-440 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016 וגירעון בהון החוזר של כ-833 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2016, וכן גירעון בהון חוזר (סולו) ליום 31 במרס 2017 בסך של כ-716 מיליון ש"ח, בהשוואה לגירעון בהון החוזר בסך של כ-365 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016 וגירעון בהון החוזר של כ-749 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2016.

הגירעון בהון החוזר ליום 31 במרס 2017 נובע בעיקר עקב פירעונות אג"ח ותשלומי ריבית שבוצעו במהלך הרבעון בסך של כ-187 מיליון ש"ח, הצגת ההתחייבות בגין אופציה לרכישת שותפות בסך של כ-162 מיליון ש"ח כהתחייבות לזמן קצר, וכן סך של כ-160 מיליון ש"ח בזכאים עקב דיבידנד שהוכרז על-ידי החברה ביום 21 בפברואר 2017 (ואשר חולק לבעלי המניות של החברה ביום 4 באפריל 2017).

החברה סיימה את הרבעון, בתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (ראה סעיף 1.3.1 לעיל).

כפי שצוין בדיווחי הדירקטוריון הקודמים של החברה, מבנה הפירעונות של סדרות אגרות החוב ב', ג', ד' ו-ה' של החברה, ובעיקר סדרות אגרות החוב ב' ו-ג' של החברה, יצר, בעבר, עומס פירעונות עתידי גבוה בין השנים 2016 עד 2019 (כולל), אולם בעקבות הנפקת אג"ח חדשה (סדרה ו') בעלת מח"מ ארוך שהנפיקה החברה ברבעון השלישי של שנת 2015, וכן ביצוע שתי הנפקות במחצית השנייה של 2016 (הצעות רכש חליפין) על-פיהן החליפה החברה אגרות חוב מסדרה עם מח"מ קצר (סדרה ב') באגרות חוב עם מח"מ ארוך (סדרה ו' וסדרה ה'), "שוטחו" פירעונות האג"ח של החברה והוארך המח"מ. כמו כן, ביום 3 בפברואר 2017, שולם התשלום האחרון למחזיקי אגרות החוב סדרה ג'.

במהלך חודשים מרס ואפריל 2017, התקשרה החברה עם שלושה תאגידים בנקאיים (כל אחד בהתקשרות נפרדת) להעמדת מסגרת אשראי מובטחת לחברה, לתקופה של כשנתיים, בסכום של עד 100 מיליון ש"ח על-ידי כל תאגיד בנקאי אשר תהא ניתנת לניצול על-ידי משיכת אשראים לתקופות קצרות. נכון למועד פרסום דוח זה, מסגרות אשראי אלו טרם נוצלו. עוד יצוין, כי לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, במהלך הרבעון השני של שנת 2017, הנפיקה החברה, על-פי דוח הצעת מדף, מניות רגילות של החברה בעבור תמורה ברוטו בסך של כ-215 מיליון ש"ח (כ-210 מיליון ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה).

לאור כל האמור לעיל, ובהתחשב בזמינות החברה למקורות אשראי ומקורות מימון נוספים, ולאור יתרות המזומנים ושווי המזומנים של הקבוצה ותחזית תזרים מזומנים צפוי של הקבוצה לתקופה של שנתיים החל מיום 31 במרס 2017, קבע הדירקטוריון כי על אף הגרעון בהון החוזר ליום 31 במרס 2017, לא קיימת בעיית נזילות בחברה.

בהערכת נגישותה של החברה למקורות אשראי (לרבות הנפקות אג"ח נוספות, ככל שתידרשנה) וכן בהערכת נגישות החברה למקורות מימון נוספים אפשריים נלקחו בחשבון שיעורי התשואה לפדיון בהם נסחרות אגרות החוב של החברה, דירוגה של החברה, ניסיון העבר של החברה בגיוס חוב ומיחזור אשראי, יכולתה של החברה לממש נכסי נדל"ן והעובדה שבבעלות החברה וחברות מאוחדות שלה נכסי נדל"ן לא משועבדים. יצוין, כי נכון למועד הדוח, על נכסי החברה וחברות מאוחדות שלה קיים מספר שעבודים קטן בלבד בהיקף לא משמעותי, וכי אין לחברה התחייבויות שלא ליצור שעבודים על נכסיה למעט התחייבות החברה בשטרי הנאמנות של הסדרות ד', ה' ו-ו' וכן בהסכמי מסגרות האשראי מול התאגידים הבנקאיים המצוינים לעיל שלא ליצור שעבוד שוטף החל על כלל נכסיה.

יודגש, כי המידע על נגישות החברה למקורות מימון, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס בעיקרו על תחזיות החברה. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שהוערך, כתוצאה מהתנהגות השוק ומהתממשות גורמי הסיכון האמורים בסעיף 16 לחלק א' לדוח התקופתי.

שופרסל בערבון מוגבל

2. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

2.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

האחראית על סיכוני השוק הפיננסיים בחברה הינה סמנכ"ל הכספים של החברה, גב' טליה הובר.

2.2. תיאור סיכוני שוק

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בתחום החשיפה של החברה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ביחס לדיווחי החברה בנושא זה בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2016 אשר נכלל בדוח התקופתי. סיכוני השוק כוללים את השינויים בשווי מכשירים פיננסיים המושפעים משינויים בשיעורי ריבית, מדד מחירים לצרכן, שערי מטבע חוץ ומחירי ניירות ערך.

2.2.1 סיכוני מדד המחירים לצרכן

החברה חשופה לשינויים במדד המחירים לצרכן הנוגעים בעיקר לאגרות החוב צמודות מדד שהחברה הנפיקה שיתרתן ליום 31 במרס 2017 הינה כ-1.4 מיליארד ש"ח (לעומת 2 מיליארד ש"ח ליום 31 במרס 2016) ולתשלומים צמודי מדד בהיקף שנתי של 385 מיליון ש"ח.

נכון ליום 31 במרס 2017 לחברה עסקאות SWAP להחלפת תזרימים שקליים צמודי מדד בתזרימים שקליים קבועים בגין אג"ח (סדרה ו') של החברה. סכום המכשירים המגדרים והמגודרים עומד על סך של 600 מיליון ש"ח. העסקאות מטופלות כעסקת הגנה חשבונאית.

ברבעון הראשון של שנת 2017 התהוו לחברה הוצאות מימון בגין עסקאות אלו בסך של כ-3 מיליון ש"ח.

2.2.2 סיכוני שער חליפין

מדיניות החברה הינה להגן על שערי המטבע בגין ייבוא סחורות מחו"ל.

נכון ליום 31 במרס 2017 לחברה חוזים עתידיים מסוג פורוורד על שער הדולר בסך של כ-8.3 מיליון דולר ארה"ב לפירעון עד חודש פברואר 2018 וחוזים עתידיים מסוג פורוורד על שער האירו בסך של כ-14.8 מיליון אירו לפירעון עד חודש מאי 2018. ברבעון הראשון של שנת 2017 התהוו לחברה הוצאות מימון בגין חוזים אלו בסך של כ-5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

חשיפת החברה לסיכוני שער חליפין אינה מהותית.

2.2.3 סיכוני ריבית

החברה חשופה לשינויים בשיעורי ריבית על הפיקדונות וההשקעות לזמן קצר.

2.2.4 סיכוני מחירי ניירות ערך בישראל

החברה חשופה לשינויים במחירי ניירות ערך בישראל היות וחלק מהיתרות הכספיות של החברה מושקע באגרות חוב מדינה ואגרות חוב קונצרניות צמודות למדד בארץ ואג"ח קונצרניות בריבית שקלית קבועה המדורגות על-ידי מעלות וחברת מידרוג בע"מ ברמות דירוג A ומעלה ו-A2 ומעלה, בהתאמה. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי חשיפה זו אינה מהותית.

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2017

שופרסל בערבון מוגבל

2.3 דוח בסיסי הצמדה

להלן דוח בסיסי הצמדה של החברה ליום 31 במרס 2017:

ליום 31 במרס 2017				
סה"כ מיליוני ש"ח	פריטים אחרים מיליוני ש"ח	מטבע חוץ		מטבע ישראלי
		בעיקר דולר מיליוני ש"ח	צמוד מיליוני ש"ח	לא צמוד מיליוני ש"ח
<u>נכסים שוטפים:</u>				
385	-	19	-	366
10	-	-	3	7
1,314	-	-	-	1,314
147	103	7	9	28
9	9	-	-	-
812	812	-	-	-
<u>נכסים שאינם שוטפים:</u>				
87	-	-	-	87
18	-	-	-	18
527	527	-	-	-
2,880	2,880	-	-	-
895	895	-	-	-
36	36	-	-	-
<u>7,120</u>	<u>5,262</u>	<u>26</u>	<u>12</u>	<u>1,820</u>
<u>התחייבויות שוטפות:</u>				
2	-	-	2	-
192	-	-	110	82
1,871	-	64	-	1,807
1,193	759	3	-	431
50	50	-	-	-
162	-	-	-	162
<u>התחייבויות שאינן שוטפות:</u>				
2,114	-	-	1,345	769
138	138	-	-	-
56	51	-	-	5
30	30	-	-	-
94	94	-	-	-
<u>1,218</u>	<u>1,218</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>7,120</u>	<u>2,340</u>	<u>67</u>	<u>1,457</u>	<u>3,256</u>
<u>-</u>	<u>2,922</u>	<u>(41)</u>	<u>(1,445)</u>	<u>(1,436)</u>
הון				
חשיפה נטו (*)				

(*) החשיפה נטו אינה כוללת התחייבויות חוץ מאזניות.

