

קבוצת שופרסל

קבוצת הקמעונאות המובילה בישראל
דוח רבעון שני לשנת 2025



שופרסל בע"מ
דוח רבעון שני
לשנת 2025

תוכן עניינים

פרק מבוא

חלק א' דוח הדיקטוריון לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

חלק ב' תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2025

חלק ג' תמצית מידע כספי נפרד ביניים
ליום 30 ביוני 2025

חלק ד' דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי

נספחים



פרק מבוא



פרק "מבוא" זה כולל, בין היתר, נתונים פיננסיים נבחרים, פרטים מרכזיים אודות אסטרטגיית הקבוצה, וכן אירועים ונתונים מהותיים בתקופת הדיווח, בצורה גרפית/חזותית מיוחדת, לנוחיות המשקיעים. אין בפרק המבוא כדי לתאר באופן מלא את פעילות הקבוצה ויש לקרוא אותו יחד עם כל יתר חלקי הדו"ח הרבעוני.

פרק המבוא עשוי להכיל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, לרבות תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר בנוגע לאירועים ועניינים עתידיים. המידע צופה פני העתיד בפרק המבוא, ככל שנכלל, מבוסס על הערכות והנחות של הנהלת הקבוצה נכון למועד פרסום הדו"ח, אשר על אף שהקבוצה סבורה שהינן סבירות, הרי שהן בלתי ודאיות מטבען בהיותן כרוכות בסיכונים הכרוכים בפעילות הקבוצה (לרבות גורמי הסיכון המפורטים בחלק א' לדו"ח התקופתי), ובכלל זה גורמים שאינם מצויים בשליטת הקבוצה, אשר כל אחד מהם, או שילוב שלהם, עשוי לפגוע בתוצאות פעילות הקבוצה וממילא בהתממשות אותן הערכות ותחזיות.

קבוצת

שופרסל



חציון 1 – 2025

כרטיס ביקור

קבוצת שופרסל

כ- **974** מיליוני ש"ח
EBITDA
(13.5% מההכנסות)



כ- **7.2** מיליארד ש"ח
הכנסות



כ- **496** מיליוני ש"ח
רווח תפעולי
(לפני הכנסות/הוצאות אחרות)



כ- **-8.6%**
קיטון במכירות חנויות זהות



כ- **0.0** מיליארד ש"ח
חוב נטו



כ- **4.0** מיליארד ש"ח
הון עצמי



ilAA/Stable
דרוג מנפיק מעלות S&P



כ- **11.0** מיליארד ש"ח
שווי שוק
*בסמוך למועד פרסום הדוח הרבעוני



H1 2025

14.2 כ-



אלפי עובדים
(כולל עובדים במיקור חוץ)

431



סניפים בפריסה ארצית

557 כ- אלפי מ"ר



שטחי מסחר*

5.2 כ- מיליארד ש"ח



שווי נכסי נדל"ן**
(נכון ליום 30.06.2025)

2.3 כ- מיליון



חברי מועדון
(נכון ליום 30.6.2025)

600 כ- אלפי לקוחות



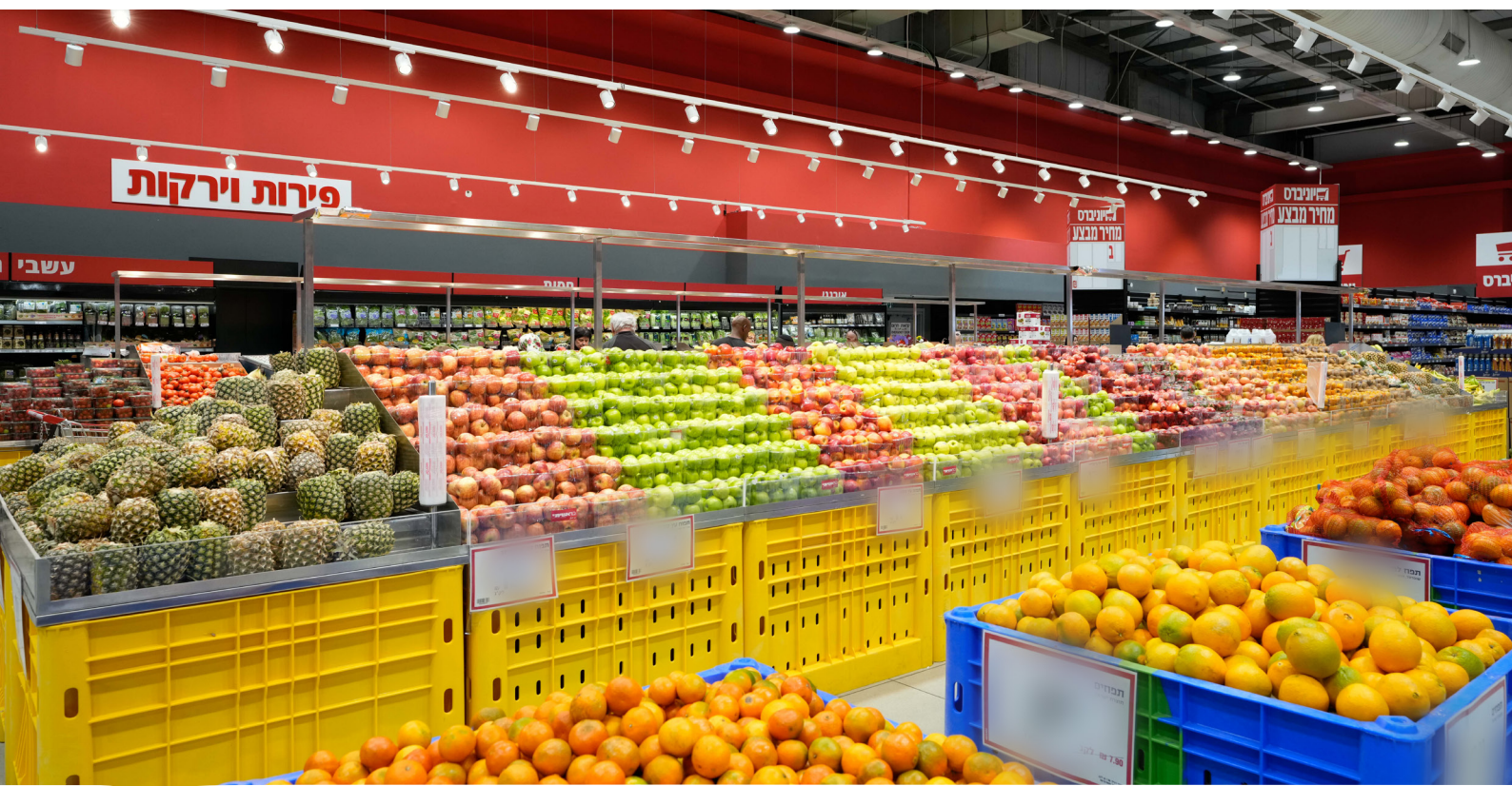
מחזיקי כרטיס האשראי
(נכון ליום 30.06.2025)

* שטח ברוטו הכולל שטחי מכירה ושטחי תפעול נוספים. בנוסף, לחברה 2 מרכזי שילוח אוטומטיים בשטח כולל של כ-50 אלפי מ"ר
** שווי נכסי נדל"ן בבעלות הקבוצה, לרבות נדל"ן להשקעה ונדל"ן המשמש את פעילות הקבוצה

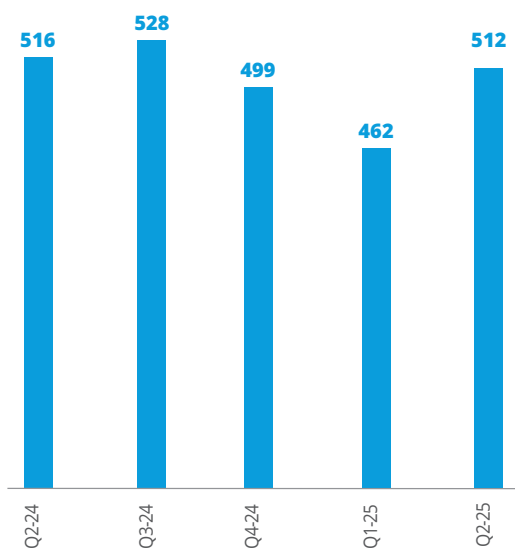
שופרסל במספרים

נתונים פיננסיים עיקריים, רבעון 2 וינואר-יוני 2025 (מיליוני ש"ח)

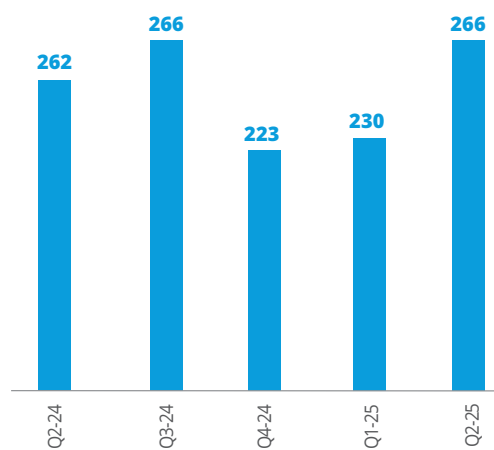
% שינוי / הפרש*	H1/2024	H1/2025	% שינוי / הפרש*	Q2/2024	Q2/2025	
-7.2%	7,782	7,219	-7.7%	3,996	3,690	הכנסות
-0.3%	2,165	2,159	-2.3%	1,138	1,112	רווח גולמי
*2.1%	27.8%	29.9%	*1.6%	28.5%	30.1%	% רווח גולמי
16.2%	427	496	1.5%	262	266	רווח תפעולי לפני הכנסות/הוצאות אחרות
*1.4%	5.5%	6.9%	*0.6%	6.6%	7.2%	% רווח תפעולי לפני הכנסות/הוצאות אחרות
13.2%	470	532	2.1%	287	293	רווח תפעולי אחרי הכנסות/הוצאות אחרות
*1.4%	6.0%	7.4%	*0.7%	7.2%	7.9%	% רווח תפעולי אחרי הכנסות/הוצאות אחרות
36.8%	258	353	16.0%	169	196	רווח לתקופה
*1.6%	3.3%	4.9%	*1.1%	4.2%	5.3%	% רווח לתקופה
5.3%	925	974	-0.8%	516	512	EBITDA
*1.6%	11.9%	13.5%	*1.0%	12.9%	13.9%	EBITDA %



EBITDA (מיליוני ש"ח)



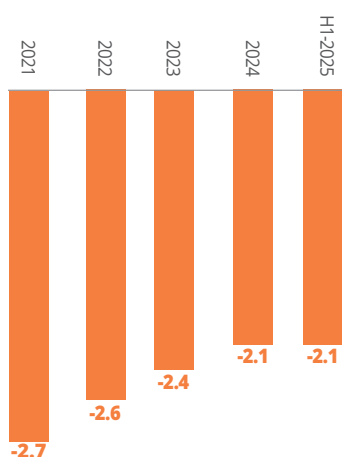
רווח תפעולי מאוחד* (מיליוני ש"ח)



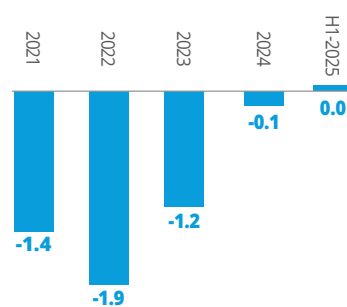
* לפני הכנסות / הוצאות אחרות

חוב פיננסי* (מילארדי ש"ח)

חוב ברוטו סגירה



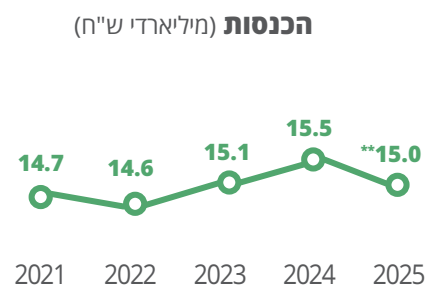
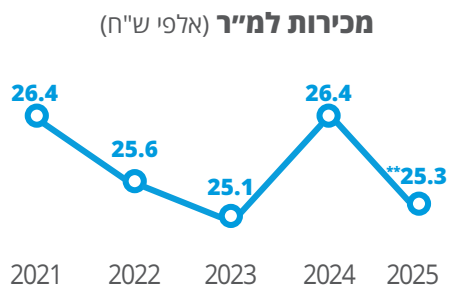
מזומנים (חוב פיננסי) נטו סגירה**



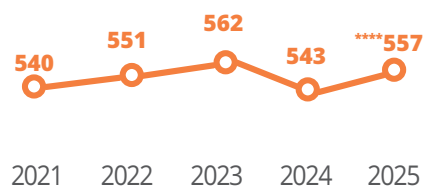
* התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואגרות חוב, כולל ריבית לשלם
** בניכוי מזומנים, שווי מזומנים, פקדונות לזמן קצר (בטוחות סחירות)



הכנסות, מכירות למ"ר ושטחי מסחר*



שטחי מסחר*** (אלפי מ"ר)



* מגזר קמעונאות
** 12 חודשים אחרונים
*** שטח ברוטו ללא מחסני שילוח
**** נכון ליום 30.06.2025

מגזרים (מיליוני ש"ח)

	מאוחד*	נדל"ן	קמעונאות	
H1/2025	7,219	137	7,159	הכנסות
H1/2024	7,782	131	7,726	הכנסות
	-563	6	-567	פער
H1/2025	496	100	431	רווח תפעולי לפני הכנסות/הוצאות אחרות
H1/2024	427	**99	**361	רווח תפעולי לפני הכנסות/הוצאות אחרות
	69	1	70	פער

* כולל התאמות למאוחד כמתואר בביאור 6 בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
** סוג מחדש בהתאם לאמור בביאור 31 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר עדכון מפתחות ההעמסה של הוצאות המטה המשותפות בקבוצה

חברי דירקטוריון והנהלה

חברי דירקטוריון שופרסל

אזר כלפון | יו"ר הדירקטוריון*

יוסף אמיר

איריס שפירא ילון

אבי בן חמו

פרופ' יצחק שפירא

משה אטיאס

מיכל ארלוזורוב

חזי צאיג

צילי נוח

משה וינגרטן

הנהלת שופרסל

יוסף אמיר | מנכ"ל משותף

שלמה אמיר | מנכ"ל משותף

אפרת בינשטוק | משנה למנכ"ל

יצחק כהן-יהונתן | משנה למנכ"ל

גיל וייס | סמנכ"ל כספים

אלה ברין | סמנכ"ל סחר

אהרון קאופמן | סמנכ"ל, יועץ משפטי

ערן סלע | סמנכ"ל תפעול ומכירות

דפנה אנגלשטיין | סמנכ"ל מערכות מידע

שלומי שמיר | סמנכ"ל שרשרת אספקה

שלמה ראובן | סמנכ"ל ביטחון

עמיחי פינקלשטיין | מנכ"ל שופרסל נדל"ן

רן אהרוני | מנכ"ל פורמט "יש"

