שטראוס גרופ בע"מ
תוכן עניינים

- תיאור עסקי התאגיד
- דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
- דוחות כספיים ליום 31 במרס 2019
- מידע כספי נפרד ליום 31 במרס 2019
- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- צירוף דוחות חברה כלולה עפ"י תקנה 44 לתקנות ניירות ערך התש"ל – 1970

שטראוס גרופ בע"מ

עדכון תיאור עסקי התאגיד

<u>עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2018[1] (להלן: "הדוח התקופתי")</u>

בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 וכן עד למועד פרסום הדוח, שטרם ניתן לגביהם גילוי בדוח התקופתי. עדכון זה מתייחס למספרי סעיפים שהופיעו בפרק תיאור עסקי התאגיד וכן למספר תקנות שהופיעו בפרק פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 ("**דוח תיאור עסקי התאגיד**" ו- "**דוח פרטים נוספים**", בהתאמה) על פי סדר הסעיפים בדוחות האמורים. יצוין, כי למונחים בפרק זה תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

1. <u>סעיף 4 לדוח תיאור עסקי התאגיד, חלוקת דיבידנדים</u>

ביום 12 במרס 2019 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה. לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד כאמור ראו דיווח מידי מיום 20 במרס 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-023538) וכן באור 4.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2019.

2. <u>סעיף 21 לדוח תיאור עסקי התאגיד, מימון</u>

<u>סעיף 21.6, דירוג אשראי</u> - ביום 3 באפריל 2019 הודיעה החברה על אשרור דירוג ilAA+ תחזית יציבה של חברת .Ltd Standard & Poor's Maalot. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 3 באפריל 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-030720). ביום 15 במאי 2019 דיווחה החברה על העלאת דירוג אגרות חוב (סדרה ד') ואגרות חוב (סדרה ה') של החברה מ- Aa2.il באופק חיובי ל- Aa1.il באופק יציב על ידי חברת מידרוג בע"מ. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 15 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-041517).

3. <u>סעיף 26 לדוח תיאור עסקי התאגיד, הליכים משפטיים</u>

לעדכונים ראו באור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2019.

4. <u>תקנה 20 לדוח פרטים נוספים</u>

ביום 31 במרס 2019 ביצעה החברה פדיון חלקי של אג"ח (סדרה ד') של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 1 באפריל 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-029514).

תאריך: 19 במאי 2019

שמות החותמים ותפקידם:

עופרה שטראוס, יו"ר דירקטוריון

גיורא ברדעה, מנכ"ל

_____

שטראוס גרופ בע"מ

[1] כפי שפורסם ביום 13 במרס 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-020559).

שטראוס גרופ בע"מ

דוח דירקטוריון לבעלי המניות

ליום 31 במרס 2019

שטראוס גרופ בע"מ

דוח דירקטוריון לבעלי המניות לרבעון שהסתיים ב- 31 במרס 2019

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

דירקטוריון שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "**החברה**"), מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2019 בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל 1970 ("**התקנות**").

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית ויש לעיין בהם יחד עם פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2018, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה באותו מועד כפי שפורסם ביום 13 במרס 2019 (מספר אסמכתא 2019-01-020559) ("הדוח התקופתי לשנת 2018").

שטראוס גרופ בע"מ והחברות בשליטתה, לרבות חברות בשליטה משותפת (להלן: "**הקבוצה**"), הן קבוצת חברות תעשייתיות ומסחריות, אשר פועלות בעיקר בפיתוח, ייצור, מכירה ושיווק של מגוון מוצרי מזון ומשקאות ממותגים. בנוסף, פועלת הקבוצה בפיתוח, שיווק, שירות ומכירה של מוצרים לסינון, טיהור והגזה של מים.

הקבוצה פועלת בשבעה מגזרים כמפורט להלן: **תחום פעילות שטראוס ישראל** הכולל שני מגזרי פעילות (בריאות ואיכות חיים ותענוג והנאה); **תחום פעילות שטראוס קפה** הכולל שני מגזרי פעילות (קפה ישראל (הכולל את מטה חברת הקפה) ופעילות הקפה הבינלאומית); **מגזר פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי**; **תחום פעילות שטראוס מים**; ופעילויות אחרות הנכללות בדוחות הכספיים כמגזר "**פעילויות אחרות**" הכולל פעילויות לא מהותיות אחרות.

הקבוצה הינה שחקנית מובילה במרבית השווקים בהם היא פועלת. מרכז פעילותה של הקבוצה מצוי בישראל, בה החברה הינה השנייה בגודלה בשוק המזון והמשקאות. נכון לרבעון הראשון של שנת 2019 החזיקה הקבוצה ב- 12.2% מסך שוק המזון והמשקאות בישראל (במונחי ערך כספי)[1] בהשוואה ל- 11.7% לשנת 2018, והיא קבוצת המזון בעלת מחזור המכירות הגבוה ביותר מבין חברות המזון הישראליות (על פי סך מחזור המכירות בדוחות הניהוליים של הקבוצה כהגדרתם להלן).

הפעילות בישראל כוללת את פעילות שטראוס ישראל (מכירת מגוון רחב של מוצרי מזון מצונן ויבש), פעילות קפה ישראל ופעילות שטראוס מים בישראל. מלבד הפעילות בישראל, עסקי הקבוצה מתקיימים בשלושה אזורים גיאוגרפיים מרכזיים נוספים: **הפעילות בברזיל**, המתבצעת באמצעות Três Corações[2] מתמקדת בעיקר בתחום הקפה הקלוי בשוק המקומי; **הפעילות באירופה**, הכוללת בעיקר את פעילות הקפה ברוסיה, אוקראינה ובמזרח ומרכז אירופה, וכן את פעילות אובלה[3] בהולנד ובגרמניה ואת המותג Florentin; **והפעילות בארה"ב וקנדה**, הכוללת את פעילות סברה[4]. כמו כן, הקבוצה פועלת באוסטרליה, ניו זילנד ובמקסיקו בתחום המטבלים והממרחים במסגרת פעילות אובלה; וכן בסין ובאנגליה במסגרת פעילות שטראוס מים.

הקבוצה מנהלת ומפתחת את עסקיה במטרה להציע מגוון רחב של מוצרים ממותגים ברמת איכות גבוהה הפונים לכלל האוכלוסיה בהזדמנויות צריכה שונות. ככלל, מוצרי הקבוצה נמכרים במגוון ערוצי מכירה לרבות רשתות השיווק הגדולות, חנויות וסופרמרקטים פרטיים, קיוסקים, מקומות עבודה, בתי מלון, מכונות אוטומטיות, מסחר אלקטרוני ועוד.

בעלי השליטה בחברה הינם מר מיכאל שטראוס, באמצעות אחזקותיו (בעקיפין) בשטראוס אחזקות בע"מ (להלן: "**חברת האם**" או "**שטראוס אחזקות**") וכן באמצעות החזקה ישירה בחברה וגב' עופרה שטראוס הנחשבת כמחזיקה יחד עמו במניות החברה.

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS).

---

[1] על פי נתוני חברת storenext, העוסקת במדידת שוק מוצרי הצריכה השוטפת בשוק הקמעונאי המבורקד (להלן: "**סטורנקסט**").