שופרסל בערבון מוגבל

2.4. מבחני רגישות

לא חלו שינויים מהותיים במבחני הרגישות כפי שהוצגו בדוח התקופתי.

3. ממשל תאגידי

3.1. הליך אישור הדוחות הכספיים

בחברה וועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה (להלן בסעיף זה - "הוועדה") אשר מונתה בהתאם להוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010. חברי הוועדה הינם - מר מיכאל בר חיים (דח"צ ויו"ר הוועדה), מר יצחק עידן (דירקטור בלתי תלוי) ומר צבי בן פורת (דירקטור בלתי תלוי). ביום 21 במאי 2017 קיימה הוועדה ישיבה לדיון עקרוני ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות ולדיון וגיבוש המלצותיה לדירקטוריון החברה בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים. כל חברי הוועדה נכחו בישיבה.

3.2. ישיבות הדירקטוריון

הדירקטוריון קיים 5 ישיבות במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2017. ועדות הדירקטוריון קיימו ישיבות נוספות.

4. הוראות הגילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

4.1. גילוי בדבר אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- לפרטים בדבר הפרשות בגין תביעות והליכים משפטיים כנגד החברה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2017 ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים.
- לפרטים בדבר אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 במרס 2017 ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים.

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2017

שופרסל בערבון מוגבל

5. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

נתונים ליום 31 במרס 2017

סוג הצמדה	מועדי תשלום הריבית	מועדי תשלום הקרן		שיעור הריבית הנקוב	ריבית אפקטיבית ליום ההנפקה	סוג הריבית	שווי בורסאי/הוגן (מיליוני ש"ח)	סכום הריבית שנצברה (מיליוני ש"ח)	יתרת הערך הנקוב, הרבות הצמדה (מיליוני ש"ח)	יתרת הערך הנקוב (מיליוני ש"ח)	יתרה בספרים (מיליוני ש"ח)*	סך תמורה במועד הנפקה בניכוי עמלות גיוס (מיליוני ש"ח)	ערך נקוב במועד ההנפקה (מיליוני ש"ח)	מועד ההנפקה	סדרה
		עד	החל מ-												
מדד	ריבית שנתית ביום 31 במרס בשנים 2006-2019	31.3.2019	31.3.2015	5.2%	5.24%	קבועה	36	-	34	28	34	498	500	4/2005	סדרה ב'-
מדד	ריבית שנתית ביום 31 במרס בשנים 2006-2019	31.3.2019	31.3.2015	5.2%	5.02%	קבועה	20	-	19	16	19	299	280	11/2005	
מדד	ריבית שנתית ביום 31 במרס בשנים 2006-2019	31.3.2019	31.3.2015	5.2%	5.02%	קבועה	13	-	12	10	12	200	184	3/2006	
מדד	ריבית שנתית ביום 31 במרס בשנים 2007-2019	31.3.2019	31.3.2015	5.2%	4.30%	קבועה	32	-	30	24	30	499	436	2/2007	
מדד	ריבית שנתית ביום 31 במרס בשנים 2011-2019	31.3.2019	31.3.2015	5.2%	2.81%	קבועה	22	-	21	17	22	421	306	12/2010	
מדד	ריבית שנתית ביום 8 באוקטובר בשנים 2014-2029	8.10.2029	8.10.2014	2.99%	3.12%	קבועה	410	5	384	384	386	468	472	10/2013	סדרה ד'-
לא צמוד	ריבית שנתית ביום 8 באוקטובר בשנים 2014-2029	8.10.2029	8.10.2014	5.09%	5.23%	קבועה	419	9	364	364	370	444	448	10/2013	סדרה ה'-
לא צמוד	ריבית שנתית ביום 8 באוקטובר בשנים 2017-2029	8.10.2029	8.10.2017	5.09%	4.81%	קבועה	532	12	463	463	481	**473	463	11/2016	
מדד	ריבית שנתית ביום 8 באוקטובר בשנים 2016-2028	8.10.2028	8.10.2020	4.3%	4.44%	קבועה	365	6	317	317	320	313	317	09/2015	סדרה ו'-
מדד	ריבית שנתית ביום 8 באוקטובר בשנים 2016-2028	8.10.2028	8.10.2020	4.3%	3.82%	קבועה	691	13	601	601	632	**643	601	07/2016	
							2,540	45	2,245	2,224	2,306	4,258	4,007		

* ערך בספרים - הערך בספרים של קרן בתוספת ריבית מהוון לפי ריבית אפקטיבית ליום ההנפקה וצמוד למדד המחירים לצרכן לתאריך הדוח (סדרה ה' אינה צמודה למדד המחירים לצרכן).

** לא התקבלה תמורה במזומן בגין הנפקות אלו, אשר בוצעו במסגרת הצעת רכש חליפין לאגרות החוב (סדרה ב') של החברה כמתואר בביאורים 1(ב) ו-1(ב)7 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר

2016 ("דוח כספי 2016") אשר היוו חלק מהדוח התקופתי. התמורות המצוינות לעיל מתייחסות לערך הנקוב של אגרת החוב (סדרה ב') שהוחלפו אגב הצעות רכש כאמור (כולל ריבית לשלם).

שופרסל בערבון מוגבל

הערות:

1. תשלומים על חשבון קרן אגרות החוב הינם תשלומים שנתיים.
2. הנאמן של אגרות החוב (סדרה ב') הינו 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.
3. הנאמן של אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה') הינו רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרחוב יד חרוצים 14, תל-אביב (טלפון: 03-6389200, פקס: 03-6389222). איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה') הינו מר יוסי רזניק, רו"ח, דואר אלקטרוני: Trust@rpn.co.il.
4. הנאמן של אגרות החוב (סדרה ו') הינו שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ מרחוב יצחק שדה 17, תל-אביב (טלפון: 03-6237777, פקס: 03-5613824). איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה ו') הינו מר אורי לזר, רו"ח ועו"ד, דואר אלקטרוני: ori@slcpa.co.il.
5. בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2017 ועד למועד פרסום הדוח, החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטרי הנאמנות של אגרות החוב שבמחזור ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב של החברה שבמחזור לפירעון מיידי.
6. סדרות אגרות החוב ד', ה' ו-ו' של החברה שבמחזור, כמפורט בטבלה לעיל, הינן מהותיות. כל סדרות אגרות החוב רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
7. בעילות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, נקבע, בין היתר, מקרה של העמדת סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה החברה לפירעון מיידי, והכל בהתאם לתנאים שנקבעו בשטר הנאמנות בהקשר זה. בעילות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב סדרות ד' ו-ה' נקבע, בין היתר, מקרה בו הועמד לפירעון מיידי חוב אחר שנטלה החברה מתאגיד בנקאי ו/או מוסד פיננסי (למעט חוב ללא יכולת חזרה – Non Recourse) ובלבד שהסכום הכולל שהועמד לפירעון מיידי הינו בהיקף העולה על 300 מיליון ש"ח, או הועמדה סדרה אחרת של אגרות חוב שהונפקה על ידי החברה לפירעון מיידי (שלא ביוזמת החברה) בהיקף העולה על 40 מיליון ש"ח, והכל בתנאים שנקבעו בשטרי הנאמנות בהקשר זה. באגרות החוב (סדרה ו') נקבעה עילה דומה לזו שנקבעה בסדרות ד' ו-ה', ואולם בשונה מסדרות ד' ו-ה' עילת הפירעון המיידי בשל מקרה העמדה לפירעון מיידי של סדרת אגרות חוב אחרת לא הותנתה בהיקף מינימאלי של הסכום שהועמד לפירעון מיידי (בניגוד לסדרות ד' ו-ה' שם נקבע סכום של 40 מיליון ש"ח).
8. אגרות החוב (סדרה ב') של החברה אינן כוללות אמות מידה פיננסיות. אגרות החוב סדרות ד', ה', ו-ו', כוללות אמות מידה פיננסיות, כאמור להלן.
9. ביום 3 בפברואר 2017 פרעה החברה 113,663,143 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ג'). לאחר התשלום האמור, אגרות חוב (סדרה ג') נפרעה במלואה. ביום 31 במרס 2017 פרעה החברה 47,352,600 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב'). הנתונים המופיעים בטבלה לעיל משקפים פירעון חלקי של אג"ח סדרה ב' של החברה כאמור.
10. בהתאם לתנאי שטרי הנאמנות של אגרות החוב של החברה סדרות ד', ה' ו-ו', רשאית החברה להעמיד את אגרות החוב סדרות ד', ה', ו-ו' לפדיון מוקדם (מלא או חלקי). לפרטים נוספים ראה סעיף 9.2 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ד') וסעיף 9.2 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ה') (כמפורט בנספח שטרי הנאמנות לתשקיף המדף של החברה מיום 30 במאי 2012, כפי שתוקן ביום 30 בספטמבר 2013) וסעיף 9.2 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ו') (כמפורט בנספח שטר הנאמנות לדוח הצעת המדף של החברה מיום 30 בספטמבר 2015 שפורסם מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 25 ביוני 2015).
11. לפרטים נוספים אודות תנאיהן של אגרות החוב סדרות ד' ה' ו-ו' של החברה, לרבות התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות, התחייבות לאי יצירת שעבוד שוטף, ומגבלות בקשר לחלוקת דיבידנד ראה ביאור 17 לדוח כספי 2016 אשר היווה חלק מדוח התקופתי.