תום יונאי | סמנכ"ל תקשורת וחדשנות

דורון רדולסקו | סמנכ"ל בינוי ופרויקטים

ליאור לייזר | מנכ"ל פורמט עסקים

רעות רפאלי כהן | סמנכ"ל משאבי אנוש

איתן סיידה | מנכ"ל פורמט "Be פארם"

מידע לבעלי המניות והמשקיעים

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, במדד תל אביב 35

סמל המניה "SAE"

משרדים ראשיים

שופרסל בע"מ, קריית שופרסל
רח' שמוטקין בנימין 30, ראשון לציון 7536333
www.shufersal.co.il

קשר עם בעלי מניות

עו"ד הילה כהן ויסברג, מזכירת החברה
שופרסל בע"מ ת.ד. 15103, ראשון לציון
רח' שמוטקין בנימין 30, ראשון לציון 7536333
טל. 03-9481727 | פקס. 03-9480917
hilac@shufersal.co.il

קשרי משקיעים

תום יונאי, סמנכ"ל תקשורת וחדשנות
טל. 03-9481193 | פקס. 03-9480918
tomy@shufersal.co.il

* יו"ר דירקטוריון זמני

חלק א'

דוח הדירקטוריון

לתקופה של שישה חודשים

שהסתיימה ביום

30 ביוני 2025



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 בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה
 - 1.1.2. דיון ההנהלה בעיקרי התוצאות במחצית הראשונה של שנת 2025
 - 1.1.3. אירועים עיקריים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה
 - 1.2. ניתוח תוצאות הפעילות
 - 1.2.1. ניתוח תוצאות הרבעון השני של שנת 2025 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד
 - 1.2.2. נתונים נוספים אודות מגזר הקמעונאות לרבעון השני של שנת 2025 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד
 - 1.2.3. ניתוח תוצאות החציון הראשון של שנת 2025 בהשוואה לחציון המקביל אשתקד
 - 1.2.4. נתונים נוספים אודות מגזר הקמעונאות לחציון הראשון של 2025 בהשוואה לחציון המקביל אשתקד
 - 1.3. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון
 - 1.3.1. תזרים מזומנים - ניתוח תוצאות הרבעון השני של 2025 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד
 - 1.3.2. תזרים מזומנים - ניתוח תוצאות החציון הראשון של שנת 2025 בהשוואה לחציון המקביל אשתקד
 - 1.3.3. יתרות נכסים נזילים ויחסים פיננסיים
 - 1.3.4. דיון בדירקטוריון במצב נזילות החברה לאור הגירעון בהון החוזר ליום 30 ביוני 2025
2. תיאור סיכוני שוק
 - 2.1. סיכוני מדד המחירים לצרכן
 - 2.2. סיכוני שער חליפין
 - 2.3. סיכוני ריבית
3. היבטי ממשל תאגידי
 - 3.1. דירקטוריון החברה וועדותיו
 - 3.2. גילוי בדבר המבקר הפנימי של התאגיד
 - 3.3. תרומה לקהילה
4. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב
5. דוח רבעוני בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

שופרסל בערבון מוגבל

הננו מתכבדים להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של שופרסל בע"מ (להלן - "שופרסל" או "החברה") הסוקר את עיקרי פעילות החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים אשר נסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (להלן - "תקופת הדוח").¹ הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970 (להלן - "תקנות הדוחות") ובהתחשב בכך, שבידי המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (אסמכתא מס': 2025-01-02050020, "הדוח התקופתי"), לרבות דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים לשנת 2024 ("דוח הדירקטוריון לשנת 2024" ו-"הדוחות הכספיים השנתיים", בהתאמה), כפי שנכללים בדוח התקופתי. שופרסל, יחד עם החברות המאוחדות שלה יכונן להלן "קבוצת שופרסל" או "הקבוצה".

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1.1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

שופרסל היא קבוצת המזון ומוצרי הצריכה הגדולה והמובילה בישראל, בעלת היקף הכנסות שנתי² של כ-15 מיליארדי ש"ח ושווי נכסי נדל"ן של כ-5.2 מיליארדי ש"ח. נכון ליום 30 ביוני 2025 הקבוצה מפעילה 431 סניפים בפורמטים שונים בפריסה ארצית כאשר סך שטחי המסחר שלה עומד על כ-557 אלפי מ"ר (ברוטו). בנוסף, לקבוצה 2 מרכזי שילוח אוטומטיים בשטח כולל (ברוטו) של כ-50 אלפי מ"ר.

הקבוצה מפעילה מועדון לקוחות, תחת המותגים "שופרסל" ו"יש" (להלן - "מועדון הלקוחות") במסגרתו מציעה לקהל הרחב (בכפוף לתנאים מסוימים) גם כרטיסי אשראי המקנים, במסגרת פעילות הפורמטים השונים של הפעילות הקמעונאית, חברות במועדון הלקוחות של הקבוצה, הטבות ייחודיות (בנוסף להטבות הקיימות לחברי מועדון הלקוחות של הקבוצה) והעמדת קווי אשראי חוץ בנקאי על-ידי כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("כאל") (יחד - "כרטיסי האשראי של הקבוצה"). נכון ליום 30 ביוני 2025, מונה מועדון הלקוחות של הקבוצה כ-2.3 מיליון חברי מועדון (כולל מחזיקי כרטיסי האשראי של הקבוצה) ומספר כרטיסי האשראי התקפים של הקבוצה המוחזקים בידי לקוחות הקבוצה מסתכם בכ-600 אלפי כרטיסי אשראי.

החברה היא חברה ציבורית, ללא בעל שליטה. לפרטים להשלמת התמונה, בקשר עם השלמת עסקה לרכישת כ-24.99% מהון המניות של החברה (למועד הרכישה) בחודש פברואר 2024, על-ידי ה"ה יוסף ושלמה אמיר, מנכ"לים משותפים בחברה, וכן למכתב שקיבלה החברה ביום 16 באפריל 2024 מב"כ יוסף ושלמה אמיר, בקשר עם החלה וולונטרית של מגבלות מסוימות החלות על בעלי שליטה בחברה, ראה סעיף 3.2 לחלק א' לדוח התקופתי.

לפרטים בדבר אירועים מהותיים בפעילות הקבוצה בתקופת הדוח ולאחריה וכן ניתוח תוצאות פעילותה, ראה סעיפים 1.1.3 ו-1.2 להלן.

1.1.1. תיאור מגזרי הפעילות המדווחים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה

הקבוצה פועלת בשני מגזרי פעילות המדווחים בדוחותיה הכספיים, מגזר הקמעונאות ומגזר הנדל"ן. לפרטים אודות מגזרי הפעילות כאמור, ראה ביאור 6 בתמצית דוחות כספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2025 (להלן - "הדוחות הכספיים").

1.1.2. דיון ההנהלה בעיקרי התוצאות במחצית הראשונה של שנת 2025

לפרטים אודות סקירת הנהלת החברה את שנת 2024, ראה סעיף 1.1.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024. לדיון בעיקרי התוצאות בתקופת הדוח ראה סעיף 1.2 להלן.

1 לעניין דוח זה, "מועד הדוח" או "תאריך הדוח" הינם תאריך הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025.

2 סך הכנסות הקבוצה בארבעת הרבעונים האחרונים.

3 שווי נכסי נדל"ן בבעלות הקבוצה ליום 30 ביוני 2025, לרבות נדל"ן להשקעה ונדל"ן המשמש את פעילות הקבוצה.

4 מרכזים ייעודיים למטרת אספקת מוצרים דרך אתרי האונליין והאפליקציות של הקבוצה.

שופרסל בערבון מוגבל

1.1.3. אירועים עיקריים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה

- א. בהמשך לאמור בסעיף 11 בפרק א' לדוח התקופתי, בקשר עם אסטרטגיית הקבוצה, בתקופת הדוח, המשיכה הנהלת הקבוצה בייזום ובביצוע פעולות לשיפור הרווחיות אשר כללו, בין היתר, סגירת סניפים מפסידים, התקדמות ביישום תכנית הסבות סניפים בין פורמטים (ובכלל זה לפורמט "יוניברס" החדש כמפורט בסעיף ב' להלן), קידום שדרוג סניפים לשיפור נראות וחווית הלקוח, התאמת שעות הפעילות של סניפים (ובכלל זה סגירת חלק מהסניפים במוצאי שבת), מהלכים לצמצום אובדני מכירות ולהקטנת פחת סחורות, התאמות להעדפות הצרכנים תוך מיקוד הפעילות השיווקית והמסחרית בפורמטים השונים, וכן המשך קידום הטרנספורמציה של המותג הפרטי והתאמתו להעדפות הצרכנים. בנוסף בתקופת הדוח, המשיכה הקבוצה ביישום האסטרטגיה לשיפור היעילות התפעולית והפיננסית אשר כללה בין היתר, שיפור תהליכי סחר ורכש סחורות, ציוד ושירותים, פעולות להשגת אופטימיזציה של מלאי וצעדים לצמצום הגרעון בהון החוזר ולהפחתה משמעותית של החוב הפיננסי נטו.
- ב. הקבוצה המשיכה ביישום תכנית הסבת סניפים לפורמט "יוניברס" לפיה עד תום שנת 2025 צפויה להסב כ-30 סניפים. בתקופת הדוח הוסבו 12 סניפים לפורמט "יוניברס" ולמועד פרסום הדוח, הוסבו 18 סניפים.
- יודגש, כי המידע על מספר הסבות הסניפים הצפוי עד תום שנת 2025, הוא מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס בעיקרו על הערכות החברה. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שהוערך, בין היתר כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל כן מהתנהגות השוק ומהתממשות גורמי הסיכון האמורים בסעיף 18 לחלק א' לדוח התקופתי.**
- ג. תקופת הדוח התאפיינה בהשפעות חיצוניות אשר כללו, בין השאר, ירידה כללית בצריכה בשוק המקומי בשל התמתנות השפעת מלחמת "חברות ברזל" (לפרטים נוספים בנוגע למלחמת "חברות ברזל" ראה ביאור 1 לדוחות הכספיים), מחסור בעובדים בענף הקמעונאות, התייקרות תשומות במשק, חוסר ביום בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד וכן עיתוי חג הפסח כמפורט בסעיף ד' להלן.
- ד. עונתיות בין רבעונים - בשנת 2025 חל ערב חג הפסח ביום 12 באפריל, לעומת שנת 2024 בה חל ערב חג הפסח ביום 22 באפריל. משכך, השפעת חג הפסח על תוצאות הפעילות ברבעון השני של 2025 הייתה קטנה בהשוואה להשפעתו על תוצאות הפעילות ברבעון המקביל אשתקד. עיתוי חג הפסח בא לידי ביטוי בהשפעה, בין היתר, על היקף המכירות ועוצמת המבצעים וכן על יתרות מאזניות כגון לקוחות, מלאי, ספקים וזכאים.
- ה. ביום 25 במרס 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 360 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 6 במאי 2025, למחזיקים במניות ביום 9 באפריל 2025. כמו-כן יצוין, כי לאחר תקופת הדוח, ביום 27 באוגוסט 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 180 מיליוני ש"ח אשר ישולם ביום 28 באוקטובר 2025, למחזיקים במניות ביום 28 בספטמבר 2025.
- ו. ביום 22 באפריל 2025 התקבל בחברה מכתב יידוע שני מאת רשות התחרות, לפיו רשות התחרות שוקלת להגיש כתב אישום בכפוף לשימוע, נגד החברה, בעלי תפקיד ונושאי משרה לשעבר שלה (להלן - "מכתב השימוע"), בגין ניסיון לכאורה לעשיית הסדר כובל בניגוד להוראות חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 וכן בגין הפרה לכאורה של איסור התערבות של קמעונאי אצל ספק במחיר לצרכן שגובה קמעונאי אחר בניגוד לחוק קידום התחרות בענפי המזון והפארם, התשע"ד-2014. לחברה עומדת הזכות לטעון את טענותיה במסגרת שימוע. לפי הערכת היועצים המשפטיים של החברה, קיימות טענות טובות כנגד ההפרות הנטענות במכתב השימוע.
- ז. ביום 15 ביולי 2025 העלתה חברת הדירוג מעלות את דירוג החברה מ-"ilAA" ל-"ilAA" על רקע השיפור המתמשך במדדיה התפעוליים והפיננסיים אשר נבע בעיקר מהצלחת היישום של אסטרטגיית הצמיחה כפי שמובילה הנהלת החברה.
- ח. לפרטים בדבר שינויים בהרכב הדירקטוריון, ראה סעיף 3.1 להלן.
- ט. לפרטים בדבר אירועים מהותיים נוספים שאירעו בתקופת הדוח ולאחריה, ראה ביאורים 5 ו-9 לדוחות הכספיים.
- י. לפרטים בדבר תביעות והליכים משפטיים במהלך תקופת הדוח ולאחריה, ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים.