[2] Três Corações (3C) - ברזיל - חברה בשליטה משותפת (50%) של הקבוצה ושל חברת אחזקות מקומית – São Miguel Holding e Investimentos S.A. (50%) (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה (50%), אלא אם מצוין במפורש אחרת).

[3] מיזם משותף עם פפסיקו בתחום הממרחים והמטבלים. ראו גם בסעיף 3.2.3 להלן.

[4] מותג החברה בארה"ב וקנדה בתחום הממרחים והמטבלים, בשיתוף עם פפסיקו. ראו גם בסעיף 3.2.3 להלן.

2. <u>שינויים בסביבה הכלכלית</u>

<u>2.1 מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור</u> – חלק מהותי מחומרי הגלם המשמשים בייצור מוצרי הקבוצה נסחרים בשווקי הקומודיטיס. ברבעון הראשון של שנת 2019 חלו שינויים במחירי השוק הממוצעים של חלק מחומרי הגלם של הקבוצה. מחד, ירדו מחירי הקפה הירוק והסוכר ומנגד עלו מחירי הקקאו, השומשום, הטחינה, תפוח אדמה, אבקות חלב ובקבוקי פלסטיק (חומרי אריזה). בתחילת הרבעון השני של שנת 2019 עודכן כלפי מטה מחיר החלב הגולמי (מחיר מטרה) בשיעור של כ- 1% לחודשים אפריל 2019 – יוני 2019 וזאת לאחר הוזלה דומה ברבעון הראשון של השנה ולעומת עלייה כוללת של כ- 2% במהלך שנת 2018.

הקבוצה פועלת לצמצום ההשפעות הנובעות מתנודתיות מחירי חומרי הגלם, בין היתר באמצעות גידור, שינוי בתמהיל החומרים במוצריה והתייעלות תפעולית. תהליכי רכש קפה ירוק מבוצעים במרוכז לכל חברות הקבוצה (מלבד לפעילות הקבוצה בברזיל), על ידי מרכז רכש קפה ירוק של החברה בשוויץ. לשם ניהול החשיפה לסיכוני השוק משתמשת הקבוצה בעסקאות נגזרים הנסחרים בשווקים הפיננסיים בניו יורק ובלונדון. השימוש בכלים אלו נעשה באחריות מנהל משרד הרכש בשוויץ ובמסגרת הנחיות שמוגדרות מעת לעת על ידי ועדת רכש קפה ירוק, המנוהלת על ידי סמנכ"ל התפעול של שטראוס קפה ומתכנסת מעת לעת על פי נהלים שנקבעו.

רכש קפה ירוק בברזיל מבוצע על ידי ההנהלה המקומית של Três Corações לפי נהלים פנימיים שנקבעו על ידי דירקטוריון Três Corações ובאחריות מנהל הרכש, מנהל היצוא ומנהל הכספים של Três Corações.

בנוסף, פועלת בקבוצה ועדה לניהול חשיפות הקומודיטיס עבור הפעילות בישראל. הועדה מנוהלת על ידי סמנכ"ל הכספים של שטראוס ישראל.

הרווח או ההפסד הנובע מגידור כלכלי של אותן סחורות נכלל בעיקרו בדוח הרווח וההפסד הניהולי במועד בו נמכר המלאי לחיצוניים.

<u>2.2 מחירי האנרגיה</u> – מחירי הנפט (Brent) הממוצעים ברבעון הראשון של שנת 2019 היו נמוכים בכ- 5% לעומת מחירם הממוצע בתקופה המקבילה אשתקד ואולם מתחילת שנת 2019 עלו מחירי הנפט (Brent) בכ- 30%. מחירי האנרגיה משפיעים בעיקר על רכש חומרי אריזה, עלויות אנרגיה במפעלים ועלויות הפצה.

<u>2.3 תנודות בשערי מטבע זר</u> – השפעת הייסוף בשקל (על בסיס שער חליפין ממוצע), ביחס לעיקר שערי החליפין של מטבעות הפעילות ובכללם הריאל הברזילאי והרובל הרוסי גרמו להפרשי תרגום שליליים בדוח הרווח והפסד ברבעון הראשון של שנת 2019. במונחי שינוי שערי החליפין ברבעון הראשון של שנת 2019 (על בסיס שערי סגירה) התחזק השקל מול מרבית המטבעות לרבות הריאל הברזילאי וההשפעה נטו על ההון העצמי של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2019 הייתה שלילית. ברבעון הראשון של שנת 2019 שקפו שערי המטבעות הממוצעים של כלל המטבעות הרלוונטים פיחות אל מול הדולר האמריקאי ביחס לתקופה המקבילה ואולם בחלק מהמטבעות על בסיס שערי סגירה חל ייסוף מול הדולר מתחילת השנה.

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **<u>כנגד השקל</u>** ברבעון הראשון של שנת 2019 ובהשוואה לתקופה המקבילות אשתקד:

מטבע		שע"ח ממוצע לרבעון ראשון		שיעור השינוי
		2019	2018	
דולר אמריקני	USD	3.645	3.463	5.3%
אירו	EUR	4.140	4.258	-2.8%
גריבנה אוקראינית	UAH	0.133	0.127	5.1%
רובל רוסי	RUB	0.055	0.061	-9.6%
דינר סרבי	RSD	0.035	0.036	-2.6%
לאו רומני	RON	0.874	0.914	-4.3%
זלוטי פולני	PLN	0.962	1.018	-5.5%
ריאל ברזילאי	BRL	0.968	1.067	-9.3%
רנמינבי סיני	CNY	0.540	0.545	-0.8%
דולר קנדי	CAD	2.742	2.742	0.0%
דולר אוסטרלי	AUD	2.596	2.722	-4.6%
פסו מקסיקני	MXN	0.190	0.185	2.6%
לירה שטרלינג	GBP	4.744	4.823	-1.6%

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **כנגד הדולר** ברבעון הראשון של שנת 2019 ובהשוואה לתקופה המקבילות אשתקד:

מטבע		שע"ח ממוצע לרבעון ראשון		שיעור השינוי
		2019	2018	
שקל	ILS	0.274	0.289	-5.0%
גריבנה אוקראינית	UAH	0.037	0.037	-0.1%
רובל רוסי	RUB	0.015	0.018	-14.1%
דינר סרבי	RSD	0.010	0.010	-7.4%
לאו רומני	RON	0.240	0.264	-9.1%
זלוטי פולני	PLN	0.264	0.294	-10.2%
ריאל ברזילאי	BRL	0.265	0.308	-13.8%
רנמינבי סיני	CNY	0.148	0.157	-5.8%
לירה שטרלינג	GBP	1.301	1.393	-6.5%

2.4 התפתחויות רגולטוריות במחירי תשומות - הקבוצה מושפעת משינויים רגולטוריים שחלים מעת לעת ביחס לשכר עבודה ומחיר חלב גולמי המהווים חלק עיקרי מתשומותיה.

במהלך שנת 2016 הסתיים "מתווה לוקר" אשר הביא לירידה במחיר החלב ואשר היה אמור להשאיר את מחירי החלב נמוכים לטווח ארוך. בפועל, עם סיום המתווה, החל מחיר החלב לעלות (המחיר הגיע בסוף שנת 2016 לכ- 1.86 ש"ח לליטר וסמוך למועד הפרסום המחיר עומד על כ- 1.98 ש"ח לליטר).