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 31 במרס 2017

שופרסל בערבון מוגבל

להלן תוצאות חישוב אמות המידה הפיננסיות אשר החברה התחייבה לעמוד בהן על-פי תנאי אגרות החוב סדרות ד', ה' ו- ו' (וכן על פי הסכמי מסגרות אשראי עם שלושה תאגידים בנקאיים – ראה סעיף 1.1.3 לדוח) כאמור ליום 31 במרס 2017 ובסמוך למועד חתימת הדוחות הכספיים:

אמת המידה הפיננסית	תוצאות החישוב ליום 31 במרס 2017	תוצאות החישוב בסמוך למועד חתימת הדוחות הכספיים*
יחס חוב נטו לסך מאזן לא יעלה על 60%	27%	23%
סך ההון של החברה (לרבות זכויות שאינן מקנות שליטה) לא יפחת מ- 550 מיליון ש"ח	1,218 מיליון ש"ח	1,428 מיליון ש"ח

* יובהר, כי התחייבות החברה לאמות המידה הפיננסיות הינה לתוצאות אותן אמות מידה במועד סיום כל רבעון קלנדארי, כפי שאותם נתונים יופיעו בדוחות הכספיים של החברה הסקורים או המבוקרים לאותו מועד, והנתונים המופיעים אפוא בטור "בסמוך למועד חתימת הדוחות הכספיים" הינם הערכה בקירוב בלבד, ואינם סקורים או מבוקרים. כן יצויין, כי הנתונים בטור "בסמוך למועד חתימת הדוחות הכספיים", מוצגים לאחר שהחברה השלימה הנפקה לציבור של 12,026,300 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב של החברה באמצעות דוח הצעת מדף. התמורה המיידית הכוללת ברוטו שהתקבלה בגין המניות הרגילות שהוקצו על-פי דוח ההצעה הסתכמה בכ-215 מיליון ש"ח (כ-210 מיליון ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה).

להלן תוצאות חישוב המגבלות לחלוקת דיבידנד אשר החברה התחייבה לעמוד בהן על-פי תנאי אגרות החוב סדרות ד', ה' ו- ו' (וכן על פי הסכמי מסגרות אשראי עם שלושה תאגידים בנקאיים – ראה סעיף 1.1.3 לדוח):

התנאי	תוצאות החישוב ליום 31 במרס 2017	תוצאות החישוב בסמוך למועד חתימת הדוחות הכספיים
סך ההון של החברה (לרבות זכויות שאינן מקנות שליטה) לא יפחת מ- 750 מיליון ש"ח	1,218 מיליון ש"ח	1,428 מיליון ש"ח
היחס בין החוב נטו של החברה לבין ה- EBITDA השנתית לא יעלה על 7	2.6 (*)	2.4

(*) בחישוב היחס חוב נטו ל EBITDA הופחתה מה- EBITDA הכנסה שנבעה משינוי בחוזה מכביד בסך של כ-12 מיליון ש"ח.
 (**) תוצאות החישוב בטור "בסמוך למועד חתימת הדוחות הכספיים" הינם בהתחשב בהנפקת מניות המתוארת לעיל בסמוך למועד חתימת הדוחות הכספיים.

10. פרטים אודות דירוג האשראי של החברה

ביום 20 בספטמבר 2016 פרסמה מעלות דוח דירוג מעודכן לחברה שבמסגרתו העלתה מעלות את דירוג החברה מ-דירוג של "ilA" לדירוג של "ilA+", ושינתה את תחזית הדירוג ליציבה בשל שיפור ביחסים הפיננסיים. דוח הדירוג האמור מצורף לדוח זה על דרך ההפניה לדיווח המידי של החברה מיום 20 בספטמבר 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-126115).
 ביום 15 בנובמבר 2016 הודיעה מעלות על מתן דירוג 'ilA+ Stable' להנפקת אגרות החוב סדרה ה' בהיקף של עד 625 מיליון ש"ח ע.ג. במסגרת הצעת רכש חליפין (ראה דוח מידי מיום 20 בנובמבר 2016 אסמכתא מספר: 2016-01-080085).

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2017

שופרסל בערבון מוגבל

11. פרטים אודות דירוג אגרות החוב שבמחזור

דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לתאריך פרסום הדוח		דירוג במועד ההנפקה	דירוג נוכחי ואופק דירוג נוכחי	שם חברה מדרגת	סדרה
דירוג	תאריך				
ilAA Stable	8.11.2005 (הרחבת סדרה)	AA Stable	ilA+ Stable	מעלות	סדרה ב' - אגרות חוב רשומות למסחר
ilAA Stable	7.2.2007 (הרחבת סדרה)				
ilAA Stable	11.5.2009 (אישור דירוג)				
ilAA Negative	24.5.2010 (אשרור דירוג והורדת תחזית דירוג החברה)				
ilAA- Stable	21.12.2010 ו-26.12.2010 (הורדת דירוג והרחבת סדרה, בהתאמה)				
ilAA- Stable	4.10.2011 (אישור דירוג)				
ilAA- Negative	5.3.2012 (אישור דירוג והורדת אופק דירוג)				
ilA+ Negative	20.9.2012 (הורדת דירוג ואשרור תחזית הדירוג)				
ilA+ Negative	2.12.2012 (אשרור דירוג ותחזית דירוג)				
ilA+ Negative	16.9.2013 (אשרור דירוג)				
ilA+ Negative	3.10.2013 (אשרור דירוג)				
ilA+ Stable	23.4.2014 (אשרור דירוג)				
ilA Stable	6.5.2015 (הורדת דירוג ואשרור תחזית הדירוג)				
ilA Positive	26.5.2016 (אשרור דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				
ilA+ Stable	20.9.2016 (העלאת דירוג והעלאת תחזית הדירוג)	ilA+ Negative	ilA+ Stable	מעלות	סדרה ד' - אגרות חוב רשומות למסחר
ilA+ Negative	3.10.2013 (דירוג ראשוני)				
ilA+ Stable	23.4.2014 (אשרור דירוג)				
ilA Stable	6.5.2015 (הורדת דירוג ואשרור תחזית הדירוג)				
ilA Positive	26.5.2016 (אשרור דירוג והעלאת תחזית הדירוג)	ilA+ Negative	ilA+ Stable	מעלות	סדרה ה' - אגרות חוב רשומות למסחר
ilA+ Stable	20.9.2016 (העלאת דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				
ilA+ Negative	3.10.2013 (דירוג ראשוני)				
ilA+ Stable	23.4.2014 (אשרור דירוג)				
ilA Stable	6.5.2015 (הורדת דירוג ואשרור תחזית הדירוג)				
ilA Positive	26.5.2016 (אשרור דירוג והעלאת תחזית הדירוג)	ilA Stable	ilA+ Stable	מעלות	סדרה ו' - אגרות חוב רשומות למסחר
ilA+ Stable	20.9.2016 (העלאת דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				
ilA+ Stable	15.11.2016 (דירוג ראשוני להרחבת סדרה)				
ilA Stable	02.09.2015 (דירוג ראשוני)				
ilA Positive	26.5.2016 (אשרור דירוג והעלאת תחזית הדירוג)	ilA Stable	ilA+ Stable	מעלות	סדרה ו' - אגרות חוב רשומות למסחר
ilA	11.7.2016 (דירוג ראשוני להרחבת סדרה)				
ilA+ Stable	20.9.2016 (העלאת דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				

שופרסל בערבון מוגבל

דוח רבעוני בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראה דיווח מידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון, שפרסמה החברה ביום פרסום הדוחות הכספיים, אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

הדירקטוריון והנהלת החברה מביעים את הערכתם למנהלים ולעובדי החברה על עבודתם המקצועית והמסורה ועל תרומתם לחברה ומודים להם על כך.