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2025

שופרסל בערבון מוגבל

1.2. ניתוח תוצאות הפעילות

1.2.1. ניתוח תוצאות הרבעון השני של שנת 2025 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (במיליוני ש"ח אלא אם צוין אחרת)

הסבר	שיעור השינוי	רבעון שני 2024	רבעון שני 2025	
הכנסות	(7.7%)	3,996	3,690	הקטון בהכנסות ברבעון השני של שנת 2025 נבע מקטון בסך של כ-308 מיליוני ש"ח בהכנסות מגזר הקמעונאות אשר קוזז עם גידול בסך של כ-3 מיליוני ש"ח בהכנסות מחיצוניים במגזר הנדל"ן. הקטון בהכנסות מגזר הקמעונאות נבע בעיקרו מהמשך יישום אסטרטגיית הקבוצה והפעולות היזומות שנקטה למיקוד הפעילות המסחרית והשיווקית ולשיפור הרווחיות של מגזר הקמעונאות, וזאת לצד השפעות חיצוניות והשפעת עיתוי חג הפסח, הכל כמפורט בסעיף 1.1.3 לעיל.
רווח גולמי	(2.3%)	1,138 28.5%	1,112 30.1%	הגידול בהכנסות מחיצוניים במגזר הנדל"ן בתקופת הדוח נבע מגידול באכילוס מצבת השטחים להשכרה ומהשפעת עליית המדד.
הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות	(3.4%)	(876) 21.9%	(846) 22.9%	הגידול בשיעור הרווח הגולמי מסך ההכנסות בתקופת הדוח נבע בעיקרו ממיקוד הפעילות המסחרית והשיווקית במגזר הקמעונאות והשפעת עיתוי חג הפסח, כמוסבר לעיל, לצד התקדמות בצעדים לשיפור היעילות התפעולית ובכלל זה פעולות לצמצום פחת סחורות ושיפור רכש ציוד ושירותים, שקיבלו ביטוי בהתייעלות בעלויות שונות הנכללות בעלות ההכנסות.
רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות	1.5%	262 6.6%	266 7.2%	הקטון בהוצאות בתקופת הדוח נבע בעיקרו מהשפעת הפעולות שנקטה הקבוצה לשיפור היעילות התפעולית, לרבות תהליכי רכש שירותים, בקיזוז התייקרות תשומות במשק, ובכלל זה, השפעת עליית שכר המינימום בחודש אפריל 2025. הגידול בשיעור ההוצאות בתקופת הדוח נבע בעיקרו מהקטון בהכנסות, כמוסבר לעיל, וכן מביטול הוצאות שכר בגין מענקים מבוססי מניות ברבעון המקביל אשתקד.
עליה בשווי הוגן נדל"ן להשקעה, נטו		16	27	השינוי בשיעור הרווח התפעולי בתקופת הדוח נבע בעיקרו מהקטון בהכנסות, לצד שיפור ברווחיות הגולמית ומקטון בהוצאות התפעוליות, כמוסבר לעיל.
הכנסות אחרות, נטו	(100%)	9	-	
רווח תפעולי לאחר הכנסות אחרות	2.1%	287 7.2%	293 7.9%	
הוצאות מימון, נטו	(12.7%)	(55)	(48)	הקטון בהוצאות מימון נטו בתקופת הדוח נבע בעיקרו מצעדים לחיזוק האיתנות הפיננסית של הקבוצה שקיבלו ביטוי, בין היתר, בגידול בהכנסות מריבית על פיקדונות בנקאיים כתוצאה מהקטנת החוב הפיננסי של הקבוצה, וכן מעדכון שווייה ההוגן של התמורה המותנית בגין רכישת פעילות "דן דיל". השינויים כאמור קוזזו בחלקם עם הפסד מהפחתת שווייה ההוגן של ההשקעה בשופיטק טכנולוגיות בע"מ.
חלק בהפסדי חברה כלולה		(9)	-	השינוי נבע ממימוש השקעה בחברה כלולה במהלך שנת 2024.
רווח לפני מסים על הכנסה	9.9%	223	245	הגידול ברווח לפני מסים על הכנסה נבע מהאמור לעיל.
מסים על הכנסה		(54)	(49)	
רווח לתקופה	16%	169 4.2%	196 5.3%	הגידול ברווח לתקופה נבע מהאמור לעיל.
רווח המיוחס לבעלים של החברה		165	191	
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה		4	5	
רווח בסיסי ומדולל למניה		0.62	0.72	
רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות, פחת והפחתות (EBITDA)	(0.8%)	516 12.9%	512 13.9%	הגידול בשיעור ה-EBITDA בתקופת הדוח נבע בעיקר מהעלייה בשיעור רווח התפעולי לפני הכנסות אחרות של הקבוצה, כמוסבר לעיל.

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2025

שופרסל בערבון מוגבל

1.2.2. נתונים נוספים אודות מגזר הקמעונאות לרבעון השני של שנת 2025 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (במיליוני

ש"ח אלא אם צוין אחרת)

רבעון שני 2024	רבעון שני 2025	
נתונים כלליים		
123	134	מספר סניפים בזכיינות ⁵
303	297	מספר סניפים בהפעלה ישירה
549	557	שטח מסחר ברוטו (באלפי מ"ר) ⁶
384	389	שטח מסחר נטו (באלפי מ"ר)
14,663	13,776	סניפים ⁷
437	428	הון אנושי אחר
תוצאות הפעילות		
3,723	3,397	הכנסות הפעלה ישירה
63	69	זכיינות ⁸
182	194	סיטונאות
50	50	עלויות קבועות
2,800	2,517	עלויות משתנות
163	162	דמי שכירות ⁹ קבועים
5	7	משתנים
578	562	סה"כ הוצאות שכר המיוחסות לעובדי הפעילות הקמעונאית (לרבות הוצאות בגין עובדי קבלן)
273	264	הוצאות פחת
1,118	1,093	רווח גולמי
28.2%	29.9%	שיעור רווח גולמי
225	234	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות
(1,571)	(1,803)	הון חוזר תפעולי
נתונים בדבר פדיון ומכירות		
4,002	3,656	מכירות חנויות זהות ¹⁰
6,754	6,160	מכירות למ"ר (ברוטו) ¹¹
18.4%	17.6%	שיעור מכירות הפעילות המקוונת
22.9%	18.1%	שיעור מכירות המותג הפרטי
צמיחה ברמת הקבוצה		
(1.3%)	1.3%	שיעור השינוי בשטחי מסחר נטו/רצפת מכירה
8.7%	(8.7%)	שיעור השינוי במכירות מחנויות זהות ¹⁰ (%)

5 סניפים המופעלים על-ידי מי שאינם עובדי הקבוצה.

6 כלל שטחי הסניפים (ללא מרכזי שילוח אוטומטיים) בהפעלה עצמית ובזכיינות לרבות מחסנים ומשרדים בסניפי הקבוצה.

7 כולל את כל עובדי הסניפים, לרבות יחידות תומכות ולמעט עובדי מטה המוצגים במסגרת "אחר".

8 עמלות זכיינות מפעילות בסניפי הקבוצה.

9 הוצאות שכירות של כלל הנכסים התפעוליים של תחום הפעילות.

10 מכירות חנויות זהות - מכירות ברוטו של חנויות פעילות באופן מלא בתקופות מקבילות בשתי שנות השוואה.

11 שטחי הסניפים שנפתחו או נסגרו במהלך תקופת הדוח מחושבים באופן יחסי ממועד פתיחתם או סגירתם בהתאמה. שטח הסניף הוא השטח ברוטו הכולל שטחי מכירה.

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של שישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2025

שופרסל בערבון מוגבל

1.2.3. ניתוח תוצאות החציון הראשון של שנת 2025 השוואה לחציון המקביל אשתקד (במיליוני ש"ח אלא אם צוין אחרת)

הסבר	שיעור השינוי	חציון ראשון 2024	חציון ראשון 2025	
הקלטון בהכנסות בחציון הראשון של שנת 2025 נבע מקלטון בסך של כ-567 מיליוני ש"ח בהכנסות מגזר הקמעונאות אשר קוזז עם גידול בסך של כ-6 מיליוני ש"ח בהכנסות מחיצוניים מגזר הנדל"ן. הקלטון בהכנסות מגזר הקמעונאות בתקופת הדוח נבע בעיקרו מהמשך יישום אסטרטגיית הקבוצה והפעולות היוזמות שנקטה למיקוד הפעילות המסחרית והשיווקית ולשיפור הרווחיות של מגזר הקמעונאות, וזאת לצד השפעות חיצוניות, והכל כמפורט בסעיף 1.1.3 לעיל. הגידול בהכנסות מחיצוניים במגזר הנדל"ן בתקופת הדוח נבע בעיקרו מגידול באכלוס מצבת השטחים להשכרה ומהשפעת עליית המדד.	(7.2%)	7,782	7,219	הכנסות
הגידול בשיעור הרווח הגולמי מסך ההכנסות בתקופת הדוח נבע בעיקרו ממיקוד הפעילות המסחרית והשיווקית במגזר הקמעונאות, כמוסבר לעיל, לצד התקדמות בצעדים לשיפור היעילות התפעולית ובכלל זה פעולות לצמצום פחת סחורות ושיפור רכש ציוד ושירותים, שקיבלו ביטוי בהתייעלות בעלויות שונות הנכללות בעלות ההכנסות.	(0.3%)	2,165 27.8%	2,159 29.9%	רווח גולמי
הקלטון בהוצאות בתקופת הדוח נבע בעיקרו מהשפעת הפעולות שנקטה הקבוצה לשיפור היעילות התפעולית, לרבות תהליכי רכש שירותים, בקיזוז התייקרות תשומות במשק, ובכלל זה, השפעת עליית שכר המינימום בחודשים אפריל 2024 ו-2025. הגידול בשיעור ההוצאות בתקופת הדוח נבע בעיקרו מהקלטון בהכנסות, כמוסבר לעיל, וכן מביטול הוצאות שכר בגין מענקים מבוססי מניות בחציון המקביל אשתקד.	(4.3%)	(1,738) 22.3%	(1,663) 23.0%	הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות
הגידול ברווח התפעולי ובשיעורו בתקופת הדוח נבע בעיקרו משיפור ברווחיות הגולמית ומקלטון בהוצאות התפעוליות, כמוסבר לעיל.	16.2%	427 5.5%	496 6.9%	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות
	17.4%	23	27	עליה בשווי הוגן נדל"ן להשקעה, נטו
הכנסות אחרות בתקופת הדוח נבעו בעיקר מרווח בסך כ-7 מיליוני ש"ח בגין גרירת נכסים לא פיננסיים.	(0.55%)	20	9	הכנסות אחרות, נטו
	13.2%	470 6.0%	532 7.4%	רווח תפעולי לאחר הכנסות אחרות
הקלטון בהוצאות מימון נטו בתקופת הדוח נבע בעיקרו מצעדים לחיזוק האיתנות הפיננסית של הקבוצה שקיבלו ביטוי, בין היתר, בגידול בהכנסות מריבית על פיקדונות בנקאיים כתוצאה מהקטנת החוב הפיננסי של הקבוצה, וכן מעדכון שווייה ההוגן של התמורה המותנית בגין רכישת פעילות "דן דיל". השינויים כאמור קוזזו בחלקם עם הפסד מהפחתת שווייה ההוגן של ההשקעה בשופיק טכנולוגיות בע"מ.	(25.9%)	(108)	(80)	הוצאות מימון, נטו
השינוי נבע ממימוש השקעה בחברה כלולה במהלך שנת 2024. הגידול ברווח לפני מסים על ההכנסה נובע מהאמור לעיל.	31.4%	(18) 344	- 452	חלק בהפסדי חברה כלולה רווח לפני מסים על הכנסה
		(86)	(99)	מסים על הכנסה
הגידול ברווח לתקופה נבע מהאמור לעיל.	36.8%	258 3.3%	353 4.9%	רווח לתקופה
		253	347	רווח המיוחס לבעלים של החברה
		5	6	רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
		0.95	1.30	רווח בסיסי ומדולל למניה
הגידול ב-EBITDA ובשיעורו נבע בעיקר מעלייה ברווח התפעולי לפני הכנסות אחרות של הקבוצה ובשיעורו, כמוסבר לעיל.	5.3%	925 11.9%	974 13.5%	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות, פחת והפחתות (EBITDA)

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2025

שופרסל בערבון מוגבל

1.2.4. נתונים נוספים אודות מגזר הקמעונאות לחציון הראשון של שנת 2025 בהשוואה לחציון המקביל אשתקד (במיליוני

ש"ח אלא אם צוין אחרת)

חציון ראשון 2024	חציון ראשון 2025	
נתונים כלליים		
123	134	מספר סניפים בזכיינות ¹²
303	297	מספר סניפים בהפעלה ישירה
549	557	שטח מסחר ברוטו (באלפי מ"ר) ¹³
384	389	שטח מסחר נטו (באלפי מ"ר)
14,663	13,776	סניפים ¹⁴
437	428	הון אנושי אחר
תוצאות הפעילות		
7,232	6,630	הכנסות הפעלה ישירה
128	134	זכיינות ¹⁵
366	395	סיטונאות
102	97	עלויות קבועות
5,501	4,944	עלויות משתנות
325	327	דמי שכירות ¹⁶ קבועים
9	11	משתנים
1,139	1,104	סה"כ הוצאות שכר המיוחסות לעובדי הפעילות הקמעונאית (לרבות הוצאות בגין עובדי קבלן)
535	515	הוצאות פחת
2,123	2,118	רווח גולמי
27.5%	29.6%	שיעור רווח גולמי
361	431	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות
(1,571)	(1,803)	הון חוזר תפעולי
נתונים בדבר פדיון ומכירות		
7,722	7,056	מכירות חנויות זהות ¹⁷
13,080	12,119	מכירות למ"ר (ברוטו) ¹⁸
19.5%	18.7%	שיעור מכירות הפעילות המקוונת
23.5%	18.8%	שיעור מכירות המותג הפרטי
צמיחה ברמת הקבוצה		
(1.3%)	1.3%	שיעור השינוי בשטחי מסחר נטו/רצפת מכירה
5.5%	(8.6%)	שיעור השינוי במכירות מחנויות זהות ¹⁷ (%)

12 סניפים המופעלים על-ידי מי שאינם עובדי הקבוצה.

13 כלל שטחי הסניפים (ללא מרכזי שילוח אוטומטיים) בהפעלה עצמית ובזכיינות לרבות מחסנים ומשרדים בסניפי הקבוצה.

14 כולל את כל עובדי הסניפים, לרבות יחידות תומכות ולמעט עובדי מטה המוצגים במסגרת "אחר".

15 עמלות זכיינות מפעילות בסניפי הקבוצה.

16 הוצאות שכירות של כלל הנכסים התפעוליים של תחום הפעילות.

17 מכירות חנויות זהות-מכירות ברוטו של חנויות פעילות באופן מלא בתקופות מקבילות בשתי שנות השוואה.

18 שטחי הסניפים שנפתחו או נסגרו במהלך תקופת הדוח מחושבים באופן יחסי ממועד פתיחתם או סגירתם בהתאמה. שטח הסניף הוא השטח ברוטו הכולל שטחי מכירה.

שופרסל בערבון מוגבל

1.3. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

1.3.1. תזרים מזומנים - ניתוח תוצאות הרבעון השני של שנת 2025 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בכ-246 מיליוני ש"ח ברבעון השני של שנת 2025, בהשוואה לכ-624 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נבע בעיקר משינויים בסעיפי ההון החוזר (לפרטים נוספים ראה דוחות על תזרימי מזומנים מאוחדים, כמופיע בדוחות הכספיים).