לאחרונה סירב שר האוצר לחתום על הצו להעלאת המחירים המפוקחים בכ- 3.4% (למרות המלצת הוועדה המקצועית להעלאת המחירים כתוצאה מהעלאת מחיר המטרה). חברת תנובה פנתה לבג"ץ על מנת שיורה לשר האוצר לחתום על הצו להעלאת המחירים המפוקחים. במקביל, ניהלו נציגי האוצר והרפתנים משא ומתן על מנת להגיע למתווה מוסכם להמשך ההסדרה במשק החלב. המתווה שהוצע והוסכם על ידי רוב הרפתנים כולל: הפחתת מכסים, ייעול הרפתות כך שמחיר המטרה יחושב בהתאם למבנה ההוצאות של רפת מינימלית המספקת 1.2 מיליון ליטר חלב בשנה, מענקי התייעלות ופרישה בהיקף של כ- 450 מיליון ש"ח לרפתות קטנות וירידה הדרגתית של מחיר המטרה. למיטב ידיעת החברה, קבוצה קטנה של רפתני המושבים פנתה לבית המשפט בטענה שההסכם נחתם על ידי נציגי הרפתנים בהליך לא חוקי, ובית המשפט הוציא צו מניעה זמני להחלת ההסכם. בנוסף התקבלה החלטת בג"ץ לפיה יש לייקר את מחיר המוצרים בפיקוח ב- 3.4% לא נקבע לוח זמנים מדויק לייקור המוצרים. כתוצאה מקיום הבחירות והמשא ומתן הקואליציוני המתנהל בימים אלה, נמצאת הסדרת משק החלב בהקפאה, כפי הנראה עד להקמת ממשלה חדשה שתתווה מדיניות אל מול שאר הגורמים במשק החלב.

3. <u>ניתוח התוצאות הכספיות</u>

בקבוצה מספר חברות בשליטה משותפת בהן מחזיקה החברה ו/או חברות בנות בשיעור של 50%: Três Corações (פעילות הקפה בברזיל), Sabra Dipping Company (פעילות ממרחים ומטבלים בצפון אמריקה), שטראוס פריטו-ליי בע"מ (פעילות החטיפים המלוחים בישראל) ו- Pepsico Strauss Fresh Dips & Spreads International (חברת מטבלים בינלאומית - "**אובלה**"). יובהר, כי החברות כאמור נכללות במסגרת הדוחות הניהוליים של החברה לפי שיעור החזקת החברה ו/או החברות הבנות בהן (50%).

בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 11 ("**IFRS 11**") - הסדרים משותפים בדוחות הכספיים של החברה, דוח הרווח וההפסד והדוחות המתייחסים למצב הכספי, הרווח הכולל, שינויים בהון והתזרימים של עסקים המצויים בשליטה משותפת של חברות הקבוצה ושל שותפים נוספים, אינם מוצגים על פי החלק היחסי של חברות הקבוצה בהחזקה המשותפת, אלא מוצגים בשורה אחת נפרדת ("רווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני" ובשאר הדוחות בסעיף הרלבנטי) (להלן: "**דוחות כספיים**").

על אף האמור ולאור העובדה שהדיווחים הניהוליים של הקבוצה והאופן שבו מודדת הנהלת הקבוצה את תוצאות החברות הבנות והחברות בשליטה משותפת לא השתנו, הקבוצה ממשיכה להציג את מגזרי הפעילות על ידי הצגת חלקה היחסי של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות, בנכסים ובהתחייבויות של החברות בשליטה משותפת כאמור (50%) (להלן: "**הדוחות הניהוליים**"). הצגת הנתונים כאמור הינה שונה מאופן הצגתם בדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

לאור העובדה שהדיווחים הניהוליים של הקבוצה והאופן שבו מודדת הנהלת הקבוצה את תוצאות החברות הבנות והחברות בשליטה משותפת נותרו ללא שינוי, הקבוצה ממשיכה להציג את מגזרי הפעילות בצורה זהה לזו בה הן הוצגו לפני יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 11, קרי הצגת חלקה היחסי של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות, בנכסים ובהתחייבויות של החברות בשליטה משותפת כאמור (50%). (להלן: "**הדוחות הניהוליים**").

הצגת הנתונים כאמור הינה שונה מאופן הצגתם בדוחות החשבונאיים של החברה.

בעמודים הבאים מוצגים הדוחות הניהוליים, הדוחות החשבונאיים וההתאמות השונות שמבצעת הנהלת החברה כדי לגשר בין הדוחות החשבונאיים לדוחות הניהוליים.

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח)*:

	לשנים			הסבר
	2019	2018	שינוי %	
מכירות	**2,106**	**2,167**	**(2.8%)**	הקיטון במכירות נבע ממגזר שטראוס קפה בשל הפרשי תרגום שליליים בעיקר בשל החלשות שערו הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל וכן מהורדות מחיר שבוצעו בגאוגרפיות מסויימות כתוצאה מירידה במחירי הקפה הירוק בעיקר בברזיל לצד המשך הצמיחה בנתח השוק בברזיל. מנגד, נרשם גידול במכירות במגזר שטראוס ישראל בעקבות חדשנות, השקות ותמהיל מכירות, ממגזר מטבלים וממרחים בעקבות התאמות מחיר של מוצרי החומוס בארה"ב והתאמת מחירי מוצרי הגוואקמולי בארה"ב ובקנדה לשינויים בעלויות הייצור וכן ממגזר שטראוס מים בגין גידול במצבת הלקוחות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.1 להלן.
צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע	(0.1%)	7.8%		
עלות המכר	1,261	1,334	(5.5%)	עיקר הגידול ברווחיות הגולמית נבע מירידה במחירי הקפה הירוק אשר קוזזה בחלקה על ידי התאמת מחירים לשינויים במחירי חומרי הגלם והמטבעות בגאוגרפיות מסויימות וכן משינוי בתמהיל המכירות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.2 להלן.
רווח גולמי – ניהולי	**845**	**833**	**1.4%**	
% ממכירות	40.1%	38.4%		
הוצאות מכירה ושיווק	449	457	(1.7%)	שיעור הוצאות המכירה והשיווק מסך המכירות ללא שינוי מהותי.
הוצאות הנהלה וכלליות	133	124	7.4%	עיקר הגידול נבע מהוצאות חד פעמיות.
סה"כ הוצאות תפעוליות	**582**	**581**		
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	6	2	233.5%	עיקר הגידול הינו מגידול ברווח המיזם המשותף האייר שטראוס מים (HSW) . לפרטים נוספים ראו סעיף 3.2.4 להלן.
רווח תפעולי – ניהולי	**269**	**254**	**5.7%**	עיקר השינוי ברווחיות נבע ממגזר מטבלים וממרחים בעקבות התאמות מחיר של מוצרי החומוס בארה"ב והתאמת מחירי מוצרי הגוואקמולי בארה"ב ובקנדה לשינויים בעלויות הייצור, ממגזר שטראוס קפה ושטראוס ישראל בעקבות השיפור ברווחיות הגולמית וכן ממגזר שטראוס מים עקב גידול במצבת הלקוחות תוך התייעלות תפעולית ושיפור ברווחי המיזם המשותף (HSW). לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.3 להלן.
% ממכירות	12.8%	11.7%		
הוצאות מימון, נטו	(30)	(17)	71.1%	הגידול בהוצאות המימון נבע בעיקרו מרישום הוצאות בגין נגזרי מט"ח בשל החלשות הדולר והאירו מול השקל במהלך הרבעון הראשון של השנה, לעומת רישום הכנסות בשל התחזקותם מול השקל בתקופה המקבילה אשתקד וכן מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות). הגידול בהוצאות המימון קוזז בחלקו על ידי קיטון בהוצאות הריבית על החוב.
רווח לפני מיסים על הכנסה - ניהולי	**239**	**237**	**0.9%**	
מיסים על הכנסה	(55)	(76)	(26.7%)	הקיטון בשיעור המס האפקטיבי ברבעון הראשון של שנת 2019 נבע מתמהיל הרווח לצרכי מס בין החברות במדינות השונות וכן בשל הפרשות למס חד פעמיות אשר נרשמו בתקופה המקבילה אשתקד ברומניה ובמדינות נוספות.
שיעור מס אפקטיבי	23.2%	32.0%		
רווח לתקופה – ניהולי	**184**	**161**	**13.9%**	עיקר השינוי הינו עקב גידול ברווח התפעולי וכן קיטון בהוצאות המס אשר קוזז בחלקו מגידול בהוצאות המימון.
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	**172**	**146**	**16.8%**	
% ממכירות	8.1%	6.8%		
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	12	15	(15.1%)	
רווח למניה (ש"ח)	1.49	1.28	16.3%	

* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) של תחומי הפעילות העסקיים העיקריים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח)*:

	רבעון ראשון		
	2019	2018	% שינוי
מסגרת פעילות ישראל			
מכירות נטו	877	866	1.3%
רווח תפעולי	112	109	2.2%
מסגרת פעילות קפה			
מכירות נטו	894	986	(9.4%)
רווח תפעולי	112	119	(5.7%)
מטבלים וממרחים בינלאומי			
מכירות נטו	192	180	6.5%
רווח תפעולי	25	11	118.0%
מים			
מכירות נטו	143	135	6.0%
רווח תפעולי	16	10	67.7%
אחר			
מכירות נטו	-	-	ל"ר
רווח תפעולי	4	5	(21.6%)
סה"כ			
מכירות נטו	**2,106**	**2,167**	**(2.8%)**
רווח תפעולי	**269**	**254**	**5.7%**

להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח)*:

	רבעון ראשון		
	2019	2018	% שינוי
מכירות	1,430	1,446	(1.1%)
עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות	830	856	(3.0%)
התאמות בגין גידור סחורות**	13	(11)	
עלות המכירות	843	845	(0.2%)
רווח גולמי	**587**	**601**	**(2.3%)**
% ממכירות	41.1%	41.6%	
הוצאות מכירה ושיווק	314	315	(0.6%)
הוצאות הנהלה וכלליות	99	95	3.9%
סה"כ הוצאות	**413**	**410**	
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	68	58	16.2%
רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות	**242**	**249**	**(2.4%)**
% ממכירות	17.0%	17.2%	
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(1)	2	
רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות	**241**	**251**	**(3.6%)**
הוצאות מימון, נטו	(27)	(16)	67.6%
רווח לפני מיסים על הכנסה	**214**	**235**	**(8.4%)**
מיסים על הכנסה	(46)	(67)	(30.3%)
שעור מס אפקטיבי	21.6%	28.3%	
רווח לתקופה	**168**	**168**	0.3%
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	**156**	**153**	**1.9%**
רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	12	15	(17.1%)

* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

** משקף שערוך חשבונאי (mark to market) לסוף תקופה של פוזיציות פתוחות בקבוצה בגין מכשירים פיננסים נגזרים המשמשים לגידור מחירי סחורות ואת כלל התאמות הדרושות לצורך דחיית רווח או הפסד בגין נגזרי סחורות, עד למועד שבו יימכר המלאי לחיצוניים.

להלן תמצית המאזן החשבונאי ליום 31 במרס 2019 וליום 31 בדצמבר 2018 (במיליוני ש"ח)*:

	ליום 31 במרס 2019	ליום 31 בדצמבר 2018	שינוי %	הסבר
סך הנכסים השוטפים	2,217	2,150	3.1%	עיקר השינוי נבע מגידול ביתרות המלאי והלקוחות.
מתוך זה: יתרת מזומנים ושווי מזומנים	409	426	(4.0%)	לפרטים בדבר השינוי בסעיף המזומנים ושווי מזומנים ראו סעיף 3.1.5 להלן. בהתאם למדיניות החברה מוחזקים נכסים אלו בעיקר בפיקדונות נזילים.
סך הנכסים הלא שוטפים	4,373	4,093	6.9%	עיקר השינוי נבע מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות).
סך ההתחייבויות השוטפות	2,019	1,698	18.9%	עיקר השינוי נבע מדיבידנד שהוכרז וטרם שולם לבעלי המניות וכן מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות).
סך ההתחייבויות הלא שוטפות	2,428	2,299	5.6%	עיקר השינוי נבע מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות).
סך ההון לבעלי מניות הרוב	1,981	2,096	(5.4%)	עיקר השינוי נבע מגידול ברווחי החברה לבעלי מניות הרוב אשר קוזז בחלקו מדיבידנד שהוכרז במהלך התקופה ומהפרשי תרגום שליליים לאור היחלשות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל על בסיס שערי חליפין לסוף תקופה.
סך ההון לבעלי מניות המיעוט	162	150	8.2%	עיקר השינוי נבע מגידול ברווחי החברות המוחזקות.

להלן יתרת החוב ליום 31 במרס 2019 וליום 31 בדצמבר 2018 (במיליוני ש"ח)*:

	ליום 31 במרס 2019	ליום 31 בדצמבר 2018	שינוי	הסבר
חוב ברוטו – דוחות ניהוליים	2,866	2,650	216	עיקר השינוי נבע מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות).
חוב ברוטו – דוח כספיים	2,524	2,340	184	
חוב נטו – דוחות ניהוליים	2,344	1,964	380	
חוב נטו – דוח כספיים	2,114	1,843	271	

* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

להלן ההתאמות לדוחות הניהוליים של החברה (במיליוני ש"ח)*:

התאמות בגין IFRS11 - מעבר משיטת השווי המאזני בדוח החשבונאי לשיטת האיחוד היחסי (בהתאם למידע המגזרי המבוסס על הדיווחים הניהוליים והפנימיים אותם מנהלת הקבוצה):