איציק אברכהן

מנכ"ל

ישראל ברמן

יו"ר הדירקטוריון

24 במאי 2017

חלק ב'-

שופרסל בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים
מאוחדים
ליום 31 במרס 2017
(בלתי מבוקרים)**

שופרסל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
	תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים :
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
5	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות על רווח כולל אחר ביניים מאוחדים
7	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
8	תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים
10	ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שופרסל בערבון מוגבל וחברות בנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 87 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2017, וחלקה של החברה ברווחיה הינו כ- 2 מיליוני ש"ח לתקופה שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

24 במאי 2017

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

31 בדצמבר 2016 (מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס 2016 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
			נכסים
384	506	385	מזומנים ושווי מזומנים
100	-	-	פיקדונות לזמן קצר
10	10	10	בטוחות סחירות
1,083	1,162	1,314	לקוחות
87	*95	147	חייבים ויתרות חובה
8	31	9	מסים שוטפים
677	*747	812	מלאי
2,349	2,551	2,677	סה"כ נכסים שוטפים
71	69	87	השקעה בחברה כלולה
18	11	18	השקעות אחרות
543	495	527	נדל"ן להשקעה
2,842	2,812	2,880	רכוש קבוע
895	860	895	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
46	73	36	מסים נדחים
4,415	4,320	4,443	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
6,764	6,871	7,120	סה"כ נכסים

* ראה ביאור 2(ג) בדבר סיווג מחדש.

בשם הדירקטוריון חתמו:

יו"ר הדירקטוריון _____
 ישראל ברמן

מנכ"ל _____
 איציק אברכהן

סמנכ"ל כספים _____
 טליה הובר

תאריך אישור הדוחות: 24 במאי 2017

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

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

31 בדצמבר 2016 (מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס 2016 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
			התחייבויות
2	2	2	חלויות שוטפות הלוואות לזמן ארוך
295	598	192	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
1,787	1,964	1,871	ספקים ונותני שירותים
656	753	1,193	זכאים ויתרות זכות
-	-	162	התחייבות בגין אופציה לרכישת שותפות
49	67	50	הפרשות
2,789	3,384	3,470	סה"כ התחייבויות שוטפות
-	2	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
2,173	1,915	2,114	אגרות חוב
140	141	138	הטבות לעובדים
35	48	30	הפרשות
159	135	-	התחייבות בגין אופציה לרכישת שותפות
61	56	56	התחייבויות אחרות
92	88	94	מסים נדחים
2,660	2,385	2,432	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
			הון
240	240	240	הון מניות
560	560	560	פרמיה על מניות
14	12	11	קרנות הון
(85)	(85)	(85)	מניות באוצר
586	375	492	יתרת עודפים
1,315	1,102	1,218	סה"כ הון
6,764	6,871	7,120	סה"כ התחייבויות והון

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

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2016	31 במרס 2016	31 במרס 2017	
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
11,842	2,860	2,903	מכירות ודמי שכירות
*8,917	*2,143	2,166	עלות המכירות והשירותים
2,925	717	737	רווח גולמי
*2,354	*592	592	הוצאות מכירה ושיווק
152	31	37	הוצאות הנהלה וכלליות
2,506	623	629	סך הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות
419	94	108	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
1	-	(1)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
26	1	-	עליה בשווי הוגן ורווח ממימוש בדל"ן להשקעה, נטו
27	1	(1)	סך הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
446	95	107	רווח תפעולי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות
(154)	(26)	(44)	הוצאות מימון
36	5	19	הכנסות מימון
(118)	(21)	(25)	הוצאות מימון, נטו
2	-	2	חלק ברווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
330	74	84	רווח לפני מסים על ההכנסה
(68)	(21)	(19)	מסים על ההכנסה
262	53	65	רווח לתקופה
1.23	0.25	0.31	רווח בסיסי ומדולל למניה (ש"ח)

* ראה ביאור 2(ג) בדבר סיווג מחדש.

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

שנה שנתיימה ביום	שלושה חודשים שנתיימו ביום		
	31 במרס 2016	31 במרס 2017	
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
262	53	65	רווח לתקופה
			רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר ברווח הכולל לראשונה הועבר או יועבר לרווח והפסד
2	-	(3)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים
2	-	(3)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר ברווח הכולל לראשונה הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(11)	(7)	-	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת
6	6	-	קרן הערכה מחדש לגבי פריטי רכוש קבוע שסווגו כנדל"ן להשקעה
(5)	(1)	-	סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
(3)	(1)	(3)	הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
259	52	62	סה"כ רווח כולל לתקופה

		מתייחס לבעלים של החברה					
		סה"כ		קרנות הון		פרמיה על מניות	
סה"כ הון מיליוני ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה מיליוני ש"ח	סה"כ מיליוני ש"ח	עודפים מיליוני ש"ח	מניות באוצר מיליוני ש"ח	קרנות הון מיליוני ש"ח	מניות מיליוני ש"ח	הון מניות מיליוני ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)							
1,315	-	1,315	586	(85)	14	560	240
1	-	1	1	-	-	-	-
(160)	-	(160)	(160)	-	-	-	-
65	-	65	65	-	-	-	-
(3)	-	(3)	-	-	(3)	-	-
<u>1,218</u>	<u>-</u>	<u>1,218</u>	<u>492</u>	<u>(85)</u>	<u>11</u>	<u>560</u>	<u>240</u>
יתרה ליום 1 בינואר 2017							
תשלום מבוסס מניות							
דיבידנדים לבעלי המניות							
רווח לתקופה							
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס							
יתרה ליום 31 במרס 2017							
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר)							
1,170	9	1,161	439	(85)	7	560	240
2	-	2	2	-	-	-	-
(100)	-	(100)	(100)	-	-	-	-
(22)	(9)	(13)	(13)	-	-	-	-
53	-	53	53	-	-	-	-
(1)	-	(1)	(6)	-	5	-	-
<u>1,102</u>	<u>-</u>	<u>1,102</u>	<u>375</u>	<u>(85)</u>	<u>12</u>	<u>560</u>	<u>240</u>
יתרה ליום 1 בינואר 2016							
תשלום מבוסס מניות							
דיבידנדים לבעלי המניות							
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה							
רווח לתקופה							
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס							
יתרה ליום 31 במרס 2016							
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)							
1,170	9	1,161	439	(85)	7	560	240
8	-	8	8	-	-	-	-
(100)	-	(100)	(100)	-	-	-	-
(22)	(9)	(13)	(13)	-	-	-	-
262	-	262	262	-	-	-	-
(3)	-	(3)	(10)	-	7	-	-
<u>1,315</u>	<u>-</u>	<u>1,315</u>	<u>586</u>	<u>(85)</u>	<u>14</u>	<u>560</u>	<u>240</u>
יתרה ליום 1 בינואר 2016							
תשלום מבוסס מניות							
דיבידנדים לבעלי המניות							
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה							
רווח לשנה							
הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס							
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016							

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

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר) מיליוני ש"ח	שלושה חודשים שנסתיימו ביום	
	31 במרס 2016 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

262	53	65
257	62	68
15	11	-
28	5	8
68	21	19
(23)	(3)	(8)
29	-	-
118	21	25
(2)	-	(2)
(26)	(1)	-
(6)	2	(3)
8	2	1
(28)	(4)	(5)
70	(15)	(229)
(17)	*(29)	(58)
(21)	*(91)	(135)
(35)	129	79
70	65	370
767	228	195

רווח לתקופה

התאמות:

פחת רכוש קבוע
הפסדים מירידת ערך רכוש קבוע
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
מסים על הכנסה
מסים על הכנסה ששולמו
מסים על הכנסה שהתקבלו
הוצאות מימון, נטו
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
שינוי בשווי הוגן ורווח ממימוש נדל"ן להשקעה, נטו
שינוי בהטבות לעובדים
תשלום מבוסס מניות
שינוי בהפרשה בגין חוזים מכבידים
שינוי בלקוחות
שינוי בחייבים ויתרות חובה
שינוי במלאי
שינוי בספקים ונותני שירותים
שינוי בזכאים ויתרות זכות, הפרשות ואחרות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

(325)	(80)	(91)
1	1	1
(30)	(3)	(5)
(26)	(3)	(3)
(2)	-	-
(4)	(1)	(3)
4	1	3
(2)	-	(2)
(6)	-	(4)
2	2	1
170	270	100
(1)	-	-
4	4	-
(215)	191	(3)

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממכירת רכוש קבוע
השקעה בהוצאות נדחות ונכסים בלתי מוחשיים
השקעה בנדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה
מסים ששולמו בגין מכירת נדל"ן להשקעה ורכוש קבוע
רכישת בטוחות סחירות
תמורה ממימוש בטוחות סחירות
תשלומי מזומנים בגין חוזים עתידיים, נטו
הפקדת פיקדון בתאגיד בנקאי כבטוחה בגין מכשיר פיננסי נגזר
ריבית שנתקבלה
תמורה ממימוש פיקדונות לזמן קצר
רכישת פעילות
הכנסות מדיבידנד השקעות אחרות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

* ראה ביאור 2(ג) בדבר סיווג מחדש.