תזרים מזומנים לפעילות השקעה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בכ-73 מיליוני ש"ח ברבעון השני של שנת 2025, בהשוואה לכ-225 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון השני של 2025 כללו בעיקר השקעות בנכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה) בסך של כ-65 מיליוני ש"ח, השקעה נטו בפקדונות בסך של כ-27 מיליוני ש"ח, ומנגד, ריבית שהתקבלה בסך של כ-15 מיליוני ש"ח.

המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון המקביל אשתקד כללו בעיקר השקעות בנכסים לא פיננסיים בסך של כ-97 מיליוני ש"ח, השקעה בפקדונות בסך של כ-144 מיליוני ש"ח, ומנגד, ריבית שהתקבלה בסך של כ-15 מיליוני ש"ח.

תזרים מזומנים לפעילות מימון

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בכ-513 מיליוני ש"ח ברבעון השני של שנת 2025, בהשוואה לכ-330 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון השני של שנת 2025 כללו בעיקר דיבידנד ששולם בסך של כ-360 מיליוני ש"ח ופירעון התחייבויות בגין חכירה בסך של כ-147 מיליוני ש"ח.

המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון המקביל אשתקד כללו בעיקר דיבידנד ששולם בסך של כ-180 מיליוני ש"ח ופירעון התחייבויות בגין חכירה בסך של כ-146 מיליוני ש"ח.

1.3.2. תזרים מזומנים - ניתוח תוצאות החציון הראשון של שנת 2025 בהשוואה לחציון המקביל אשתקד

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בכ-910 מיליוני ש"ח בחציון הראשון של שנת 2025, בהשוואה לכ-1,081 מיליוני ש"ח בחציון המקביל אשתקד. הקיטון בתזרים המזומנים מהפעילות השוטפת נבע בעיקר משינויים בסעיפי ההון החוזר בקיזוז עלייה ברווח לתקופה (לפרטים נוספים ראה דוחות על תזרימי מזומנים מאוחדים, כמופיע בדוחות הכספיים).

תזרים מזומנים לפעילות השקעה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בכ-117 מיליוני ש"ח בחציון הראשון של שנת 2025, בהשוואה לכ-292 מיליוני ש"ח בחציון המקביל אשתקד. המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בחציון הראשון של שנת 2025 כללו בעיקר השקעות בנכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה) בסך של כ-170 מיליוני ש"ח, ומנגד, מימוש פיקדונות בסך של כ-13 מיליוני ש"ח וריבית שהתקבלה בסך של כ-34 מיליוני ש"ח. המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בחציון המקביל אשתקד כללו בעיקר השקעות בנכסים לא פיננסיים בסך של כ-212 מיליוני ש"ח, השקעה בפקדונות בסך של כ-91 מיליוני ש"ח, ומנגד, ריבית שהתקבלה בסך של כ-26 מיליוני ש"ח.

שופרסל בערבון מוגבל

תזרים מזומנים מפעילות מימון

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בכ-700 מיליוני ש"ח בחציון הראשון של שנת 2025, בהשוואה לכ-512 מיליוני ש"ח בחציון המקביל אשתקד.

המזומנים ששימשו לפעילות מימון בחציון הראשון של שנת 2025 כללו בעיקר פירעון התחייבויות בגין חכירה בסך של כ-291 מיליוני ש"ח ודיבידנד ששולם בסך של כ-360 מיליוני ש"ח. המזומנים ששימשו לפעילות מימון בחציון המקביל אשתקד כללו בעיקר פירעון התחייבויות בגין חכירה בסך של כ-294 מיליוני ש"ח ודיבידנד ששולם בסך של כ-180 מיליוני ש"ח.

1.3.3 יתרות נכסים נזילים ויחסים פיננסיים

נכון לסוף הרבעון השני של שנת 2025 הסתכמו הנכסים הנזילים נטו (מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות לזמן קצר בניכוי אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים) בכ-2,060 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-1,510 מיליוני ש"ח לסוף הרבעון המקביל אשתקד. בסוף שנת 2024, הנכסים הנזילים נטו הסתכמו בכ-1,971 מיליוני ש"ח.

בסוף הרבעון השני של שנת 2025 הסתכמו ההתחייבויות למחזיקי אגרות חוב ולתאגידים בנקאיים, כולל ריבית לשלם (להלן – "**החוב הפיננסי ברוטו**") בכ-2,093 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-2,390 מיליוני ש"ח בסוף הרבעון המקביל אשתקד. יחס החוב הפיננסי ברוטו לסך נכסי הקבוצה נכון לסוף הרבעון השני של שנת 2025 הוא כ-14.1%, בהשוואה לכ-15.8% בסוף הרבעון המקביל אשתקד. החוב הפיננסי ברוטו לסוף שנת 2024 הסתכם בכ-2,090 מיליוני ש"ח ויחס החוב הפיננסי ברוטו לסך נכסי החברה במועד האמור עמד על כ-14.0%.

החוב הפיננסי ברוטו בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות לזמן קצר (להלן – "**החוב הפיננסי נטו**") נכון לסוף הרבעון השני של שנת 2025 הסתכם ב-21 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ-869 מיליוני ש"ח בסוף הרבעון המקביל אשתקד. החוב הפיננסי נטו לסוף שנת 2024 הסתכם בכ-107 מיליוני ש"ח.

נכון לסוף הרבעון השני של שנת 2025 הסתכמו ההון של החברה בכ-4,034 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-3,644 מיליוני ש"ח בסוף הרבעון המקביל אשתקד. יחס ההון לסך נכסי החברה נכון לסוף הרבעון השני של שנת 2025 הוא כ-27.2%, בהשוואה לכ-24% בסוף הרבעון המקביל אשתקד.

נכון לסוף שנת 2024 הסתכמו ההון של החברה בכ-4,039 מיליוני ש"ח ויחס ההון לסך נכסי החברה במועד האמור עמד על כ-27.1%.

שופרסל בערבון מוגבל

1.3.4. דיון בדירקטוריון במצב נזילות החברה לאור הגירעון בהון החוזר ליום 30 ביוני 2025

להלן הרכב ההון החוזר לימים 30 ביוני 2025 ו-2024 (במיליוני ש"ח):

30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
3,688	4,097	נכסים שוטפים
(4,625)	(4,750)	התחייבויות שוטפות
(937)	(653)	סה"כ ההון החוזר

נכון ליום 30 ביוני 2025 לחברה גירעון בהון החוזר (מאוחד) בסך של כ-653 מיליוני ש"ח, בהשוואה לגירעון בהון החוזר בסך של כ-636 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 וגירעון בהון החוזר של כ-937 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2024, וכן גירעון בהון החוזר (סולו) ליום 30 ביוני 2025 בסך של כ-772 מיליוני ש"ח, בהשוואה לגירעון בהון החוזר בסך של כ-765 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 וגירעון בהון החוזר בסך של כ-1,044 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2024. עיקר הקיטון בגירעון בהון החוזר (מאוחד וסולו) ליום 30 ביוני 2025 לעומת 30 ביוני 2024 נבע משינויים בסעיפי הנכסים וההתחייבויות השוטפים. החברה סיימה את הרבעון השני לשנת 2025 בתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת (ראה סעיף 1.3.1 לעיל).

נכון ליום 30 ביוני 2025, החברה קשורה בהסכמים עם שלושה תאגידים בנקאיים להעמדת מסגרת אשראי מובטחת לחברה. ההסכמים הם לתקופה שתסתיים בחודש דצמבר 2025, בסכום כולל של 400 מיליוני ש"ח והחברה אינה צופה קושי בקבלת מסגרות אשראי לתקופות נוספות, ככל שתידרש לכך. נכון ליום 30 ביוני 2025 ולמועד פרסום הדוח, המסגרות האמורות אינן מנוצלות.

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 הון, גיוס חוב ומחזור אשראי, מסגרות האשראי של החברה כאמור לעיל, יכולתה של החברה לממש נכסי נדל"ן והעובדה שבבעלות החברה וחברות מאוחדות שלה נכסי נדל"ן משמעותיים לא משועבדים. יצוין, כי נכון למועד פרסום הדוח, על נכסי החברה וחברות מאוחדות שלה קיים מספר שעבדים קטן בלבד בהיקף לא משמעותי.

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 ממועד הדוח, קבע הדירקטוריון כי על אף הגירעון בהון החוזר ליום 30 ביוני 2025 לא קיימת בעיית נזילות בחברה.

יודגש, כי המידע על נגישות החברה למקורות מימון ומצב הנזילות של החברה, הוא 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, בין היתר כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל כן מהתנהגות השוק ומהתממשות גורמי הסיכון האמורים בסעיף 18 לחלק א' לדוח התקופתי.

שופרסל בערבון מוגבל

2. תיאור סיכוני שוק

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בתחום החשיפה של החברה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם ביחס לדיווחי החברה בנושא זה בדוח הדירקטוריון לשנת 2024. סיכונים השוק כוללים את השינויים בשווי מכשירים פיננסיים המושפעים משינויים בשיעורי ריבית, מדד מחירים לצרכן ושערי מטבע חוץ.

2.1. סיכונים מדד המחירים לצרכן

הקבוצה חשופה לשינויים במדד המחירים לצרכן הנוגעים בעיקר לאגרות החוב צמודות המדד שהנפיקה שיתרתן ליום 30 ביוני 2025 היא כ-666 מיליוני ש"ח (בהשוואה לכ-798 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2024), להלוואות מתאגידים בנקאיים שיתרתן ליום 30 ביוני 2025 היא כ-139 מיליוני ש"ח (בהשוואה לכ-145 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2024), ולהתחייבויות בגין חכירה שיתרתן ליום 30 ביוני 2025 היא כ-4,254 מיליוני ש"ח (בהשוואה לכ-4,615 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2024). בגין האמור, לחברה חשיפה לתשלומים שנתיים צמודי מדד בהיקף של כ-591 מיליוני ש"ח עבור התחייבויות בגין חכירה, כ-179 מיליוני ש"ח עבור אגרות חוב צמודות מדד וכ-12 מיליוני ש"ח עבור הלוואות מתאגידים בנקאיים. נכון ליום 30 ביוני 2025 לקבוצה עסקאות SWAP להחלפת תזרימים שקליים צמודי מדד בתזרימים שקליים קבועים בגין אג"ח (סדרה ו') של החברה. היקף עסקאות ה-SWAP עומד על סך של כ-267 מיליוני ש"ח. העסקאות מטופלות כעסקאות הגנה חשבונאיות. ברבעון השני של שנת 2025 התהוו לחברה הכנסות מימון בגין עסקאות אלו בסך של כ-3.4 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-5.2 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

2.2. סיכונים שער חליפין

מדיניות הקבוצה היא להגן על שערי המטבע בגין ייבוא רכוש וסחורות מחו"ל. נכון ליום 30 ביוני 2025, לקבוצה חוזים עתידיים מסוג פורוורד על שער הדולר בסך של כ-4 מיליוני דולר ארה"ב לפירעון עד חודש ספטמבר 2025 וחוזים עתידיים מסוג פורוורד על שער האירו בסך של כ-14 מיליוני אירו לפירעון עד חודש דצמבר 2025. ברבעון השני של שנת 2025 התהוו לקבוצה הוצאות מימון בגין חוזים אלו בסך של כ-3.2 מיליוני ש"ח, בהשוואה להכנסות מימון של כ-3.5 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. חשיפת הקבוצה לסיכונים שער חליפין אינה מהותית.

2.3. סיכונים ריבית

הקבוצה אינה חשופה לשינויים מהותיים בשיעורי הריבית המשקית מאחר והנכסים וההתחייבויות הפיננסיים שלה הינם בריבית קבועה בעיקרם. על-כן, לשינוי של 1% בשיעור הריבית לא צפויה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות.

שופרסל בערבון מוגבל

3. היבטי ממשל תאגידי

3.1 דירקטוריון החברה וועדותיו

לא חלו שינויים מהותיים ביחס למידע הנכלל בסעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024. יצוין, כי ביום 4 במאי 2025 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את מינויו של מר אבי בן חמו כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה ראשונה בת שלוש שנים, אשר החלה ביום 18 במאי 2025. עוד יצוין, כי ביום 23 במאי 2025 חדל מר אלדד אברהם לכהן כדירקטור חיצוני בחברה לאחר תשע שנות כהונה.

3.2 גילוי בדבר המבקר הפנימי של התאגיד

פרטי המבקר הפנימי

1. שם המבקר הפנימי בתאגיד: ר"ח יוסף גינוסר ממושרד ר"ח פאהן קנה.
2. תאריך תחילת כהונתו: 1 באפריל, 2025.
3. המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן - "חוק הביקורת הפנימית").
4. המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
5. המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה ואינו קרוב של בעל עניין או של נושא משרה בחברה, ואינו מכהן כרואה החשבון המבקר של החברה או מטעמו. המבקר הפנימי לא ממלא בחברה תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית. כמו כן מבקר הפנים אינו מחזיק בניירות ערך של החברה.
6. למיטב ידיעת החברה, אין למבקר הפנימי ולצוותו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.
7. המבקר הפנימי מכהן כנושא משרה בכירה מכוח הוראות הדין.

דרך מינוי המבקר הפנימי

דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 27 בפברואר 2025 אישר את מינוי המבקר הפנימי על-פי הוראות חוק הביקורת הפנימית (לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה). הנימוקים לאישור מינויו היו, בין השאר, השכלתו, בחינת כישוריו וניסיונו של ר"ח גינוסר ובפרט עם חברות מסוגה של החברה, מקצועיותו וכן בשל סבירות תנאי הצעתו, ובהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה.

זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הוא יו"ר דירקטוריון החברה.

תכנית העבודה והשיקולים בקביעתה

תכנית העבודה השנתית מוגשת על-ידי המבקר הפנימי ומאושרת על-ידי ועדת הביקורת של החברה. עמידה בתוכנית העבודה מוצגת בפני ועדת הביקורת אחת לשנה. תכנית העבודה השנתית לשנת 2025 אושרה על-ידי ועדת הביקורת בחודש אפריל 2025 לאחר תחילת כהונתו של מר יוסי גינוסר. תכנית העבודה נערכה על בסיס התוכנית הרב שנתית של החברה, אשר נבנתה בהתבסס על סקר סיכונים שנערך בחברה ואושר לאחרונה בחודש פברואר 2024. להערכת ועדת הביקורת התוכנית נותנת מענה לנושאים שהועלו בסקר הסיכונים וכן כוללת מעקב אחר יישום המלצות של ביקורות קודמות שנעשו בחברה.