	רבעון ראשון 2019			רבעון ראשון 2018		
	שיטת השווי המאזני	שינוי	שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שיטת השווי המאזני	שינוי	שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)
מכירות	1,430	676	2,106	1,446	721	2,167
עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות	830	431	1,261	856	478	1,334
התאמות בגין גידור סחורות	13	-	13	(11)	-	(11)
עלות המכירות	843	431	1,274	845	478	1,323
רווח גולמי	**587**	**245**	**832**	**601**	**243**	**844**
% מהמכירות	41.1%		39.5%	41.6%		39.0%
הוצאות מכירה ושיווק	314	135	449	315	142	457
הוצאות הנהלה וכלליות	99	38	137	95	33	128
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	68	(62)	6	58	(56)	2
רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות	**242**	**10**	**252**	**249**	**12**	**261**
% מהמכירות	17.0%		12.0%	17.2%		12.1%
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(1)	-	(1)	2	-	2
רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות	**241**	**10**	**251**	**251**	**12**	**263**
הוצאות מימון, נטו	(27)	(3)	(30)	(16)	(1)	(17)
רווח לפני מיסים על הכנסה	**214**	**7**	**221**	**235**	**11**	**246**
מיסים על הכנסה	(46)	(7)	(53)	(67)	(11)	(78)
שיעור מס אפקטיבי	21.6%		24.1%	28.3%		31.7%
רווח לתקופה	168	-	168	168	-	168
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	**156**	**-**	**156**	**153**	**-**	**153**
רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	12	-	12	15	-	15

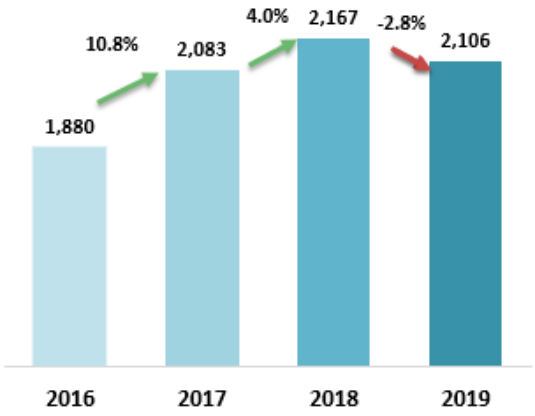
* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי הרווחיות חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

התאמות נוספות לדוחות הניהוליים (תשלום מבוסס מניות, שערוך עסקאות גידור, הוצאות אחרות והמיסים המתייחסים להתאמות אלו)*:

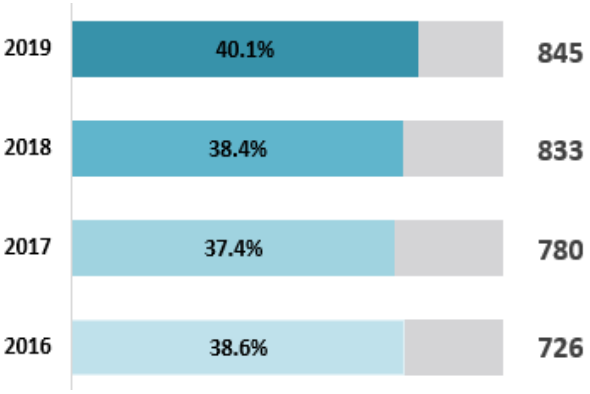
	רבעון ראשון		
	2019	2018	% שינוי
רווח תפעולי – לפי שיטת האיחוד יחסי - אחרי הוצאות אחרות	**251**	**263**	**(4.4%)**
תשלום מבוסס מניות	4	4	
התאמות בגין גידור סחורות	13	(11)	
הוצאות אחרות, נטו	1	(2)	
רווח תפעולי - ניהולי	**269**	**254**	**5.7%**
הוצאות מימון, נטו	(30)	(17)	
מסים על הכנסה	(53)	(78)	
מסים בגין ההתאמות לרווח התפעולי הניהולי לעיל	(2)	2	
רווח לתקופה - ניהולי	**184**	**161**	**13.9%**
מיוחס לבעלי המניות של החברה	**172**	**146**	**16.8%**
מיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	**12**	**15**	**(15.1%)**

נתונים פיננסים עיקריים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס – ניהולי (במיליוני ש"ח)*:

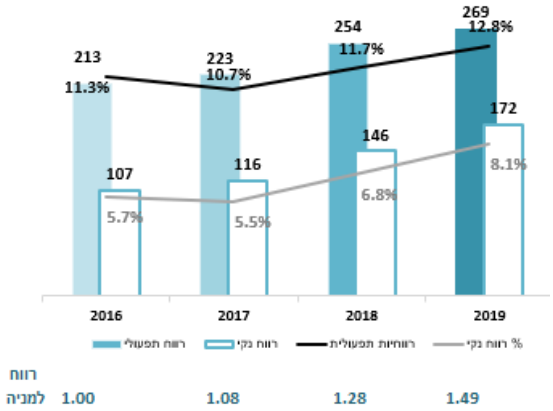
מכירות נטו



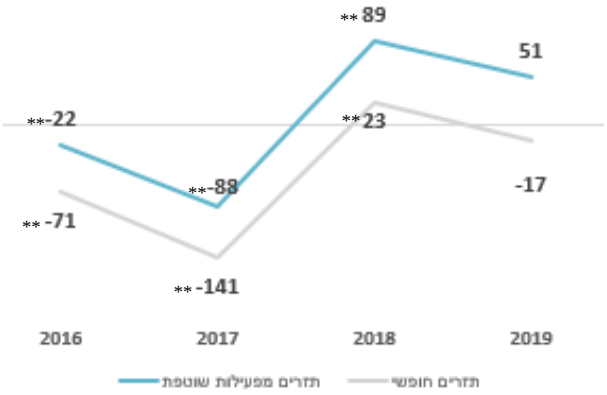
רווח ורווחיות גולמית



רווח ורווחיות תפעולית



תזרים מפעילות שוטפת ותזרים חופשי



* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

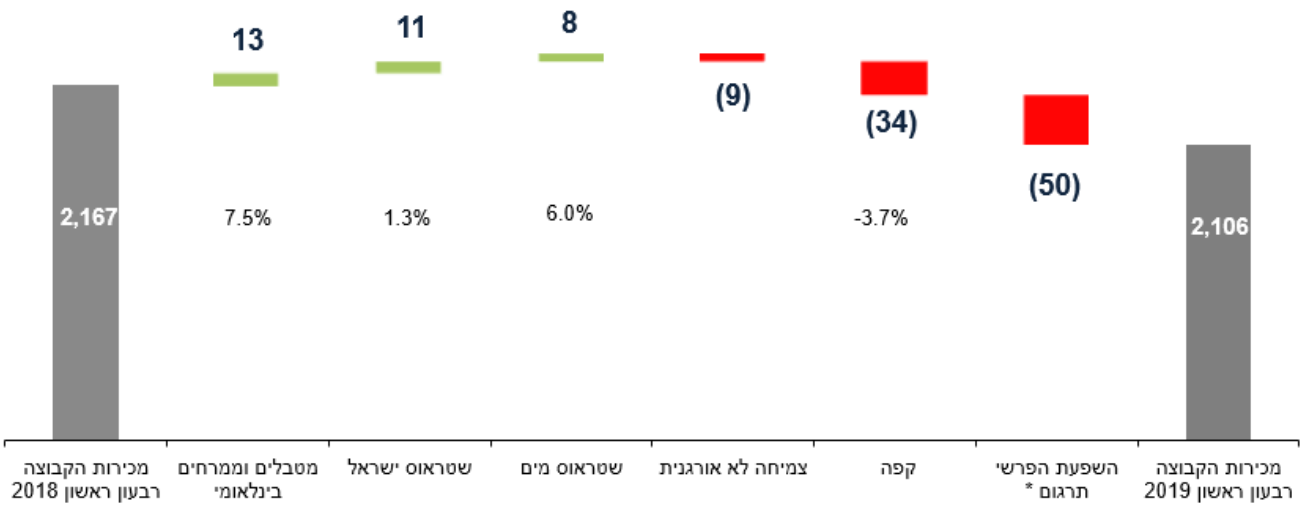
** סווג מחדש – לפרטים נוספים ראו באור 1.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2019.