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

תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	שלושה חודשים שנסתיימו ביום	
	31 במרס 2016	31 במרס 2017
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח
(22)	(22)	-
(8)	(8)	-
(587)	(529)	(172)
(3)	-	-
(174)	(99)	(15)
(100)	-	-
(3)	(1)	(1)
(17)	-	(3)
(914)	(659)	(191)
(362)	(240)	1
746	746	384
384	506	385

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
פירעון שטר הון
פירעון אגרות חוב
עלויות עסקה בקשר לאגרות החוב שהוחלפו
ריבית ששולמה
דיבידנד ששולם
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
משיכת שותפים משותפות

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון

גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

ביאור 1 - כללי**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. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס 2017, כוללים את אלה של החברה, של החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") והשקעה בחברה כלולה. החברה מוחזקת בעיקר על-ידי חברת השקעות דיסקונט בע"מ שהינה בעלת השליטה בחברה (הנמצאת בשליטת אי די בי חברה לפתוח בע"מ). הקבוצה עוסקת בהפעלת רשת סופרמרקטים בישראל. הקבוצה פועלת גם בתחום הנדל"ן (באמצעות שופרסל נדל"ן בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה) ובמסגרת זו מחזיקה קניונים ומרכזים מסחריים וכן בתחום ניהול מועדון לקוחות כרטיסי אשראי (באמצעות שופרסל פיננסים שותפות מוגבלת) אשר במסגרת זו מציעה את כרטיסי האשראי "שופרסל" ו-"יש". ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים**א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

תמצית דוחות הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התשל"ל - 1970.

תמצית דוחות הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 24 במאי 2017.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים 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 הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

ג. שינוי בסיווג

(1) בתקופת הדוח סיווגה הקבוצה מחדש הוצאות הקשורות לפעילות האונליין, בעיקר הוצאות שכר של חלק מעובדיה הקשורים לפעילות כאמור, מהוצאות מכירה ושיווק לעלות המכירות והשירותים בדוח רווח והפסד, על מנת לשקף באופן נאות יותר את ההוצאות הקשורות לעלות המכירות והשירותים. מספרי ההשוואה סווגו מחדש לשם עקביות, כך שסכום של 112 מיליוני ש"ח ו-27 מיליוני ש"ח סווגו מהוצאות מכירה ושיווק לעלות המכירות והשירותים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 ובתקופה לשלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016, בהתאמה. לסיווג האמור לא הייתה השפעה על סך הרווח התפעולי ועל הרווח לתקופה.

(2) הקבוצה סיווגה מחדש מלאי במשגור המוחזק אצל צד ג' בדוח על המצב הכספי מיתרת חייבים ויתרות חובה למלאי. מספרי השוואה סווגו מחדש לשם עקביות, כך שסכום של 11 מיליוני ש"ח סווג מיתרת חייבים ויתרות חובה למלאי ליום 31 במרס 2016.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות ביניים מאוחדים אלה, יושמה באופן עקבי ליישומה בדוחות הכספיים השנתיים אשר פורסמו על ידה ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

ביאור 4 - עונתיות

התוצאות העסקיות והמצב הכספי של החברה בענף הקמעונאות מושפעות מעונתיות בשל תנאי הצריכה של המשק בסמוך לתקופת החגים בישראל.

ביאור 5 - אירועים בתקופת הדוח

א. ביום 21 בפברואר 2017, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 160 מיליוני ש"ח המהווה כ- 0.75 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 4 באפריל 2017 למחזיקים במניות ביום 21 במרס 2017. ליום 31 במרס 2017, יתרת הדיבידנד כלולה במסגרת הזכאים ויתרות זכות.

ב. במהלך חודשים מרס ואפריל 2017, התקשרה החברה עם שלושה תאגידים בנקאיים (כל אחד בהתקשרות נפרדת) להעמדת מסגרת אשראי מובטחת לחברה, לתקופה של כשנתיים, בסכום של עד 100 מיליון ש"ח על-ידי כל תאגיד בנקאי אשר תהא ניתנת לניצול על-ידי משיכת אשראים לתקופות קצרות. הסכמי המסגרת כוללים, בין היתר, התחייבויות של החברה לאמידה באמות מידה פיננסיות, מגבלות על חלוקת דיבידנד, והתחייבות בקשר עם אי יצירת שעבוד שוטף, שהינן דומות לאותן התחייבויות שנתנה החברה בשטרי הנאמנות לאגרות החוב סדרות ד', ה' ו-ו' (להתחייבויות אלו ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016). יצוין, כי העילות לפירעון מיידי הכלולות באותם הסכמי מסגרת כוללות גם עילה במקרה של שינוי שליטה בחברה. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, טרם ניצלה החברה את המסגרות.

ג. במהלך תקופת הדוח, זוהו מספר סממנים המצביעים על שינוי בערכה של השקעה בחברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי מאזני, וזאת בערך גבוה יותר מערכה של ההשקעה בספרים. לאור כך, בחנה הקבוצה את הסכום בר השבה של ההשקעה ורשמה הכנסות מביטול ירידת ערך ההלוואה שניתנה לחברה הכלולה בסך של 14 מיליון ש"ח. ההכנסות סווגו בסעיף הכנסות מימון בדוח רווח והפסד.

ביאור 6 - דיווח מגזרי

בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח וההפסד המגזרי זהה לזה שהוצג בביאור 32 בדבר דיווח מגזרי בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בביאור 3 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח מוצג בטבלה להלן:

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר):

מגזר קמעונאות מיליוני ש"ח	מגזר נדל"ן מיליוני ש"ח	מגזר ניהול מועדון לקוחות כרטיסי אשראי מיליוני ש"ח	התאמות למאוחד מיליוני ש"ח	מאוחד מיליוני ש"ח	
2,893	10	20	(20)	2,903	סך הכנסות מחיצוניים
-	31	-	(31)	-	הכנסות שכירות בין המגזרים
2,893	41	20	(51)	2,903	הכנסות המגזר
70	32	-	(6)	96	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות ללא רווח מפעילות ניהול מועדון לקוחות כרטיסי אשראי
12	-	12	(12)	12	רווח תפעולי מניהול מועדון לקוחות כרטיסי אשראי
82	32	12	(18)	108	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
(1)	-	-	-	(1)	הוצאות אחרות, נטו
81	32	12	(18)	107	רווח תפעולי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות
				(44)	הוצאות מימון
				19	הכנסות מימון
				2	חלק ברווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
				(19)	מסים על הכנסה
				65	רווח לתקופה

ביאור 6 - דיווח מגזרי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר):

מאחד מיליוני ש"ח	התאמות למאחד מיליוני ש"ח	מגזר ניהול מועדון לקוחות כרטיסי אשראי מיליוני ש"ח	מגזר נדל"ן מיליוני ש"ח	מגזר קמעונאות מיליוני ש"ח
2,860	(18)	18	11	2,849
-	(32)	-	32	-
<u>2,860</u>	<u>(50)</u>	<u>18</u>	<u>43</u>	<u>2,849</u>
83	(5)	-	33	55
11	(11)	11	-	11
94	(16)	11	33	66
1	-	-	3	(2)
95	<u>(16)</u>	<u>11</u>	<u>36</u>	<u>64</u>
(26)				
5				
<u>(21)</u>				
<u>53</u>				

סך הכנסות מחיצוניים
הכנסות שכירות בין המגזרים
הכנסות המגזר

רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות ללא רווח מפעילות ניהול מועדון
לקוחות כרטיסי אשראי
רווח תפעולי מניהול מועדון לקוחות כרטיסי אשראי

רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

רווח תפעולי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות

הוצאות מימון
הכנסות מימון
מסים על הכנסה

רווח לתקופה

ביאור 6 - דיווח מגזרי (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר):