התייחסות לביקורת של תאגידים מוחזקים מהותיים של החברה

תכנית הביקורת הפנימית כוללת ביקורת בחברות בשליטת החברה.

שופרסל בערבון מוגבל

3.3. תרומה לקהילה

א. תרומות

בהמשך לאמור בסעיף 3.5 א לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, תרמה הקבוצה בתקופת הדוח סך של כ-2.5 מיליוני ש"ח.

ב. פעילויות התרמה

בהמשך לאמור בסעיף 3.5 ג לדוח הדירקטוריון לשנת 2024, במסגרת פעילויות התרמה בתקופת הדוח הועבר בכסף או בשווה כסף (מזון) סך של כ-2.4 מיליוני ש"ח.

בתקופת הדוח לא עלה היקף התרומות לגוף מסוים מעל 50 אלפי ש"ח, למעט תרומות ל-6 לגופים, אשר לגבי כל אחד מהם אין קשרים עם החברה, דירקטורים בחברה ו/או מנכ"ל החברה.

שופרסל בערבון מוגבל

4. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב

נתונים ליום 30 ביוני 2025

סדרה	מועד ההנפקה	ערך נקוב במועד ההנפקה (מיליוני ש"ח)	סך תמורה במועד הנפקה בניכוי עמלות גיוס (מיליוני ש"ח)	יתרה בספרים (מיליוני ש"ח)*	יתרת הערך הנקוב ללא הצמדה (מיליוני ש"ח)	יתרת הערך הנקוב, לרבות הצמדה (מיליוני ש"ח)	סכום הריבית שנצברה (מיליוני ש"ח)	שווי בורסאי / הוגן (מיליוני ש"ח)	סוג הריבית	ריבית אפקטיבית ליום ההנפקה	שיעור הריבית הנקוב	מועדי תשלום הקרן		מועדי תשלום הריבית	סוג הצמדה
												החל מ-	עד		
סדרה ד'-	10/2013	472	468	176	148	172	4	178	קבועה	3.12%	2.99%	8.10.2014	8.10.2029	ריבית שנתית ביום 8 באוקטובר בשנים 2014-2029	מדד
	10/2013	448	444	145	140	140	5	147	קבועה	5.23%	5.09%	8.10.2014	8.10.2029	ריבית שנתית ביום 8 באוקטובר בשנים 2014-2029	לא צמוד
סדרה ה'-	11/2016	463	**473	187	178	178	7	187	קבועה	4.50%	5.09%	8.10.2017	8.10.2029	ריבית שנתית ביום 8 באוקטובר בשנים 2017-2029	לא צמוד
	01/2018	476	563	218	198	198	7	208	קבועה	2.12%	5.09%	8.10.2018	8.10.2029	ריבית שנתית ביום 8 באוקטובר בשנים 2018-2029	לא צמוד
סדרה ו'-	09/2015	317	313	169	141	165	5	174	קבועה	4.44%	4.3%	8.10.2020	8.10.2028	ריבית שנתית ביום 8 באוקטובר בשנים 2016-2028	מדד
	07/2016	601	**643	321	267	313	10	331	קבועה	4.50%	4.3%	8.10.2020	8.10.2028	ריבית שנתית ביום 8 באוקטובר בשנים 2016-2028	מדד
סדרה ז'-	01/2019	555	549	476	472	472	6	465	קבועה	3.69%	3.52%	20.2.2022	20.8.2030	ריבית חצי שנתית ביום 20 באוגוסט ובפברואר בשנים 2020-2030	לא צמוד
	04/2020	300	312	262	255	255	3	252	קבועה	2.97%	3.52%	20.2.2022	20.8.2030	ריבית חצי שנתית ביום 20 באוגוסט ובפברואר בשנים 2020-2030	לא צמוד
		3,632	3,765	1,954	1,799	1,893	47	1,942							

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

** לא התקבלה תמורה במזומן בגין הנפקות אלו, אשר בוצעו במסגרת הצעת רכש חליפין לאגרות החוב (סדרה ב') של החברה כמתואר בביאור 17 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017. התמורות המצוינות לעיל מתייחסות לערך הנקוב של אגרת החוב (סדרה ב') שהוחלפו אגב הצעות רכש כאמור (כולל ריבית לשלם).

שופרסל בערבון מוגבל

הערות:

1. ביום 20 בפברואר וב-20 באוגוסט 2025, פרעה החברה תשלומי קרן וריבית של אגרות החוב סדרה ז' בהיקף של כ-39 מיליוני ש"ח ו-38 מיליוני ש"ח, בהתאמה.
2. תשלומים על חשבון קרן אגרות החוב סדרות ד' ה' ו' הינם תשלומים שנתיים. התשלומים על חשבון קרן אגרות החוב סדרה ז' הינם 18 תשלומים חצי שנתיים, לא שווים, בימים 20 בפברואר ו-20 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2022 עד 2030 (כולל) (שישה תשלומים של 2% מהקרן, שני תשלומים של 3% מהקרן, שני תשלומים של 6% מהקרן, שני תשלומים של 7% מהקרן, ארבעה תשלומים של 9% מהקרן ושני תשלומים של 10% מהקרן).
3. הנאמן של אגרות החוב (סדרה ד') ואגרות החוב (סדרה ה') הוא רזניק פז נבו נאמניות 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') הוא מר יוסי רזניק, ר"ח, דואר אלקטרוני: Trust@rpn.co.il.
הנאמן של אגרות החוב (סדרה ו') הוא שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ מרחוב יגאל אלון 94, מגדל אלון 2, תל-אביב (טלפון: 03-6237777, פקס: 03-5613824). איש הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה ו') הוא מר אורי לזר, ר"ח ועו"ד, דואר אלקטרוני: ori@slcpa.co.il.
הנאמן של אגרות החוב (סדרה ז') הוא הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, מדרך ששת הימים 30, בני ברק (טלפון: 03-5544553, פקס: 03-5271736). אנשי הקשר אצל הנאמן לאגרות החוב (סדרה ז') הינם גב' מרב עופר-אורן ו/או מר דן אבנון, דואר אלקטרוני: hermetic@hermetic.co.il.
4. ברבעון השני של שנת 2025 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.
5. אגרות החוב סדרות ד', ה', ו' ו-ז' של החברה הינן מהותיות. כל סדרות אגרות החוב רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
6. אגרות החוב סדרות ד', ה', ו' ו-ז' כוללות עילות להעמדה לפירעון מיידי בהן נקבע, בין היתר, מקרה בו הועמד לפירעון מיידי חוב אחר שנטלה החברה מתאגיד בנקאי ו/או מוסד פיננסי ובלבד שהסכום הכולל שהועמד לפירעון מיידי הוא בהיקף העולה על 300 מיליוני ש"ח, או הועמדה סדרה אחרת של אגרות חוב שהונפקה על ידי החברה לפירעון מיידי (שלא ביוזמת החברה) (בסדרות ד' ו-ה' העילה של cross-default של סדרת אג"ח אחרת, הותנתה בכך שהיקף הסדרה האחרת שהועמדה לפירעון מיידי הוא 40 מיליוני ש"ח לפחות); והכל בתנאים שנקבעו בשטרי הנאמנות מכוחם הונפקו סדרות אגרות החוב הרלוונטיות בהקשר זה.
7. בהתאם לתנאי שטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות ד', ה', ו' ו-ז') של חברה, רשאית החברה להעמיד את אגרות החוב סדרות ד', ה', ו' ו-ז' 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), סעיף 9.2 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ו') כמפורט בנספח שטר הנאמנות לדוח הצעת המדף של החברה מיום 3 בספטמבר 2015 שפורסם מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 25 ביוני 2015, וסעיף 9.2 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ז') כמפורט בנספח שטר הנאמנות לדוח הצעת המדף של החברה מיום 16 בינואר 2019.
8. אגרות החוב סדרות ד', ה', ו' ו-ז' של החברה, כוללות אמות מידה פיננסיות. לפרטים נוספים אודות תנאיהן של אגרות החוב סדרות ד', ה', ו' ו-ז' של החברה, לרבות התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות, התחייבות לאי יצירת שעבוד שוטף, ומגבלות בקשר לחלוקת דיבידנד ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים השנתיים.

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2025

שופרסל בערבון מוגבל

להלן תוצאות חישוב אמות המידה הפיננסיות אשר החברה התחייבה לעמוד בהן על-פי תנאי אגרות החוב סדרות ד', ה', ו' ו-ז' (ועל-פי תנאי מסגרות האשראי של החברה),

ליום 30 ביוני 2025:

אמת המידה הפיננסית	תוצאות החישוב ליום 30 ביוני 2025
יחס חוב (פיננסי) נטו לסך מאזן לא יעלה על 60%	0.00
סך ההון של החברה (לרבות זכויות שאינן מקנות שליטה) לא יפחת מ-550 מיליוני ש"ח (ביחס לאגרות החוב ד', ה' ו-ו') ו-800 מיליוני ש"ח (ביחס לאגרות החוב סדרה ז')	4,034 מיליוני ש"ח

להלן תוצאות חישוב המגבלות לחלוקת דיבידנד אשר החברה התחייבה לעמוד בהן על-פי תנאי אגרות החוב סדרות ד', ה', ו' ו-ז' (ועל-פי תנאי מסגרות האשראי של החברה)

ליום 30 ביוני 2025:

התנאי	תוצאות החישוב ליום 30 ביוני 2025
סך ההון של החברה (לרבות זכויות שאינן מקנות שליטה) לא יפחת מ-750 מיליוני ש"ח (ביחס לאגרות החוב ד', ה' ו-ו') ו-1,000 מיליוני ש"ח (ביחס לאגרות החוב סדרה ז')	4,034 מיליוני ש"ח
היחס בין החוב (פיננסי) נטו של החברה לבין ה-EBITDA השנתית לא יעלה על 7 (ביחס לאגרות החוב ד', ה' ו-ו') ו-5 (ביחס לאגרות החוב סדרה ז')	0.02

פרטים אודות דירוג האשראי של החברה

למועד פרסום הדוח עומד דירוג החברה על (AA) Stable (AA) ודירוג אגרות החוב של החברה על (AA). לפרטים אודות העלאת דירוג החברה ואשרור דירוג אגרות החוב שלה, ראה דיווח מיידי

של חברת הדירוג "מעלות" מיום 15 ביולי 2025 כפי שפורסם בעמוד החברה וכן באתרי ההפצה של רשות ניירות ערך והבורסה (אסמכתה מס': 2025-15-052252).

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2025

שופרסל בערבון מוגבל

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				
iIA+ Negative	3.10.2013 (דירוג ראשוני)	iIA+ Negative	iIAA	מעלות	סדרה ד' - אגרות חוב רשומות למסחר
iIA+ Stable	23.4.2014 (אשרור דירוג)				
iIA Stable	6.5.2015 (הורדת דירוג ואשרור תחזית הדירוג)				
iIA Positive	26.5.2016 (אשרור דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				
iIA+ Stable	20.9.2016 (העלאת דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				
iIA+ Positive	28.5.2017 (אשרור דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				
iIAA-Stable	15.1.2018 (העלאת דירוג ועדכון תחזית הדירוג)				
iIAA	19.3.2018 (העלאת דירוג)				
iIAA	6.10.2019 (אשרור דירוג)				
iIAA	24.9.2020 (אשרור דירוג)				
iIAA	3.10.2021 (אשרור דירוג)				
iIAA	3.10.2022 (אשרור דירוג)				
iIAA	16.10.2023 (אשרור דירוג)				
iIAA	14.10.2024 (אשרור דירוג)				
iIAA	15.07.2025 (אשרור דירוג)				
iIA+ Negative	3.10.2013 (דירוג ראשוני)	iIA+ Negative	iIAA	מעלות	סדרה ה' אגרות חוב רשומות למסחר
iIA+ Stable	23.4.2014 (אשרור דירוג)				
iIA Stable	6.5.2015 (הורדת דירוג ואשרור תחזית הדירוג)				
iIA Positive	26.5.2016 (אשרור דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				
iIA+ Stable	20.9.2016 (העלאת דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				
iIA+ Stable	15.11.2016 (דירוג ראשוני להרחבת סדרה)				
iIA+ Positive	28.5.2017 (אשרור דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				
iIAA-Stable	15.1.2018 (העלאת דירוג ועדכון תחזית הדירוג)				
iIAA-Stable	21.1.2018 (הרחבת סדרה)				
iIAA	19.3.2018 (העלאת דירוג)				
iIAA	6.10.2019 (אשרור דירוג)				
iIAA	24.9.2020 (אשרור דירוג)				
iIAA	3.10.2021 (אשרור דירוג)				
iIAA	3.10.2022 (אשרור דירוג)				
iIAA	16.10.2023 (אשרור דירוג)				
iIAA	14.10.2024 (אשרור דירוג)				
iIAA	15.07.2025 (אשרור דירוג)				

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2025

שופרסל בערבון מוגבל

דירוגים נוספים בתקופה שבין מועד ההנפקה המקורי לתאריך פרסום הדוח		דירוג במועד ההנפקה	דירוג נוכחי ואופק דירוג נוכחי	שם חברה מדרגת	סדרה
דירוג	תאריך				
iIA Stable	02.09.2015 (דירוג ראשוני)	iIA Stable	iIAA	מעלות	סדרה ו' - אגרות חוב רשומות למסחר
iIA Positive	26.5.2016 (אשרור דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				
iIA	11.7.2016 (דירוג ראשוני להרחבת סדרה)				
iIA+ Stable	20.9.2016 (העלאת דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				
iIA+ Positive	28.5.2017 (אשרור דירוג והעלאת תחזית הדירוג)				
iIAA-Stable	15.1.2018 (העלאת דירוג ועדכון תחזית הדירוג)				
iIAA	19.3.2018 (העלאת דירוג)				
iIAA	6.10.2019 (אשרור דירוג)				
iIAA	24.9.2020 (אשרור דירוג)				
iIAA	3.10.2021 (אשרור דירוג)				
iIAA	3.10.2022 (אשרור דירוג)				
iIAA	16.10.2023 (אשרור דירוג)				
iIAA	14.10.2024 (אשרור דירוג)				
iIAA	15.07.2025 (אשרור דירוג)				
iIAA	16.1.2019 (דירוג ראשוני)	iIA Stable	iIAA	מעלות	סדרה ז' - אגרות חוב רשומות למסחר
iIAA	6.10.2019 (אשרור דירוג)				
iIAA	5.4.2020 (הרחבת סדרה)				
iIAA	24.9.2020 (אשרור דירוג)				
iIAA	3.10.2021 (אשרור דירוג)				
iIAA	3.10.2022 (אשרור דירוג)				
iIAA	16.10.2023 (אשרור דירוג)				
iIAA	14.10.2024 (אשרור דירוג)				
iIAA	15.07.2025 (אשרור דירוג)				

שופרסל בערבון מוגבל

5. דוח רבעוני בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה ליום 30 ביוני 2025, ראה דיווח מיידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון, שפרסמה החברה ביום פרסום הדוחות הכספיים, ואשר 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.