להשפעת יישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 ראו סעיף 3.2.6 להלן.

3.1 ניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה

3.1.1 מכירות – ניהולי

להלן מרכיבי השינוי במכירות בתקופה במטבע מקומי, ושיעורי הגידול לפי תחומי הפעילות העיסקיים העיקריים של החברה במטבע מקומי, לצד ההשפעה הכוללת בעיקר של הפרשי התרגום ("השפעת הפרשי התרגום") וצמיחה לא אורגנית:



* חישוב השפעת הפרשי תרגום מתבצע על פי ממוצע שערי החליפין בתקופה הרלבנטית.

מכירות הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2019, הושפעו מהפרשי תרגום שליליים שהסתכמו בכ- 50 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 44 מיליון ש"ח נובעים מהחלשות שערו הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

השינוי במכירות הקבוצה **במטבע מקומי** נבע מהמרכיבים הבאים:

- צמיחה לא אורגנית במכירות הקבוצה (קיטון ברבעון הראשון של שנת 2019 של כ- 9 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד) נבעה בעיקר ממכירת פעילות הסלסה על ידי סברה (לפרטים נוספים ראו סעיף 3.2.3.1 להלן).
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות תחום הקפה ראו סעיף 3.2.1.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות תחום שטראוס ישראל ראו סעיף 3.2.2 להלן.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות תחום מטבלים וממרחים בינלאומי ראו סעיף 3.2.3 להלן.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות תחום המים ראו סעיף 3.2.4 להלן.

3.1.2 רווח גולמי - ניהולי

	רבעון ראשון			
	2019	2018	% שינוי	% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח
רווח גולמי	845	833	1.4%	3.1%
רווחיות גולמית	40.1%	38.4%		

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2019 הושפע באופן שלילי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 14 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי התרגום נבעו מהחלשות שערו הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (כ- 13 מיליון ש"ח). (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2019 עלה בכ- 12 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

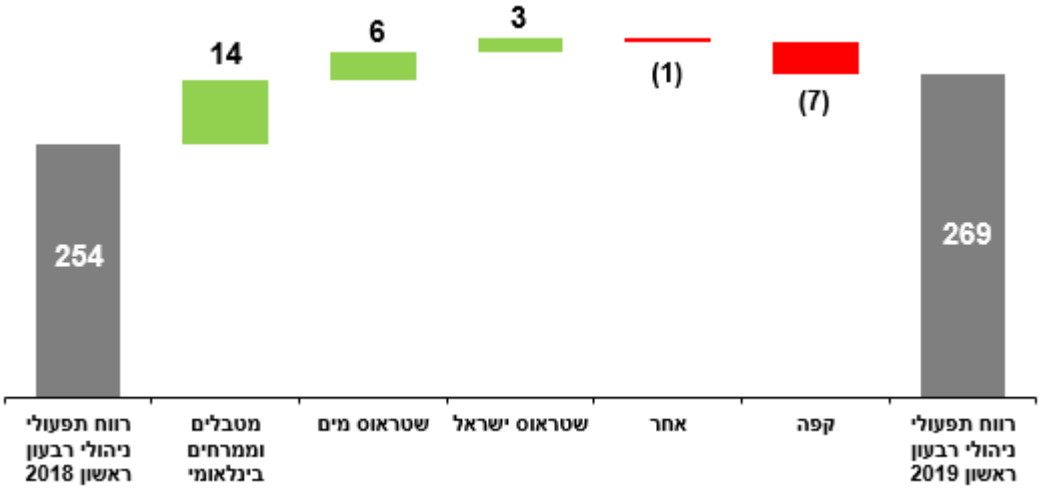
- הרווח הגולמי המצרפי של מגזר פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי, מגזר פעילות מים ומגזר "אחר" עלה בכ- 22 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2019 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקר מגידול במצבת הלקוחות במגזר פעילות המים וכן מהעלאות מחיר אשר בוצעו בסברה.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי בתחום הקפה ראו סעיף 3.2.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי בתחום שטראוס ישראל ראו סעיף 3.2.2 להלן.

3.1.3 רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות – ניהולי

	רבעון ראשון			
	2019	2018	% שינוי	% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח
רווח תפעולי	269	254	5.7%	7.7%
רווחיות תפעולית	12.8%	11.7%		

הרווח התפעולי הניהולי של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2019 גדל בכ- 15 מיליון ש"ח והושפע לרעה מהפרשי תרגום שליליים לש"ח שהסתכמו בכ- 5 מיליון ש"ח. (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

להלן מרכיבי השינוי ברווח התפעולי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, לפי תחומי הפעילות העסקיים העיקריים של החברה:



השינוי ברווח התפעולי של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2019 נבע מהמרכיבים הבאים:

- קיטון של כ- 1 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של מגזר פעילויות אחרות ("אחר") ברבעון הראשון של שנת 2019 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום הקפה ראו סעיף 3.2.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום שטראוס ישראל ראו סעיף 3.2.2 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום מטבלים וממרחים בינלאומי ראו סעיף 3.2.3 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום שטראוס מים ראו סעיף 3.2.4 להלן.

3.1.4 רווח כולל לתקופה (בהתאם לדוח החשבונאי)

הרווח הכולל החשבונאי ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכם בכ- 106 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 210 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 61 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים בגין הפרשי תרגום של כ- 42 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסדים בגין הפרשי התרגום ברבעון הראשון של שנת 2019 נבעו בעיקר מפעילות שטראוס קפה, מתוכם כ- 30 מיליון ש"ח בשל החלשות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לשערים בסוף שנת 2018.

3.1.5 נזילות, מקורות מימון ומצב כספי (בהתאם לדוח החשבונאי)

	רבעון ראשון			הסבר
	2019	2018	שינוי	
תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת	90	*61	29	עיקר השינוי נובע מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות) וכן מהחזרי מס בגין שנים קודמות.
תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות השקעה	24	101	(77)	עיקר השינוי נבע ממימוש פיקדון במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018.
תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון	(127)	*(210)	83	עיקר השינוי נבע מפירעון גבוה יותר של הלוואות ואג"ח לזמן ארוך בתקופה המקבילה אשתקד אשר קוזז בחלקו מפירעון התחייבויות בגין חכירה כתוצאה מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות).