מאחד מיליוני ש"ח	התאמות למאחד מיליוני ש"ח	מגזר ניהול מועדון לקוחות כרטיסי אשראי מיליוני ש"ח	מגזר נדל"ן מיליוני ש"ח	מגזר קמעונאות מיליוני ש"ח
11,842	(75)	75	44	11,798
-	(126)	-	126	-
<u>11,842</u>	<u>(201)</u>	<u>75</u>	<u>170</u>	<u>11,798</u>
372	(23)	-	136	259
47	(47)	47	-	47
419	(70)	47	136	306
27	37	-	(14)	4
446	<u>(33)</u>	<u>47</u>	<u>122</u>	<u>310</u>
(154)				
36				
2				
(68)				
<u>262</u>				

סך הכנסות מחיצוניים
הכנסות שכירות בין המגזרים
הכנסות המגזר

רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות ללא רווח מפעילות ניהול מועדון
לקוחות כרטיסי אשראי
רווח תפעולי מניהול מועדון לקוחות כרטיסי אשראי

רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

רווח תפעולי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות

הוצאות מימון
הכנסות מימון
חלק ברווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
מסים על הכנסה

רווח לשנה

ביאור 7 - תביעות והליכים משפטיים

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד חברות הקבוצה תביעות משפטיות או תלויים ועומדים נגדה הליכים משפטיים שונים (להלן בסעיף זה: "תביעות משפטיות"). לדעת הנהלת חברות הקבוצה המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכוי התביעות המשפטיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה כתוצאה מהתביעות המשפטיות כאמור.

כנגד החברה קיימות בקשות להכיר בתביעות כתובענות ייצוגיות שלא צוין בתביעה סכום תביעה מדויק אשר בגינן קיימת לחברה חשיפה נוספת מעבר לאמור לעיל. יצוין, כי מאחר והגשת בקשות להכרה בתובענות ייצוגיות אינן מחייבות תשלום אגרה בהתאם להיקף התביעה, סכומי התביעה עשויים להיות גבוהים מהיקף החשיפה האמיתי בגין התביעות האמורות.

א. 1. להלן תיאור ההתחייבויות התלויות של הקבוצה שבתוקף נכון ליום 31 במרס 2017, מסווגות בהתאם לקבוצות בעלות מאפיינים דומים:

קבוצת תביעות	מהות התביעות	יתרת ההפרשה	סכום החשיפה הנוספת	סכום החשיפה בגין תביעות שטרם ניתן להעריך את סיכויייהן	סה"כ
מיליוני ש"ח					
ייצוגיות-צרכניות	בעיקר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות ושעניינן טענות לגביית כספים שלא כדין ופגיעה במתן שירותים או ביחס למוצרים המסופקים על ידי חברות הקבוצה.	8	**968	***449	1,425
תביעות עובדים	בעיקר תביעות משפטיות שהוגשו על ידי עובדים ועובדים לשעבר של החברה שעניינן דיני עבודה ובכלל זאת, דרישה להכרה ברכיבי שכר שונים כרכיבים לצורך חישוב תשלומים שונים לעובדי החברה.	*-	6	*-	6
ספק-לקוח, רשויות וכללי	תביעות משפטיות בגין מחלוקות מסחריות עם ספקי שירותים ו/או מוצרים והליכים משפטיים מצד המדינה, גופים ממשלתיים ורשויות המדינה לרבות בגין הליכים בתחום הרגולציה החלה על החברה ומחלוקות כספיות שונות בנוגע לכספים המשולמים ע"י החברה לרשויות.	4	1	*-	5
תביעות נזיקין לקוחות	תביעות נזיקין בטיפול חברות הביטוח	21	7	*-	28
סה"כ		33	982	449	****1,464

* מציין סכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח.

** כולל תביעות כנגד החברה ונתבעים נוספים בסך של כ-9 מיליוני ש"ח בהן לא צוין סכום כנגד החברה בנפרד.

*** כולל תביעות כנגד החברה ונוספות בסך של כ-51 מיליוני ש"ח בהן לא צוין סכום כנגד החברה בנפרד.

**** קיימות תביעות נוספות כנגד החברה שבגינן לא צוין סכום התביעה, ככל שתאושרנה כתביעות ייצוגיות אשר בגינן קיימות לחברה חשיפה נוספת.

ביאור 7 - תביעות והליכים משפטיים (המשך)

א. (המשך)

2. להלן פרוט מספרן וסכומן של ההתחייבויות התלויות של הקבוצה שבתוקף נכון ליום 31 במרס 2017, בחלוקה לפי סכום התביעה:

סכום התביעות (מיליוני ש"ח)	מספר תביעות	סכום התביעה
*550	*809	עד 100 מיליון ש"ח (כולל תביעות נגד החברה ונוספות ואשר צוין סכום נגד החברה)
854	3	100 מיליון ש"ח ועד 500 מיליון ש"ח
-	7	תביעות בהן לא צוין סכום התביעה
-	1	תביעות בהן לא צוין סכום התביעה כנגד החברה ונוספים
60	4	תביעות נגד החברה ונתבעים נוספים יחדיו בהן לא צוין סכום נגד החברה בנפרד
1,464	824	סה"כ

* קיימות 710 תביעות נזיקין לקוחות ליום 31 במרס 2017 בהיקף תביעות של 28 מיליוני ש"ח.

ב. פרטים בדבר תביעות לאחר תאריך הדוח

לאחר מועד הדוח, הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תביעה צרכנית כתביעה ייצוגית ללא סכום נקוב לתביעה כאשר לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה בשלב מקדמי זה.

בנוסף, נתקבלה בקשה לאישור תביעה צרכנית כתביעה ייצוגית נגד החברה ונתבעים נוספים כאשר הסכום המיוחס לחברה בגינה הינו כ- 3 מיליוני ש"ח.

כמו כן, נתקבלו שתי בקשות לאישור תביעות צרכניות כתביעות ייצוגיות נגד החברה ונתבעים נוספים בסכום כולל של כ- 7 מיליוני ש"ח מבלי שצוין בהן סכום התביעה המיוחס לחברה בנפרד.

בנוסף, נדחו ונסתלקו שתי בקשות לאישור תביעות צרכניות כתביעות ייצוגיות כנגד החברה בסכום כולל של כ- 6 מיליון ש"ח באישור בית המשפט, בסכומים לא מהותיים.

כמו כן, נדחו ונסתלקו שתי בקשות לאישור תביעות צרכניות כתביעות ייצוגיות כנגד החברה ונתבעים נוספים בסכום של כ- 32 מיליון ש"ח באישור בית המשפט מבלי שצוין בהן סכום התביעה המיוחס לחברה בנפרד.

בנוסף, נדחתה ונסתלקה בקשה לאישור תביעה צרכנית כתביעה ייצוגית כנגד החברה ונתבעים נוספים בסכום של כ- 3 מיליון ש"ח באישור בית המשפט ללא הוצאות.

ביאור 8 - מכשירים פיננסיים

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, ספקים וזכאים אחרים, הלוואות ואשראי לזמן קצר ולזמן ארוך, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן של אגרות החוב והערך בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2016		ליום 31 במרס 2016		ליום 31 במרס 2017	
שווי הוגן	הערך בספרים	שווי הוגן	הערך בספרים	שווי הוגן	הערך בספרים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר

אגרות חוב (כולל ריבית לשלם) 2,306 2,540 2,670 2,513 2,468 2,630

השווי ההוגן של אגרות החוב הינו השווי הבורסאי (רמה 1).

ביאור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)

היררכית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של הנכסים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, בהתאם לשיטת הערכה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1:** שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מותאמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.
רמה 2: שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
רמה 3: שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 31 בדצמבר 2016			ליום 31 במרס 2016				ליום 31 במרס 2017			
סה"כ	רמה 3	רמה 1	סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מיליוני ש"ח			מיליוני ש"ח				מיליוני ש"ח			
מבוקר			בלתי מבוקר				בלתי מבוקר			
10	-	10	10	-	-	10	10	-	-	10
18	18	-	11	11	-	-	18	18	-	-
28	18	10	21	11	-	10	28	18	-	10
-	*	-	-	-	-	-	(5)	-	(5)	-
-	-	-	(1)	-	(1)	-	(3)	-	(3)	-
-	*	-	(1)	-	(1)	-	(8)	-	(8)	-
28	18	10	20	11	(1)	10	20	18	(8)	10

נכסים פיננסיים

בטוחות סחירות

השקעה **

התחייבויות פיננסיות:

SWAP- החלפת ריביות

פורוורד- הגנה על עסקאות

צמודות מט"ח

* מציין סכום הנמוך מ- 1 מיליון ש"ח.
 ** השקעה במניות לא סחירות של חברת שוק סיטונאי לתוצרת חקלאית בתל אביב בע"מ, המטופלת כנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ביאור 9 - אירועים לאחר תאריך הדוח

א. בחודש אפריל 2017, לאחר תאריך הדוח, הנפיקה החברה לציבור 12,026,300 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב באמצעות דוח הצעת מדף. התמורה המיידית הכוללת ברוטו שהתקבלה בגין המניות הרגילות שהוקצו על- פי דוח ההצעה הסתכמה בכ- 215 מיליון ש"ח (כ- 210 מיליון ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה).