יוסף אמיר
מנכ"ל משותף

שלמה אמיר
מנכ"ל משותף

ארז כלפון
יו"ר הדירקטוריון

27 באוגוסט 2025

חלק ב'

תמצית דוחות כספיים
ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2025



שופרסל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	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 ביניים מאוחדים
7	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
9	תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים
11	ביאורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של שופרסל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת שופרסל בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה 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 ומידיים), התשל"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברה שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-3% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-0.3% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי 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 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 ומידיים), התשל"ל - 1970.

קסלמן וקסלמן

רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers
International Limited

תל אביב

27 באוגוסט 2025

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח
945	960	1,038
1,038	561	1,034
975	1,026	967
138	183	154
878	*958	904
3,974	3,688	4,097
-	44	-
-	64	-
108	142	105
29	29	17
3,398	*3,520	3,306
1,540	1,557	1,585
1,546	1,551	1,542
4,171	4,421	4,044
156	141	147
10,948	11,469	10,746
14,922	15,157	14,843

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדונות לזמן קצר
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

השקעה בחברה כלולה
שטרי הון של חברה כלולה
חייבים ויתרות חובה
השקעות אחרות
רכוש קבוע
נדל"ן להשקעה
נכסים בלתי מוחשיים
נכסי זכות שימוש
מסים נדחים

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

* סווג מחדש – ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים.

בשם הדירקטוריון חתמו:

יו"ר הדירקטוריון	ארז כלפון
מנכ"ל משותף	שלמה אמיר
מנכ"ל משותף	יוסף אמיר
סמנכ"ל כספים	גיל וייס

תאריך אישור הדוחות: 27 באוגוסט 2025

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח
12	11	12
328	351	381
437	440	456
2,407	2,360	2,411
1,365	1,393	1,421
61	70	69
4,610	4,625	4,750
131	134	127
1,619	1,894	1,573
3,945	4,175	3,798
265	251	264
89	218	68
224	216	229
6,273	6,888	6,059
245	245	245
1,649	1,649	1,649
74	76	71
(85)	(85)	(85)
2,053	1,659	2,045
3,936	3,544	3,925
103	100	109
4,039	3,644	4,034
14,922	15,157	14,843

התחייבויות

חלויות שוטפות של התחייבויות לתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הפרשות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לתאגידים בנקאיים
אגרות חוב
התחייבויות בגין חכירה
הטבות לעובדים, נטו
התחייבויות אחרות
מסים נדחים

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

הון

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
מניות באוצר
עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

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

שנה שנתיימה ביום	שלושה חודשים שנתיימו ביום		שישה חודשים שנתיימו ביום		
31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
15,644	3,996	3,690	7,782	7,219	הכנסות
11,213	2,858	2,578	5,617	5,060	עלות ההכנסות
4,431	1,138	1,112	2,165	2,159	רווח גולמי
3,296	821	800	1,622	1,570	הוצאות מכירה ושיווק
219	55	46	116	93	הוצאות הנהלה וכלליות
3,515	876	846	1,738	1,663	סך הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות
916	262	266	427	496	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות
1 76	16 9	27 -	23 20	27 9	עליה בשווי הוגן נדל"ן להשקעה, נטו הכנסות אחרות, נטו
77	25	27	43	36	סך הכנסות אחרות, נטו
993	287	293	470	532	רווח תפעולי לאחר הכנסות אחרות
(300) 157	(88) 33	(88) 40	(158) 50	(152) 72	הוצאות מימון הכנסות מימון
(143)	(55)	(48)	(108)	(80)	הוצאות מימון, נטו
(18)	(9)	-	(18)	-	חלק בהפסדי חברה כלולה
832	223	245	344	452	רווח לפני מסים על ההכנסה
(167)	(54)	(49)	(86)	(99)	מסים על ההכנסה
665	169	196	258	353	רווח לתקופה
657 8	165 4	191 5	253 5	347 6	רווח מיוחס ל: בעלים של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
665	169	196	258	353	רווח לתקופה
2.47	0.62	0.72	0.95	1.30	רווח למניה רווח בסיסי ומדולל למניה (ש"ח)

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

שנה שנתיימה ביום	שלושה חודשים שנסיימו ביום		שישה חודשים שנסיימו ביום	
31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח
665	169	196	258	353
רווח לתקופה				
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר ברווח הכולל לראשונה הועבר או יועבר לרווח והפסד				
החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של מכשירים המשמשים לגידור תזרימי מזומנים				
(4)	(2)	(4)	(1)	(4)
*-	-	-	*-	-
שינוי נטו בשווי הוגן שנזקק לקרן עלות הגידור				
1	*-	1	*-	1
מסים בגין פריטי רווח כולל אחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל ויועברו לרווח והפסד				
(3)	(2)	(3)	(1)	(3)
סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר לראשונה ברווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת				
(1)	12	4	12	4
(2)	(2)	-	(2)	-
קרן הערכה מחדש לגבי פריטי רכוש קבוע שסווגו כנדל"ן להשקעה				
1	(2)	(1)	(2)	(1)
מסים בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
(2)	8	3	8	3
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
(5)	6	-	7	-
660	175	196	265	353
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה				
סה"כ רווח כולל לתקופה				
652	171	191	260	347
8	4	5	5	6
660	175	196	265	353
סה"כ רווח כולל לתקופה				

* מציין סכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח.

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

מתייחס לבעלים של החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	מניות באוצר	עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
245	1,649	74	(85)	2,053	3,936	103	4,039
-	-	-	-	2	2	-	2
*-	*-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(360)	(360)	-	(360)
-	-	-	-	347	347	6	353
-	-	(3)	-	3	-	-	-
245	1,649	71	(85)	2,045	3,925	109	4,034
245	1,649	78	(85)	1,582	3,469	99	3,568
-	-	-	-	(5)	(5)	(4)	(9)
*-	*-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(180)	(180)	-	(180)
-	-	-	-	253	253	5	258
-	-	(2)	-	9	7	-	7
245	1,649	76	(85)	1,659	3,544	100	3,644

**לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)**

יתרה ליום 1 בינואר 2025
 תשלום מבוסס מניות
 הבשלת מניות חסומות שהוענקו לעובדים
 דיבידנדים לבעלי מניות
 רווח לתקופה
 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
יתרה ליום 30 ביוני 2025

**לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)**

יתרה ליום 1 בינואר 2024
 תשלום מבוסס מניות
 הבשלת מניות חסומות שהוענקו לעובדים
 דיבידנדים לבעלי מניות
 רווח לתקופה
 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
יתרה ליום 30 ביוני 2024

* מציין סכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח.

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

מתייחס לבעלים של החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	מניות באוצר	עודפים	סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
245	1,649	74	(85)	1,850	3,733	104	3,837
-	-	-	-	1	1	-	1
*-	*-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	191	191	5	196
-	-	(3)	-	3	-	-	-
245	1,649	71	(85)	2,045	3,925	109	4,034
245	1,649	79	(85)	1,486	3,374	101	3,475
-	-	-	-	(1)	(1)	(5)	(6)
-	-	-	-	165	165	4	169
-	-	(3)	-	9	6	-	6
245	1,649	76	(85)	1,659	3,544	100	3,644
245	1,649	78	(85)	1,582	3,469	99	3,568
-	-	-	-	(5)	(5)	(4)	(9)
*-	*-	-	-	-	-	-	*-
*-	*-	-	-	-	-	-	*-
-	-	-	-	(180)	(180)	-	(180)
-	-	-	-	657	657	8	665
-	-	(4)	-	(1)	(5)	-	(5)
245	1,649	74	(85)	2,053	3,936	103	4,039

**לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)**

יתרה ליום 1 באפריל 2025
תשלום מבוסס מניות
הבשלת מניות חסומות שהוענקו לעובדים
רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
יתרה ליום 30 ביוני 2025

**לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)**

יתרה ליום 1 באפריל 2024
תשלום מבוסס מניות
רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
יתרה ליום 30 ביוני 2024

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2024
תשלום מבוסס מניות
מימוש כתבי אופציה לעובדים
הבשלת מניות חסומות שהוענקו לעובדים
דיבידנדים לבעל המניות
רווח לשנה
הפסד כולל אחר לשנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

* מציין סכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח.

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

תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים

שנה שנתיימה ביום	שלושה חודשים שנתיימו ביום		שישה חודשים שנתיימו ביום	
31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

665 169 **196** 258 **353**

התאמות:

471	116	107	224	210	פחת רכוש קבוע
472	115	118	229	226	פחת נכסי זכות שימוש
93	23	21	45	42	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
167	54	49	86	99	מסים על ההכנסה שנכללו בדוחות רווח והפסד
(96)	10	(14)	(11)	(77)	מסים על ההכנסה שהתקבלו (ששולמו), נטו
143	55	48	108	80	הוצאות מימון, נטו
18	9	-	18	-	חלק בהפסדי חברה כלולה
(1)	(16)	(27)	(23)	(27)	עלייה בשווי הוגן נדל"ן להשקעה, נטו
(9)	(2)	(6)	(5)	(3)	שינוי בהטבות לעובדים
(24)	(9)	(1)	(18)	(2)	רווח ממכירת נכסים לא פיננסיים
(7)	-	(1)	(2)	(7)	שינוי אומדן בגין נכסים לא פיננסיים
(9)	(6)	1	(9)	2	תשלום מבוסס מניות
(44)	-	-	-	-	רווח ממכירת חברה כלולה
22	41	108	(29)	8	שינוי בלקוחות
86	32	8	8	(15)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
85	154	85	5	(26)	שינוי במלאי
154	(27)	(143)	99	(7)	שינוי בספקים ונותני שירותים
52	(94)	(303)	98	54	שינוי בזכאים ויתרות זכות, הפרשות ואחרות
2,238	624	246	1,081	910	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

(265)	(76)	(46)	(149)	(114)	רכישת רכוש קבוע
7	1	2	3	6	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(102)	(19)	(10)	(58)	(38)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
78	-	-	-	-	תמורה ממכירת חברה כלולה
(9)	(2)	(9)	(5)	(18)	השקעה בנדל"ן להשקעה
3	-	2	-	-	שינוי במזומנים בגין חוזים עתידיים, נטו
(18)	-	-	(18)	-	השקעה בחברה כלולה
(570)	(144)	(27)	(91)	13	מימוש (השקעה) בפקדונות, נטו
57	15	15	26	34	ריבית שהתקבלה
(819)	(225)	(73)	(292)	(117)	

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

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

שנה שנתיימה ביום	שלושה חודשים שנתיימו ביום	שלושה חודשים שנתיימו ביום	שישה חודשים שנתיימו ביום	שישה חודשים שנתיימו ביום
31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
(290)	-	-	(17)	(26)
(97)	(1)	(3)	(16)	(17)
(583)	(146)	(147)	(294)	(291)
(5)	-	-	-	-
(180)	(180)	(360)	(180)	(360)
7	-	-	-	-
(9)	(3)	(3)	(5)	(6)
(1,157)	(330)	(513)	(512)	(700)
262	69	(340)	277	93
683	891	1,378	683	945
945	960	1,038	960	1,038

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון קרן אגרות חוב
ריבית ששולמה
פירעון קרן וריבית התחייבויות בגין חכירה
מימוש אופציה לרכישת זכויות בחברה בת
דיבידנד ששולם
תקבולים בגין עסקאות גידור
פירעון קרן הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

שינוי 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 30 ביוני 2025, כוללים את נתוני הדוחות הכספיים של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") וכן את זכויות החברה בהסדרים משותפים. הקבוצה עוסקת בשני תחומי פעילות: [1] תחום הקמעונאות - שיווק ומכירה של מוצרי מזון, פארם ומוצרים אחרים ללקוחות פרטיים, לעסקים, לקמעונאים ולגופים מוסדיים, באמצעות הפעלת חנויות פיזיות, תחת פורמטים שונים, ובאון ליין; ניהול מועדון לקוחות (גם באמצעות ניהול מועדון כרטיסי אשראי); וכן ייצור מוצרי מאפה הנמכרים בעיקר בסניפי החברה; ו-[2] תחום הנדל"ן (באמצעות שופרסל נדל"ן בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה) – השבחת והשכרת נכסי נדל"ן מסוגים שונים הכוללים מרכזים מסחריים ונכסים אחרים. פעילות הנדל"ן כוללת הן נכסים המושכרים לגורמים חיצוניים והן נכסים המושכרים לקבוצה ומשמשים לפעילותה. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה הינה חברה ללא בעל שליטה, כהגדרת המונח "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968. ביום 29 בפברואר 2024 קיבלה החברה הודעה מטעם ה"ה יוסף ושלמה אמיר, לפיה השלימו, באמצעות חברות בשליטתם, רכישה של 24.99% מהון המניות של החברה. כמו כן, ביום 16 באפריל 2024 קיבלה החברה מכתב מב"כ ה"ה יוסף ושלמה אמיר בקשר עם החלה וולונטרית של מגבלות מסוימות החלות על בעלי שליטה בחברה, בהמשך לדין שקיימו בנושא עם סגל רשות ניירות ערך.

השפעת מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" אשר נמשכת גם במועד הדוח. כחלק מההתמודדות עם איומי המלחמה, בוצעו שורה של צעדים בישראל ובכללם גיוס מילואים נרחב לפרקי זמן ממושכים (אשר נמשך גם נכון למועד דוח זה), פינוי עשרות יישובים הממוקמים בדרום הארץ, סביב רצועת עזה, ובצפון הארץ, לאורך הגבול עם לבנון, סגירה זמנית או חלקית של עסקים מסוימים, הטלת מגבלות שונות על פעילות אזרחים באזורים נרחבים ועוד. כל אלה גרמו לצמצום והאטה מסוימת בפעילות המשק הישראלי וכן הגבירו את רמת הסיכון ואי הוודאות בשוק, מה שהביא למספר הורדות דירוג אשראי של מדינת ישראל על ידי סוכנויות דירוג בינלאומיות, זאת על רקע החשש מהרעה נוספת במצב הבטחוני, התפתחות לחימה בגזרות נוספות ומחוסר יציבות פוליטית במדינה.

בנוסף, ביום 13 ביוני 2025, פתחה מדינת ישראל במבצע "עם כלביא" אשר נמשך 12 ימים ובמסגרתו תקפה מדינת ישראל את איראן. בתגובה, התקיפה איראן מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל, באמצעות ירי של מאות טילים בליסטיים וכטב"מים. במהלך ימי המבצע חלו מגבלות על קיום פעילות במקומות עבודה שאינם מקומות עבודה שהוגדרו על ידי המדינה כ"חיוניים", מה שהביא לסגירה של חלק מהעסקים במשק. כמו כן, המרחב האווירי של ישראל נסגר ונפתח לסירוגין. נכון למועד הדוח לא ניכרה השפעה מהותית של המלחמה, לרבות מבצע "עם כלביא", על תוצאות פעילות הקבוצה ולא נרשמה השפעה מהותית על מצב הנזילות של החברה והתאגידים המוחזקים שלה, ולא על מקורות המימון שלהם. להערכת הקבוצה, ככל ולא תהיה הרעה של ממש במצב הביטחוני ו/או הכלכלי במדינה, לא צפויה השפעה מהותית על הפעילות ועל התוצאות הכספיות של הקבוצה עקב המלחמה.

מאחר שלמועד פרסום הדוח קיים חוסר וודאות בקשר להתפתחות המלחמה (לרבות, בכל הנוגע להתפתחות בגזרות נוספות ולהתחדשות הלחימה בין ישראל לאיראן), היקפה, התמשכותה והשפעותיה, אין ביכולתה של הקבוצה להעריך את השפעתה העתידית של המלחמה על מצבה הכספי, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה.

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

תמצית הדוחות הכספיים ביניים 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 2024 (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 באוגוסט 2025.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS Accounting standards), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת לצורך ביצוע הערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית 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 השנתיים.

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 4 - עונתיות

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

ביאור 5 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

- א. בימים 20 במרס 2025 ו-25 במרס 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את תנאי העסקתה של הגב' אלינור אמיר, זוגתו של מר שלמה אמיר, בהתאם לתקנה 152(ב) לתקנות ההקלות, בתפקידה כיועצת למנכ"לים המשותפים בחברה. לפרטים ראה ביאור 32ג לדוחות הכספיים השנתיים.
- ב. ביום 25 במרס 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 360 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 6 במאי 2025, למחזיקים במניות ביום 9 באפריל 2025.
- ג. בהמשך לאמור בביאור 28(2) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר שומות ניכויים שקיבלה החברה לשנים 2018-2021, ביום 8 באפריל 2025 הוצא לחברה צו לפי סעיף 152(ב) לפקודת מס הכנסה, התשכ"א-1961 ("להלן: "הצו") לשנות המס האמורות. בהתאם לצו, נדרשת החברה לשלם סך כולל של כ-26 מיליוני ש"ח (כולל ריבית, הפרשי הצמדה וקנסות על-פי דין למועד השומות). יצוין, כי החברה חולקת על עמדת רשות המסים וסבורה, בין היתר, בהסתמך על חוות דעת יועציה המקצועיים, כי קיימות לה טענות טובות כנגד עמדת רשות המסים. ביום 7 ביולי 2025 הגישה החברה הודעת ערעור לבית המשפט המחוזי בתל אביב.
- ד. לפרטים בדבר עדכון שווי התמורה המותנית בגין רכישת מניות קבוצת "דן דיל", ראה ביאור 8 להלן.
- ה. לפרטים בדבר עדכון שווי ההשקעה בשופיק טכנולוגיות בע"מ, ראה ביאור 8 להלן.
- ו. לעדכונים בדבר התפתחויות מהותיות הקשורות לתביעות והליכים משפטיים בתקופת הדיווח, ראה ביאור 7, להלן.

ביאור 6 - דיווח מגזרי

בסיס הפיצול המגזרי ובסיס המדידה של הרווח וההפסד המגזרי זהה לזה שהוצג בביאור 31 בדבר דיווח מגזרי בדוחות הכספיים השנתיים.

מידע אודות פעילות המגזרים בני הדיווח מוצג בטבלה להלן:

לתקופה של שישה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר):

מגזר קמעונאות	מגזר נדל"ן	התאמות למאוחד	מאוחד
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
7,159	60	-	7,219
-	77	(77)	-
7,159	137	(77)	7,219
431	100	(35)	496
9	58	(31)	36
440	158	(66)	532
			(152)
			72
			(99)
			353

סך הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין המגזרים

הכנסות המגזר

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)

לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)*:

מגזר קמעונאות	מגזר נדל"ן	התאמות למאוחד	מאוחד
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
7,726	56	-	7,782
-	75	(75)	-
7,726	131	(75)	7,782
**361	**99	(33)	427
21	48	(26)	43
382	147	(59)	470
			(158)
			50
			(18)
			(86)
			258

סך הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין המגזרים

הכנסות המגזר

רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

רווח תפעולי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות

הוצאות מימון

הכנסות מימון

חלק בהפסדי חברה כלולה

מסים על הכנסה

רווח לתקופה

* הוצג מחדש בהתאם לאמור בביאור 31 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הכללת תוצאות פורמט Be במסגרת מגזר הקמעונאות.

** סווג מחדש בהתאם לאמור בביאור 31 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר עדכון מפתחות ההעמסה של הוצאות המטה המשותפות בקבוצה.

ביאור 6 - דיווח מגזרי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר):

מגזר קמעונאות	מגזר נדל"ן	התאמות למאוחד	מאוחד
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
3,660	30	-	3,690
-	39	(39)	-
3,660	69	(39)	3,690
234	50	(18)	266
-	58	(31)	27
234	108	(49)	293
			(88)
			40
			(49)
			196

סך הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין המגזרים

הכנסות המגזר

רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות

רווח תפעולי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות

הוצאות מימון

הכנסות מימון

מסים על הכנסה

רווח לתקופה

ביאור 6 - דיווח מגזרי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שנתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר):*

מגזר קמעונאות	מגזר נדל"ן	התאמות למאוחד	מאוחד
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
3,968	28	-	3,996
-	38	(38)	-
3,968	66	(38)	3,996
**225	**53	(16)	262
10	41	(26)	25
235	94	(42)	287
			(88)
			33
			(9)
			(54)
			169

סך הכנסות מחיצוניים

הכנסות בין המגזרים

הכנסות המגזר

רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות

רווח תפעולי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות

הוצאות מימון

הכנסות מימון

חלק בהפסדי חברה כלולה

מסים על הכנסה

רווח לתקופה

* הוצג מחדש בהתאם לאמור בביאור 31 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הכללת תוצאות פורמט Be במסגרת מגזר הקמעונאות.

** סווג מחדש בהתאם לאמור בביאור 31 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר עדכון מפתחות ההעמסה של הוצאות המטה המשותפות בקבוצה.

ביאור 6 - דיווח מגזרי (המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר):

מגזר קמעונאות*	מגזר נדל"ן	התאמות למאוחד	מאוחד
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
15,528	116	-	15,644
-	151	(151)	-
15,528	267	(151)	15,644
1,106	3	(73)	1,036
790	197	(71)	916
32	113	(68)	77
822	310	(139)	993
			(300)
			157
			(18)
			(167)
			665

הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין המגזרים

סך הכנסות המגזר

פחת והפחתות

רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

רווח תפעולי לאחר הכנסות (הוצאות) אחרות

הוצאות מימון
הכנסות מימון
חלק בהפסדי חברה כלולה
מסים על הכנסה
רווח לשנה

* תוצאות מגזר הקמעונאות כוללות פריט הוצאה משמעותי של עלות ההכנסות בסך 11,179 מיליוני ש"ח.

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").

להערכת הנהלת 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 הקבוצה קיימות בקשות להכיר בתביעות כתובענות ייצוגיות, שלא צוין בתביעה סכום תביעה מדויק, אשר בגין קיימת לקבוצה חשיפה נוספת מעבר לאמור לעיל.

א. 1. להלן תיאור ההתחייבויות התלויות של הקבוצה שבתוקף נכון ליום 30 ביוני 2025, כשהן מסווגות בהתאם לקבוצות בעלות מאפיינים דומים:

קבוצת תביעות	מהות התביעות	מספר התביעות	סכום התביעות (מיליוני ש"ח)	יתרת הפרשה
ייצוגיות	בעיקר בקשות לאישור תביעות ייצוגיות ושעניין טענות לגביית כספים שלא כדין ופגיעה במתן שירותים או ביחס למוצרים המסופקים על ידי חברות הקבוצה.	52	1,033 ⁽¹⁾	23
תביעות עובדים	בעיקר תביעות משפטיות שהוגשו על ידי עובדים ועובדים לשעבר של החברה שעניין דיני עבודה ובכלל זאת, דרישה להכרה ברכיבי שכר שונים כרכיבים לצורך חישוב תשלומים שונים לעובדי החברה.	52	11	1
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.	40	177	18
תביעות נזיקין לקוחות	תביעות נזיקין בטיפול חברות הביטוח	520	34	27 ⁽³⁾
סה"כ		664	1,255⁽²⁾	69

(1) כולל תביעות כנגד החברה ונתבעים נוספים בסך של כ-448 מיליוני ש"ח בהן לא צוין סכום כנגד החברה בנפרד.

(2) כולל תביעות בסך של כ-298 מיליוני ש"ח שטרם ניתן להעריך את סיכוייהן.

(3) כנגד יתרת ההפרשה קיים לחברה נכס שיפוי בסך של כ-15 מיליוני ש"ח כחלק מיתרת חייבים ויתרות חובה.

2. להלן פירוט מספרן וסכומן של ההתחייבויות התלויות של הקבוצה שבתוקף נכון ליום 30 ביוני 2025, בחלוקה לפי סכום התביעה:

סכום התביעה	מספר תביעות	סכום התביעות (מיליוני ש"ח)
עד 100 מיליוני ש"ח	609*	498*
100 מיליוני ש"ח ועד 500 מיליוני ש"ח	2	293
תביעות כנגד החברה בהן לא צוין סכום התביעה	18	-
תביעות כנגד החברה ונתבעים נוספים בהן לא צוין סכום התביעה	9	-
תביעות נגד החברה ונתבעים נוספים יחדיו בהן לא צוין סכום נגד החברה בנפרד	26	464
סה"כ	664	1,255

* כולל 520 תביעות נזיקין לקוחות ליום 30 ביוני 2025 בהיקף תביעות של 34 מיליוני ש"ח.

ביאור 7 - תביעות והליכים משפטיים (המשך)

ב. פרטים בדבר אירועים מהותיים בהליכים משפטיים בתקופת הדיווח

1. במהלך התקופה הוגשו כנגד חברות הקבוצה 9 בקשות לאישור תביעות ייצוגיות בסכום כולל של כ-230 מיליוני ש"ח. סיכויי התביעות אינם ניתנים להערכה בשלב מקדמי זה. מנגד, 5 בקשות לאישור תביעות ייצוגיות כנגד חברות הקבוצה, בסך של כ-2 מיליוני ש"ח, נדחו ונסתלקו באישור בית המשפט בסכומים זניחים.

2. במהלך התקופה הוגשה כנגד החברה ונתבעים נוספים בקשה לאישור תביעה ייצוגית, בסכום כולל של כ-2 מיליוני ש"ח, בה לא צוין סכום כנגד החברה בנפרד. סיכויי התביעה אינם ניתנים להערכה בשלב מקדמי זה. מנגד, 3 בקשות לאישור תביעות ייצוגיות כנגד החברה ונתבעים נוספים, בהן לא צוין סכום התביעה המדויק או בכלל, נדחו ונסתלקו באישור בית המשפט.

ג. תביעות עובדים, קבלני משנה, ספקים, רשויות ותביעות אחרות

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד החברה תביעות משפטיות שונות על ידי עובדים, קבלני משנה, ספקים, רשויות וכן תביעות אחרות, שעניינן בעיקר טענות להפרת הוראות הדין ביחס לסיום העסקת עובדים ותשלומי חובה לעובדים, טענות להפרת הסכמים ותשלומי חובה לרשויות. נכון ליום 30 ביוני 2025, הסכום הכולל הנתבע מהחברה ונתבעים נוספים בגין תביעות אלו מסתכם לסך של כ-188 מיליוני ש"ח.

ד. פרטים בדבר התפתחויות מהותיות לאחר תאריך הדיווח

כנגד החברה הוגשו 3 בקשות לאישור תביעות צרכניות כתביעות ייצוגיות, כאשר 2 מהן בסכום כולל של כ-52 מיליוני ש"ח ותביעה נוספת שבה לא צוין סכום התביעה המדויק. סיכויי התביעות אינם ניתנים להערכה בשלב מקדמי זה.