ב. ביום 6 באפריל 2017, התקשרה החברה בהסכם ("ההסכם") עם המשביר 365 החזקות בע"מ ("המוכרת" או "המשביר") לרכישת כל מניותיה של המוכרת בניו פארם דראגסטורס בע"מ ("ניו פארם") המהוות 100% מהונה המונפק והנפרע של ניו פארם ("המניות הנמכרות"). בגין העברת המניות הנמכרות לחברה, כשהן נקיות וחופשיות, תשלם החברה למוכרת במועד ההשלמה סך כולל של 130 מיליון ש"ח (סכום זה ישמש, בין היתר, לפירעון חוב של המוכרת המובטח בשעבוד על המניות הנמכרות. כמו כן, סך של 12 מיליון ש"ח מתוך הסכום האמור ישולם למוכרת על-ידי החברה כנגד ביצוע תשלום בסכום זה לניו פארם על-ידי חברה בת של המוכרת בגין יתרת חוב של אותה חברה בת לניו פארם). העסקה כפופה לאישור הממונה על ההגבלים העסקיים ("הממונה"), ובהקשר זה נקבע בהסכם כי אם לא יתקבל אישור הממונה עד תום 3 חודשים (עם אפשרות להארכה בחודש נוסף בתנאים מסוימים) ממועד הגשת בקשת האישור לממונה יתבטל ההסכם, אלא אם הצדדים יסכימו על הארכת התקופה. כן נקבע, כי אם יתקבל מהממונה אישור לעסקה, אשר יהיה מותנה בתנאים אשר, לפי הערכה סבירה בתום לב של החברה או של המוכרת (כל אחד מהם ביחס לתנאים הנוגעים לגביו), יש בהם הכבדה או פגיעה מהותית בכדאיות העסקה, יהיה אותו צד אשר התנאים המכבידים נוגעים לגביו רשאי להודיע לצד שכנגד כי אינו מקבל את התנאים המכבידים, ובמקרה כזה, יראו זאת כאילו לא התקבל אישור הממונה, למעט חריגים מסוימים שנקבעו בהסכם. ביום 1 במאי 2017 הוגשה בקשת האישור לממונה.

ביאור 9 - אירועים לאחר תאריך הדוח (המשך)

ב. (המשך)

נכון למועד פרסום הדוח טרם התקבל אישור הממונה על הגבלים עסקיים. כניסתו של ההסכם לתוקף מותנית בקבלת אישור הממונה עד למועד האחרון שנקבע לכך כאמור לעיל, וכן בכך שלא יתקיים איזה מהתנאים המפסיקים האמורים להלן ("יחד - התנאים המתלים").

כן נקבעו בהסכם תנאים נוספים לביצוע השלמת העסקה ובכלל זה שחרור וביטול כל הערבויות הקיימות של ניו פארם להתחייבויות של חברות בקבוצת המשביר, וכן שחרור וביטול כל הערבויות הקיימות של חברות בקבוצת המשביר להתחייבויות של ניו פארם. עוד נקבע בהסכם, כי בכפוף ובהתאם לתנאים שנקבעו בגילוי-דעת 2/14 של רשות ההגבלים העסקיים, החברה תהיה רשאית לבצע בדיקת נאותות לניו פארם במהלך תקופת הביניים ולהשלים אותה בתוך חמישים (50) ימים ממועד המצאת המסמכים והמידע המהותיים לידיה. כן התחייבה המוכרת למסור לחברה עד ליום 25 ביוני 2017 דוח ביניים מבוקר של ניו פארם ליום 31 במאי 2017 ("דוח הביניים").

בהסכם נקבעו שני תנאים מפסיקים כדלקמן, אשר בקרות אחד מהם תהיה החברה רשאית לבטל את ההסכם: [1] ככל ויתברר עד 14 ימי עסקים ממועד קבלת המידע הרלוונטי לכך כפי שיתבקש על ידי החברה, כי הירידה ברכיבי המלאי ואשראי הספקים בדוחות הכספיים לשנת 2016 לעומת הדוחות הכספיים הקודמים לו, משפיעה באופן מהותי על היכולת של ניו פארם לשמר את היקף פעילותה ומחזור המכירות שלה לשנת 2016; ו- [2] אם יתברר עד ליום 30 ביוני 2017 (או לבקשת מי מהצדדים שבעה ימים לאחר מכן לכל המאוחר), כי קיימת אי התאמה או הפרה של כל מצג בהסכם או התחייבות של המוכרת, המהווה או עלולה להוות שינוי מהותי לרעה (כפי שמונח זה הוגדר בהסכם), או כי עד למועד הנ"ל אירעו בניו פארם אירועים שאינם במהלך העסקים הרגיל המהווים או עשויים להוות בנפרד או במצטבר שינוי מהותי לרעה. עוד נקבע בהסכם, כי במועד השלמת העסקה, תתחייב המוכרת לאי-תחרות בתחום הדראגסטור, לתקופה שתחילתה 4 שנים ממועד השלמת העסקה. כן נקבע בהסכם כי ניו פארם תמשיך לכבד גם לאחר מועד ההשלמה, ובמשך התקופות שנקבעו בהסכם (שאינן עולות על שנה ממועד ההשלמה), התחייבויות מסוימות לשיתוף פעולה עם המוכרת, אך תחדל מלשווק את המועדון ואת כרטיס האשראי של המוכרת. ההסכם כולל מצגים שונים כמקובל בהסכמים מסוג זה, וכן מנגנון שיפוי של המוכרת לחברה, בתנאים שנקבעו בהסכם. אין וודאות כי העסקה בין הצדדים תושלם.

חלק ג'-

שופרסל בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד

ביניים ליום

31 במרס 2017

(בלתי מבוקרים)

שופרסל בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ליום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקרים)

עמוד	תוכן העניינים
2	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים תמצית מידע כספי נפרד ביניים:
3	תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים
5	תמצית נתוני רווח והפסד ביניים
6	תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים
7	תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
9	מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

לכבוד בעלי המניות של שופרסל בע"מ

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של שופרסל בערבון מוגבל (להלן – החברה), ליום 31 במרס 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר ההשקעה בה הינה כ- 87 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2017, וחלקה של החברה ברווחיה הינו כ- 2 מיליוני ש"ח לתקופה שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

24 במאי 2017

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2016 (מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס 2016 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
			נכסים
371	490	373	מזומנים ושויי מזומנים
100	-	-	פיקדונות לזמן קצר
10	10	10	בטוחות סחירות
1,033	1,116	1,266	לקוחות
134	166	153	חברות מוחזקות
81	*89	139	חייבים ויתרות חובה
3	24	3	מסים שוטפים
663	*736	795	מלאי
2,395	2,631	2,739	סה"כ נכסים שוטפים
18	11	18	השקעות אחרות
893	799	914	השקעות בחברות מוחזקות
-	48	-	הלוואות ושטרי הון - חברות הקבוצה
451	446	396	אגרות חוב מחברה מאוחדת
390	472	450	חברות מוחזקות
1,553	1,436	1,560	רכוש קבוע
893	858	894	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
44	70	34	מסים נדחים
4,242	4,140	4,266	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
6,637	6,771	7,005	סה"כ נכסים

* ראה ביאור 2 בדבר סיווג מחדש.

בשם הדירקטוריון חתמו:

יו"ר הדירקטוריון _____
 ישראל ברמן

מנכ"ל _____
 איציק אברכהן

סמנכ"ל כספים _____
 טליה הובר

תאריך אישור הדוחות: 24 במאי 2017

המידע המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2016 (מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס 2016 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
			התחייבויות
65	65	65	שטרי הון לחברות מוחזקות
295	598	192	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
1,634	1,814	1,719	ספקים ונותני שירותים
82	101	95	חברות מוחזקות
635	737	1,172	זכאים ויתרות זכות
-	-	162	התחייבות בגין אופציה לרכישת שותפות
49	65	50	הפרשות
2,760	3,380	3,455	סה"כ התחייבויות שוטפות
2,173	1,915	2,114	אגרות חוב
136	137	134	הטבות לעובדים
35	48	30	הפרשות
159	135	-	התחייבות בגין אופציה לרכישת שותפות
59	54	54	התחייבויות אחרות
2,562	2,289	2,332	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
			הון
240	240	240	הון מניות
560	560	560	פרמיה על מניות
14	12	11	קרנות הון
(85)	(85)	(85)	מניות באוצר
586	375	492	יתרת עודפים
1,315	1,102	1,218	סה"כ הון
6,637	6,771	7,005	סה"כ התחייבויות והון

המידע המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		
	31 בדצמבר 2016	31 במרס 2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
11,629	2,809	2,849	מכירות ודמי שכירות
*8,837	*2,122	2,149	עלות המכירות והשירותים
2,792	687	700	רווח גולמי
*2,426	*607	624	הוצאות מכירה ושיווק
145	31	18	הוצאות הנהלה וכלליות
2,571	638	642	סך הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות
221	49	58	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
4	(1)	(1)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
4	(1)	(1)	סך הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
225	48	57	רווח תפעולי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות
(152)	(27)	(43)	הוצאות מימון
62	8	13	הכנסות מימון
(90)	(19)	(30)	הוצאות מימון, נטו
172	41	49	רווח מחברות מוחזקות
307	70	76	רווח לפני מסים על ההכנסה
(45)	(17)	(11)	מסים על ההכנסה
262	53	65	רווח לתקופה

* ראה ביאור 2 בדבר סיווג מחדש.

המידע המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים ליום 31 במרס 2017

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר) מיליוני ש"ח	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		
	31 במרס 2016 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
262	53	65	רווח לתקופה
			רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר ברווח הכולל לראשונה הועבר או יועבר לרווח והפסד
2	-	(3)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים
2	-	(3)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר לראשונה ברוח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(11)	(7)	-	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת
6	6	-	קן הערכה מחדש לגבי פריטי רכוש קבוע שסווגו כנדל"ן להשקעה
(5)	(1)	-	סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
(3)	(1)	(3)	הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
259	52	62	סה"כ רווח כולל לתקופה

המידע המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים ליום 31 במרס 2017

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר) מיליוני ש"ח	שלושה חודשים שנסתיימו ביום	
	31 במרס 2016 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח
262	53	65
217	52	57
15	11	-
27	5	7
45	17	11
(2)	(1)	(1)
20	-	-
(6)	2	(3)
(28)	(4)	(5)
90	19	30
8	2	1
52	18	(2)
(172)	(41)	(49)
69	(20)	(231)
(19)	*(27)	(55)
(19)	*(92)	(132)
(26)	141	79
88	89	371
621	224	143

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

התאמות:

פחת רכוש קבוע	57
הפסדים מירידת ערך רכוש קבוע	-
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות	7
מסים על הכנסה	11
מסים על הכנסה ששולמו	(1)
מיסים על הכנסה שהתקבלו	-
שינוי בהטבות לעובדים	(3)
שינוי בהפרשה בגין חוזים מכבידים	(5)
הוצאות מימון, נטו	30
תשלום מבוסס מניות	1
חברות מוחזקות	(2)
רווח מחברות מוחזקות	(49)
שינוי בלקוחות	(231)
שינוי בחייבים ויתרות חובה	(55)
שינוי במלאי	(132)
שינוי בספקים ונותני שירותים	79
שינוי בזכאים ויתרות זכות, הפרשות ואחרות	371

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(265)	(59)	(68)	רכישת רכוש קבוע
1	1	-	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(30)	(3)	(5)	השקעה בהוצאות נדחות ונכסים בלתי מוחשיים
(4)	(1)	(3)	רכישת בטוחות סחירות
4	1	3	תמורה ממימוש בטוחות סחירות
(1)	-	-	רכישת פעילות
1	1	-	ריבית שנתקבלה
170	270	100	תמורה ממימוש פיקדונות לזמן קצר
(6)	-	(4)	הפקדת פיקדון בתאגיד בנקאי כבטוחה בגין מכשיר פיננסי נגזר
(2)	-	(2)	תשלומי מזומנים בגין חוזים עתידיים, נטו
(132)	210	21	
49	(13)	25	מזומנים נטו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
(83)	197	46	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

* ראה באור 2 בדבר סיווג מחדש.

המידע המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים ליום 31 במרס 2017

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר) מיליוני ש"ח	שלושה חודשים שנסתיימו ביום	
	31 במרס 2016 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס 2017 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח
(587)	(529)	(172)
(3)	-	-
(100)	-	-
(174)	(99)	(15)
(864)	(628)	(187)
(326)	(207)	2
697	697	371
371	490	373

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

פירעון אגרות חוב
עלויות עסקה בקשר לאגרות חוב שהוחלפו
דיבידנד ששולם
ריבית ששולמה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

המידע המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים ליום 31 במרס 2017

ביאור 1 - כללי

להלן תמצית נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של הקבוצה ליום 31 במרס 2017 (להלן - "דוחות מאוחדים"), המפורסמים במסגרת דוחות כספיים ביניים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "תמצית מידע כספי נפרד ביניים"), המוצגים בהתאם להוראות תקנה 38ד (להלן - "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התאגיד. יש לקרוא את תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2016 וביחד עם הדוחות המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016 וליום 31 במרס 2017.

במידע כספי נפרד זה -

- (1) החברה - שופרסל בערבון מוגבל.
- (2) חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, לרבות שותפות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (3) חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות או עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי מאזני.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זו, הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2016. ראה גם ביאור 2(ב) בדוחות כספיים ביניים המאוחדים.

סיווג מחדש

- א. בתקופת הדוח סיווגה הקבוצה מחדש הוצאות הקשורות לפעילות האנלייז, בעיקר הוצאות שכר של חלק מעובדיה הקשורים לפעילות כאמור, מהוצאות מכירה ושיווק לעלות המכירות והשירותים בדוח רווח והפסד, על מנת לשקף באופן נאות יותר את ההוצאות הקשורות לעלות המכירות והשירותים. מספרי השוואה סווגו מחדש לשם עקביות, כך שסכום של 112 מיליוני ש"ח ו-27 מיליוני ש"ח סווגו מהוצאות מכירה ושיווק לעלות המכירות והשירותים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 ובתקופה לשלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016, בהתאמה. לסיווג האמור לא הייתה השפעה על סך הרווח התפעולי ועל הרווח לתקופה.
- ב. הקבוצה סיווגה מחדש מלאי במשגור המוחזק אצל צד ג' בדוח על המצב הכספי מיתרת חייבים ויתרות חובה למלאי. מספרי השוואה סווגו מחדש לשם עקביות, כך שסכום של 11 מיליוני ש"ח סווג מיתרת חייבים ויתרות חובה למלאי ליום 31 במרס 2016.

ביאור 3 - אירועים בתקופת הדוח

- א. לגבי החלטת הדירקטוריון בדבר חלוקת דיבידנד ראה ביאור 5(א) בדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- ב. לגבי התקשרות החברה עם בנקים להעמדת מסגרת אשראי ראה ביאור 5(ב) בדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- ג. לגבי עדכון ההשקעה בחברה כלולה ראה ביאור 5(ג) בדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- ד. לגבי תביעות והליכים משפטיים ראה ביאור 7 בדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

ביאור 4 - אירועים לאחר תקופת הדוח

- א. לגבי הנפקת מניות החברה לציבור ראה ביאור 9(א) בדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
- ב. לגבי התקשרות החברה בהסכם עם המשביר 365 החזקות בע"מ לרכישת כל מניותיה בניו פארם דראגסטור בע"מ ראה ביאור 9(ב) בדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

חלק ד'-

דוח רבעון ראשון של שנת 2017 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"):

מצורף בזאת דוח רבעון ראשון של שנת 2017 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38(א) לתקנות הדוחות:

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. איציק אברכהן, מנכ"ל החברה;
2. שלמה זהר, משנה למנכ"ל ומנהל אגף מו"פ ונכסים;
3. טליה הובר, סמנכ"ל כספים; אחראית על ניהול סיכוני שוק.
4. דוד לרון, סמנכ"ל תפעול ושרשרת אספקה;
5. אורי קילשטיין, סמנכ"ל סחר ושיווק;
6. צבי פישהימר, סמנכ"ל משאבי אנוש, מינהל ומערכות מידע;
7. ערן מאירי, היועץ המשפטי;
8. צבי ביידא, סמנכ"ל לקוחות ושירות.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על-פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד. בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2016 היא אפקטיבית. עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

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

הצהרות מנהלים :

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

הצהרת מנהלים הצהרת מנכ"ל

אני, איציק אברכהן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת שופרסל בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון הראשון של שנת 2017 (להלן – **הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים**).
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, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של 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 המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על-ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2016) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, טליה הובר, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת שופרסל בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון הראשון של שנת 2017 (להלן – **הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים**).
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על-ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2016) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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