ביאור 8 - מכשירים פיננסיים

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות לזמן קצר, לקוחות וחייבים אחרים, ספקים וזכאים אחרים והתחייבויות לתאגידים בנקאיים***, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן של אגרות החוב וערכן, כפי שמוצג בדוחות על המצב הכספי, הינו כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 30 ביוני 2024		ליום 30 ביוני 2025	
הערך בספרים מיליוני ש"ח	שווי הוגן* מיליוני ש"ח	הערך בספרים מיליוני ש"ח	שווי הוגן* מיליוני ש"ח	הערך בספרים מיליוני ש"ח	שווי הוגן* מיליוני ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
(1,931)	(1,947)	(2,204)	(2,245)	(1,942)	(1,954)

אגרות חוב (כולל ריבית לשלם)**

* השווי ההוגן של אגרות החוב הינו השווי הבורסאי (רמה 1).
 ** במסגרת אגרות החוב ד', ה', ו' ו-ז', התחייבה החברה לעמידה באמות מידה פיננסיות, כמתואר בביאור 17 לדוחות הכספיים השנתיים. נכון ליום 30 ביוני 2025, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.
 *** לקבוצה שתי הלוואות מתאגידים בנקאיים שניטלו על ידי חברות בנות. במסגרת הסכמי ההלוואות, התחייבו החברות לעמידה באמות מידה פיננסיות. נכון ליום 30 ביוני 2025 עומדות החברות באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של הנכסים וההתחייבויות 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 2024				ליום 30 ביוני 2024				ליום 30 ביוני 2025			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
מיליוני ש"ח				מיליוני ש"ח				מיליוני ש"ח			
מבוקר				בלתי מבוקר				בלתי מבוקר			
-	52	-	52	-	56	-	56	-	50	-	50
-	-	-	-	-	4	-	4	-	-	-	-
-	29	-	29	-	29	-	29	-	17	-	17
-	81	29	52	-	89	29	60	-	67	17	50
-	(42)	-	(42)	-	(101)	(101)	-	-	(28)	(28)	-
-	(2)	(2)	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
-	(44)	(2)	(42)	-	(101)	(101)	-	-	(29)	(28)	(1)
-	37	(13)	50	-	(12)	(72)	60	-	38	(11)	49

נכסים פיננסיים

SWAP-החלפת ריביות
 פורורוד
 השקעה*

התחייבויות פיננסיות

תמורה מותנית
 פורורוד

* השקעה במניות לא סחירות של חברת שופיק טכנולוגיות בע"מ המטופלת כנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ביאור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3
להלן התפתחות ביתרת ההשקעה בהתייחס למכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן רמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן:

השקעה במניות לא סחירות

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
29	29	29	29	29	יתרה לתחילת התקופה הפסדים שהוכרו ברווח והפסד
-	-	(12)*	-	(12)*	
29	29	17	29	17	יתרה לסוף התקופה

* החברה עדכנה את שווייה ההוגן של ההשקעה ליום 30 ביוני 2025, בהתאם למידע הזמין שברשותה בקשר עם שווי השקעתה בחברת שופיק טכנולוגיות בע"מ. הקיטון בשווי ההשקעה, בסך של כ-12 מיליון ש"ח (לפני מס) נזקף לסעיף הוצאות המימון בדוח על הרווח והפסד בתקופה של 3 חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025.

תמורה מותנית

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
(95)	(97)	(43)	(95)	(42)	יתרה לתחילת התקופה רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד, נטו
53	(4)	*15	(6)	*14	
(42)	(101)	(28)	(101)	(28)	יתרה לסוף התקופה

* הקבוצה עדכנה את שווייה ההוגן של התמורה המותנית ליום 30 ביוני 2025, בהתאם לתוצאות החזויות של שופרסל סטוק לשנים על בסיס מחושבת התמורה כאמור. הקיטון שנרשם בעקבות העדכון כאמור, בסך של כ-16 מיליון ש"ח (לפני מס), נזקף לסעיף הכנסות המימון בדוח על הרווח והפסד בתקופה של 3 חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025. לפרטים בדבר אופן המדידה של התמורה המותנית, ראה ביאור 2ג5 לדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 9 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

- ביום 27 באוגוסט 2025, לאחר תאריך הדיווח, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 180 מיליוני ש"ח. הדיבידנד ישולם ביום 28 באוקטובר 2025, למחזיקים במניות ביום 28 בספטמבר 2025.
- לפרטים בדבר הגשת הודעת ערעור, לאחר תקופת הדיווח, על צו שהוצא לחברה בקשר עם שומת ניכויים, ראה ביאור 5ג.
- לעדכונים בדבר התפתחויות מהותיות הקשורות לתביעות משפטיות לאחר תקופת הדיווח, ראה ביאור 7ד.

חלק ג'

**תמצית מידע כספי
נפרד ביניים**
ליום 30 ביוני 2025



שופרסל בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)

עמוד	תוכן העניינים
2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר 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

ראשון לציון

א.נ.

הנדון: דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 של חברת שופרסל בע"מ (להלן "החברה") ליום 30 ביוני 2025, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך נכסיה בניכוי סך התחייבויותיה, נטו הסתכם לסך של כ-149 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2025 ואשר חלק החברה ברווח מחברה מוחזקת הסתכם לסך של כ-8 מיליוני ש"ח וכ-6 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומימוש 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 שנידוע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים 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 הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

קסלמן וקסלמן

רואי חשבון

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

תל אביב

27 באוגוסט 2025

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
882	935	964
1,038	561	1,034
874	916	872
173	119	149
97	123	114
818	**901	849
3,882	3,555	3,982
29	29	17
105	142	100
2,111	2,063	2,217
160	200	165
112	*173	115
232	*222	183
2,356	**2,485	2,240
3,841	4,083	3,724
1,373	1,376	1,370
156	141	147
10,475	10,914	10,278
14,357	14,469	14,260

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
פיקדונות לזמן קצר
לקוחות
חברות מוחזקות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

השקעות אחרות
חייבים ויתרות חובה
השקעות בחברות מוחזקות
אגרות חוב מחברה מאוחדת
שטרי הון מחברות מוחזקות
חברות מוחזקות
רכוש קבוע
נכסי זכות שימוש
נכסים בלתי מוחשיים
מסים נדחים

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

* סווג מחדש.

** סווג מחדש – ראה ביאור 10 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

בשם הדירקטוריון חתמו:

יו"ר הדירקטוריון	ארז כלפון
מנכ"ל משותף	שלמה אמיר
מנכ"ל משותף	יוסף אמיר
סמנכ"ל כספים	גיל וייס

תאריך אישור הדוחות: 27 באוגוסט 2025

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
50	65	50
328	351	381
424	428	442
2,230	2,194	2,228
277	178	242
1,290	1,326	1,355
48	57	56
4,647	4,599	4,754
1,619	1,894	1,573
3,872	4,095	3,731
258	243	256
25	94	21
5,774	6,326	5,581
245	245	245
1,649	1,649	1,649
74	76	71
(85)	(85)	(85)
2,053	1,659	2,045
3,936	3,544	3,925
14,357	14,469	14,260

התחייבויות

שטרי הון לחברות מוחזקות
חלויות שוטפות של אגרות חוב
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
ספקים ונותני שירותים
חברות מוחזקות
זכאים ויתרות זכות
הפרשות

סה"כ התחייבויות שוטפות

אגרות חוב
התחייבויות בגין חכירה
הטבות לעובדים, נטו
התחייבויות אחרות

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

הון

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
מניות באוצר
יתרת עודפים

סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

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

שנה שנתיימה ביום	שלושה חודשים שנתיימו ביום		שישה חודשים שנתיימו ביום		
31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
15,058	3,851	3,560	7,490	6,950	הכנסות
10,852	2,775	2,498	5,445	4,896	עלות ההכנסות
4,206	1,076	1,062	2,045	2,054	רווח גולמי
3,126	782	764	1,542	1,491	הוצאות מכירה ושיווק
211	52	45	111	90	הוצאות הנהלה וכלליות
3,337	834	809	1,653	1,581	סך הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות
869	242	253	392	473	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות
76	9	-	20	9	הכנסות אחרות, נטו
945	251	253	412	482	רווח תפעולי לאחר הכנסות אחרות
(281)	(78)	(82)	(143)	(143)	הוצאות מימון
124	40	29	63	65	הכנסות מימון
(157)	(38)	(53)	(80)	(78)	הוצאות מימון, נטו
(11)	(9)	28	(25)	18	רווח (הפסד) מחברות מוחזקות
777	204	228	307	422	רווח לפני מסים על ההכנסה
(120)	(39)	(37)	(54)	(75)	מסים על ההכנסה
657	165	191	253	347	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

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

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		שישה חודשים שנסתיימו ביום	
	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח
657	165	191	253	347
רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה				
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר ברווח הכולל לראשונה הועבר או יועבר לרווח והפסד				
(4)	(2)	(4)	(1)	(4)
-	-	-	-	-
1	-	1	-	1
סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר ברווח הכולל לראשונה הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
(3)	(2)	(3)	(1)	(3)
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
4	11	4	11	4
-	-	-	-	-
(1)	(3)	(1)	(3)	(1)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
3	8	3	8	3
-	6	-	7	-
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה				
652	171	191	260	347
סה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה				

* מציין סכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח.

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

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים

שנה שנתיימה ביום	שלושה חודשים שנתיימו ביום		שישה חודשים שנתיימו ביום	
31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

התאמות:

פחת רכוש קבוע
פחת נכסים בלתי מוחשיים
פחת נכסי זכות שימוש
מסים על הכנסה שנכללו בדוחות רווח והפסד
מסים על הכנסה ששולמו, נטו
שינוי בהטבות לעובדים
רווח ממכירת נכסים לא פיננסיים
שינוי אומדן בגין נכסים לא פיננסיים
הוצאות מימון, נטו
תשלום מבוסס מניות
רווח ממכירת חברה כלולה
חברות מוחזקות
רווח מחברות מוחזקות
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

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממכירת רכוש קבוע
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
פירעון הלוואה לחברה מוחזקת
ריבית שהתקבלה
מימוש (השקעה) בפיקדונות, נטו
שינוי במזומנים בגין חוזים עתידיים, נטו

מזומנים נטו מפעילות השקעה בגין עסקאות
עם חברות מוחזקות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

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

שנה שנסתיימה ביום	שלושה חודשים שנסתיימו ביום		שישה חודשים שנסתיימו ביום	
31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
(290)	-	-	(17)	(26)
(567)	(140)	(143)	(284)	(283)
(5)	-	-	-	-
(180)	(180)	(360)	(180)	(360)
(15)	-	-	-	-
7	-	-	-	-
(93)	-	-	(14)	(13)
(1,143)	(320)	(503)	(495)	(682)
219	65	(341)	272	82
663	870	1,305	663	882
882	935	964	935	964

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון אגרות חוב
פירעון קרן וריבית התחייבות בגין חכירה
מימוש אופציה לרכישת זכויות בחברה בת
דיבידנד ששולם
פירעון שטר הון לחברה מוחזקת
תקבולים בגין עסקאות גידור
ריבית ששולמה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

שינוי 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.

ביאור 1 - כללי

להלן תמצית נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2025 (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 2024 וביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024 ותמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025.

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 המאזני.

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

המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה, הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2024.

ביאור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

- א. בהמשך להחלטות דירקטוריון החברה מהימים 28 במרס 2023 ו-27 ביוני 2023, התקשרה החברה בעסקה לשינוי מבנה עם שופרסל נדל"ן בע"מ ("שופרסל נדל"ן") וארבעת המינים בע"מ (שתיהן חברות בבעלותה המלאה של החברה), להעברת המרכזים הלוגיסטיים של החברה בשוהם, ראשון לציון וכן זכויות החברה (25%) במרכז השילוח האוטומטי במודיעין, לבעלותה של שופרסל נדל"ן ("עסקת שינוי המבנה"), בתוקף מיום 31 במרס 2023 ובכפוף לקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים. ביום 12 במרס 2025, החליט דירקטוריון החברה, למשוך בקשה להחלטה מקדמית שהוגשה לרשות המסים בקשר עם עסקת שינוי המבנה. לאור האמור, לא התקיים התנאי המתלה שנקבע בעסקת שינוי המבנה והעסקה פקעה על-פי תנאיה טרם השלמתה.
- ב. לפרטים בדבר אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדיווח, ראה ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
- ג. לפרטים בדבר התפתחויות הקשורות לתביעות והליכים משפטיים, ראה ביאור 7 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ביאור 4 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

לפרטים בדבר אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח, ראה ביאור 9 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים.

חלק ד'

**דוח בדבר אפקטיביות
הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי
ועל הגילוי**

2025

A large graphic of the year 2025, where the numbers are white with a red shadow. The number 0 is replaced by a whole pineapple with green leaves. The number 2 is replaced by a sliced pineapple showing its yellow flesh. The number 5 is replaced by a pineapple slice and a whole pineapple.

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. יוסף אמיר, מנכ"ל משותף;
2. שלמה אמיר, מנכ"ל משותף;
3. אפרת בינשטוק, משנה למנכ"ל;
4. יצחק כהן-יהונתן, משנה למנכ"ל;
5. גיל וייס, סמנכ"ל כספים;
6. אלה ברין, סמנכ"ל סחר;
7. אהרון קאופמן, סמנכ"ל, יועץ משפטי;
8. ערן סלע, סמנכ"ל תפעול ומכירות;
9. דפנה אנגלשטיין, סמנכ"ל מערכות מידע;
10. שלומי שמיר, סמנכ"ל שרשרת אספקה;
11. שלמה ראובן, סמנכ"ל ביטחון;
12. עמיחי פינקלשטיין, מנכ"ל שופרסל נדל"ן;
13. רן אהרונ, מנכ"ל פורמט "יש";
14. תום יונאי, סמנכ"ל תקשורת וחדשנות;
15. שמעון חדד, מנכ"ל פיננסים;
16. דורון רדולסקו, בינוי ופרייקטים;
17. ליאור לייזר, מנכ"ל פורמט עסקים;
18. רעות רפאלי כהן, סמנכ"ל משאבי אנוש;
19. איתן סיידה, מנכ"ל פורמט "Be פארם";

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

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס 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 שנסיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (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 2024 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון; למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

אני, שלמה אמיר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת שופרסל בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השני של שנת 2025 (להלן – **הדוחות**).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 2024) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

אני, יוסף אמיר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת שופרסל בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השני של שנת 2025 (להלן – **הדוחות**).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון, 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 2024) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

אני, גיל וייס, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת שופרסל בע"מ (להלן – **התאגיד**) לרבעון השני של שנת 2025 (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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 2024) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

נספחים

2025

נספח א'

מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר



27 באוגוסט, 2025

לכבוד:
הדירקטוריון של
שופרסל בע"מ
שמוטקין 30,
ראשון לציון

א.ג.נ.

הנדון: **מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של חברת שופרסל בע"מ (להלן – "החברה") מחודש אוגוסט 2025**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף שתפרסם החברה, ככל שתפרסם, מכח תשקיף המדף של החברה מחודש אוגוסט 2025:

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 27 באוגוסט 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 27 באוגוסט, 2025 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
PwC Israel

קסלמן וקסלמן, דרך מנחם בגין 146, תל-אביב 6492103, ישראל, ת.ד. 7187 תל-אביב 6107120,
טלפון: +972-3-7954555, פקס: +972-3-7954556, www.pwc.com/il