להלן מידע לגבי היקף האשראי הממוצע:

	רבעון ראשון			הסבר
	2019	2018	שינוי	
היקף אשראי לזמן ארוך לפי הדוחות הניהוליים	2,696	*2,707	(11)	קיטון בחוב ברוטו אשר נובע מעודף פרעונות על גיוסים חדשים אשר קוזז בחלקו בגין יישום לראשונה של תקן חכירות IFRS 16.
היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הניהוליים	124	74	50	
היקף אשראי לזמן ארוך לפי הדוחות הכספיים	2,464	*2,451	13	
היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הכספיים	19	26	(7)	

* סווג מחדש – לפרטים נוספים ראו באור 1.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2019.

להלן השינוי בהון החוזר התזרימי:

	רבעון ראשון	
	2019	**2018**
שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוחות הכספיים	(111)	(123)*
שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוחות הניהוליים	(235)	(174)*

* סווג מחדש – לפרטים נוספים ראו באור 1.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2019.

נתונים נוספים

	ליום 31 במרס 2019	**ליום 31 בדצמבר 2018**
יחס נזילות	1.1*	1.27
היקפן של ההתחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)	2,501	2,316
היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות)	23	24
היקף אשראי ספקים	730	730
שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מתוך סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד	30.1%*	33.6%
יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA	2.0**	1.9
הון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה	1,981	2,096

* ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות

** EBITDA לתקופה של 12 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 הותאמה על מנת לכלול את השפעת תקן חכירות IFRS 16

נכון ליום 31 במרס 2019 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות.

ביום 12 במרס 2019 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 200 מיליוני ש"ח (כ- 1.74 ש"ח דיבידנד למניה) אשר שולם ביום 2 באפריל 2019.

אשראי לקוחות וספקים - הקבוצה מבצעת מפעם לפעם עסקאות פאקטורינג של חובות לקוחות ללא זכות החזרה (non-recourse) ועסקאות רוורס פאקטורינג של יתרות ספקים.

באפריל 2019 הודיעה החברה על אשרור דירוג ilAA+ תחזית יציבה של חברת .Standard & Poor's Maalot Ltd

במאי 2019 הודיעה החברה על העלאת דירוג לדירוג Aa1.il באופק יציב של חברת מידרוג בע"מ.

בעקבות כניסתו לתוקף של תקן דיווח כספי בינלאומי 11 ביום 1 בינואר 2013 החליטה החברה לצרף מספר נתונים רלוונטיים בהתאמה לדיווח החשבונאי שהיה נהוג טרם כניסתו לתוקף של תקן זה. הנתונים המפורטים להלן הינם בשיטת האיחוד היחסי (כפי שדווחו על ידי החברה עד וכולל שנת 2012). החברה שומרת לעצמה את הזכות שלא לצרף מידע זה בעתיד.

	רבעון ראשון		**שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**
	2019	**2018**	**2018**
תזרים מפעילות שוטפת (לפי הדוח הניהולי)	51	*89	783
רכישת רכוש קבוע והשקעה בנכסים לא מוחשיים, נטו (לפי הדוח הניהולי)	68	66	309
יתרת חוב נטו (לפי הדוח הניהולי) לתאריך הדוח	2,344	*2,208	1,964
פחת והפחתות (ללא ירידות ערך הנכללות בסעיף הוצאות אחרות):	80	57	237
שטראוס ישראל:			
בריאות ואיכות חיים	18	13	56
תענוג והנאה	14	10	38
שטראוס קפה:			
קפה ישראל	9	3	15
קפה בינלאומי	18	14	57
מטבלים וממרחים בינלאומי	7	7	27
שטראוס מים	9	5	23
אחר	5	5	21

ה- EBITDA של הקבוצה (ניהולי) הסתכם בכ- 349 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2019, בהשוואה לכ- 311 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 12.0%.

* סווג מחדש – לפרטים נוספים ראו באור 1.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2019.

להשפעת יישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 ראו סעיף 3.2.6 להלן.

3.2 ניתוח התוצאות העסקיות של היחידות העסקיות המרכזיות של הקבוצה

3.2.1 מסגרת פעילות קפה

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של מסגרת פעילות הקפה על פי מגזרים מדווחים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח)*:

	רבעון ראשון			הסבר
	2019	2018	% שינוי	
מגזר קפה ישראל				
מכירות נטו	222	217	2.5%	הגידול במכירות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול כמותי במכירות ומשיפור תמהיל המכירות.
רווח תפעולי	58	41	39.8%	העלייה ברווח התפעולי ברבעון הראשון של שנת 2019 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה בעיקר מהעלייה במכירות כאמור, משינוי בתמהיל המכירות, משחיקת עלויות חומרי הגלם וכן מעיתוי בהוצאות השיווק ותקורות אחרות.
% רווח תפעולי	26.0%	19.0%		
מגזר קפה בינלאומי				
מכירות נטו	672	769	(12.7%)	מכירות הקפה ברבעון הראשון של שנת 2019 הושפעו לרעה בשל התחזקותו של השקל מול המטבעות הרלוונטים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון במטבע מקומי במכירות הקפה ברבעון הראשון של שנת 2019 שיקפה בעיקר קיטון כמותי והורדות מחיר בגאוגרפיות מסויימות. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפים מרכזיים" בסעיף 3.2.1.1 להלן.
רווח תפעולי	54	78	(30%)	השינוי ברווח התפעולי של פעילות הקפה הבינלאומי ברבעון הראשון של שנת 2019 משקף: • ירידה ברווח התפעולי ברבעון הראשון של השנה של Três Corações, אשר נבעה בעיקר מירידה במחיר המכירה בשיעור גדול מעבר לירידה בעלות מחירי הקפה הירוק וכן עלייה בהוצאות לוגיסטיקה והפצה. • ירידה ברווח התפעולי של מרבית מדינות מרכז ומזרח אירופה ברבעון הראשון של השנה אשר נבעה בעיקר מקיטון במכירות במרבית המדינות. • הרווח והרווחיות התפעוליים ברבעון הראשון של שנת 2019 ברוסיה ירדו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מגידול בעלות המכר עקב החלשות שערו הממוצע של הרובל הרוסי מול הדולר האמריקאי וכן בעקבות תנאי תחרות מאתגרים. הרווח התפעולי ברבעון הראשון של שנת 2019 הושפע לרעה בשל התחזקותו של השקל מול המטבעות הרלוונטים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
% רווח תפעולי	8.1%	10.1%		
סה"כ מסגרת פעילות קפה				
מכירות נטו	**894**	**986**	**(9.4%)**	ברבעון הראשון של שנת 2019 ירדו מכירות תחום הקפה בכ- 92 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הפרשי התרגום לש"ח ברבעון הראשון של שנת 2019 השפיעו באופן שלילי על מכירות מסגרת הקפה והסתכמו בכ- 59 מיליון ש"ח, מתוכם השפעה שלילית משינוי שערו הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל של כ- 44 מיליון ש"ח.
צמיחה אורגנית בנטרול השפעת הפרשי שער	**(3.7%)**	**7.3%**		
רווח גולמי	**333**	**352**	**(5.6%)**	הגידול ברווחיות הגולמית במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 מוסבר על ידי התאמת מחירים לשינויים במחירי חומרי הגלם והמטבעות בגאוגרפיות מסויימות בשל ירידת מחירי הקפה הירוק. הרווח הגולמי ברבעון הראשון של שנת 2019 הושפע לרעה בשל התחזקותו של השקל מול המטבעות הרלוונטים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
% רווח גולמי	**37.2%**	**35.7%**		
רווח תפעולי	**112**	**119**	**(5.7%)**	הגידול ברווחיות התפעולית נבע בעיקר מהשיפור ברווחיות הגולמית בתקופה ומחסכון בעלויות שיווק.
% רווח תפעולי	**12.5%**	**12.0%**		

* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

3.2.1.1 מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפים מרכזיים

להלן היקף מכירות תחום הקפה במיליוני ש"ח באזורים הגיאוגרפים המרכזיים (בנטרול מכירות בין-חברתיות) ושעורי הצמיחה לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח)*:

	רבעון ראשון				הסבר
אזור גאוגרפי	**2019**	**2018**	**% שינוי**	**% שינוי במטבע מקומי****	
קפה ישראל	**222**	**217**	**2.5%**	**2.5%**	עיקר הצמיחה במכירות ברבעון הראשון של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה מגידול בכמות הנמכרת וכן משיפור בתמהיל המכירות.
קפה בינלאומי					
ברזיל (Três Corações) (1) (2) - 50%	410	472	(13.1%)	(4.1%)	הקיטון במכירות Três Corações במטבע מקומי נבע מתמהיל המוצרים וכן מהורדות מחיר שבוצעו במהלך התקופה. לפרטים נוספים ראו פרק 3.2.1.1.1 להלן.
רוסיה ואוקראינה	119	133	(10.4%)	(5.7%)	עיקר הקיטון במכירות במטבע מקומי הינו בעקבות תנאי תחרות מאתגרים ברוסיה וכן ממתן הנחות ללקוחות במהלך התקופה. מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2019 הושפעו לרעה בשל התחזקותו של השקל מול הרובל הרוסי ומנגד בשל החלשות השקל מול הגריבנה האוקראיני בסך של כ- 7 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
פולין	71	84	(16.2%)	(11.3%)	עיקר הקיטון במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר ממתן הנחות ללקוחות במהלך התקופה בשל תנאי תחרות מאתגרים, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2019 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הזלוטי הפולני אל מול השקל בסך של כ- 5 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
רומניה	43	50	(14.2%)	(10.1%)	עיקר הקיטון במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מהתגברות התחרות שגרמה לירידה בכמויות הנמכרות. מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2019 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הלאו הרומני אל מול השקל בסך של כ- 2 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
סרביה	29	30	(4.0%)	(1.1%)	מכירות החברה בשנת 2019 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הדינר הסרבי אל מול השקל בסך של כ- 1 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
סה"כ קפה בינלאומי	**672**	**769**	**(12.7%)**	**(5.4%)**	
סה"כ מסגרת פעילות הקפה	**894**	**986**	**(9.4%)**	**(3.6%)**	

* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

** שיעור הצמיחה במטבע מקומי מנטרל את השפעת השינוי בשערי החליפין במדינות השונות ביחס לשקל על צמיחת מכירות המדינות.

(1) Três Corações (ברזיל) - חברה בשליטה משותפת (50%) של הקבוצה ושל קבוצת São Miguel (50%) (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה (50%)).

(2) מכירות Três Corações לאחר נטרול מכירות בין חברתיות בין .Três Corações Alimentos S.A וחברת שטראוס קפה.

3.2.1.1.1 Três Corações (ברזיל) - 3C - חברה בשליטה משותפת (50%) של הקבוצה ושל קבוצת São Miguel (50%) (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה (50%))

נתח השוק הכספי הממוצע של חברת Três Corações בתחום הקפה הקלוי והטחון ברבעון הראשון של שנת 2019 הגיע לכ- 28.1% בהשוואה לכ- 27.2% בתקופה המקבילה אשתקד (נתח שוק כספי המשקף 100% ממכירות Três Corações על פי נתוני איי.סי. נילסן). בדוח החשבונאי, חלקה של הקבוצה בפעילות מטופלת על בסיס שיטת השווי המאזני.

מכירות Três Corações במטבע מקומי ברבעון הראשון של שנת 2019 קטנו בכ- 4.1% (כ- 3.9% לפני נטרול מכירות בין חברתיות בין .Três Corações Alimentos S.A וחברת שטראוס קפה) על אף גידול כמותי במכירות.

הקיטון במכירות Três Corações, בפרט מתחום הקפה הקלוי והטחון, במטבע מקומי משקף הורדות מחיר שבוצעו כתוצאה מהירידה במחירי הקפה הירוק, במרבית המוצרים שהיא מוכרת.

המכירות של Três Corações בש"ח ברבעון הראשון של שנת 2019 הושפעו לרעה מהתחזקות שערו הממוצע של השקל אל מול הריאל הברזילאי כאשר התחזקות זו הסתכמה בכ- 44 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי של Três Corações במטבע מקומי ירד בכ- 3.8% ברבעון הראשון של שנת 2019 והסתכם בכ- 122 מיליון ריאל ברזילאי (כ- 118 מיליון ש"ח). ברבעון הראשון של שנת 2019 הרווחיות הגולמית לא השתנתה והסתכמה ב- 28.7%. הרווחיות הגולמית משקפת בעיקר קיטון בעלות הקפה הירוק בשיעור דומה לקיטון במחירי המכירה של Três Corações. הרווח התפעולי (לפני הכנסות/הוצאות אחרות) בריאל ברזילאי קטן ברבעון הראשון של שנת 2019 בכ- 24.4% והסתכם בכ- 32 מיליון ריאל (כ- 30 מיליון ש"ח) אשר נבע מירידה ברווח הגולמי וגידול בהוצאות התפעוליות. (ראו דוחות .Três Corações Alimentos S.A המצורפים לדוחות הקבוצה).

החברה משווקת ומפיצה קפסולות ומכונות קפה תחת המותג *TRES*. באפריל 2017 החל לפעול בברזיל מפעל לייצור קפסולות קפה לשיווק בשוק המקומי. המפעל הינו מיזם משותף של חברת 3C וחברת Caffitaly האיטלקית. כיום המפעל מייצר בתפוקה מלאה.

ההשפעה הכוללת של המותג *TRES* על הרווח התפעולי של Três Corações ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמה בהפסד תפעולי של כ- 0.2 מיליון ש"ח (כ- 0.2 מיליון ריאל ברזילאי), בהשוואה להפסד של כ- 1.7 מיליון ש"ח (כ- 1.6 מיליון ריאל ברזילאי) בתקופה המקבילה אשתקד (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה (50%)) אשר נובע בעיקר משיפור ברווח הגולמית כתוצאה מגידול בכמות הנמכרת.

בחודש אפריל 2018 רכשה Três Corações את הפעילות המיוחסת למותגי הקפה הקמעונאיים של חברת הקפה Tapajós Indústria de Café Ltda. ההסכם בין החברות כולל את רכישת מותגי הקפה הקמעונאיים (Manaus, Tapajós, Betânia) וכן מוצרים נוספים מתחום הקפה הקלוי והטחון באזור צפון ברזיל בתמורה לסך של כ- 23 מיליון ש"ח (הסכום משקף 100%).

3.2.2 פעילות הקבוצה בישראל

קבוצת שטראוס הינה החברה השנייה בגודלה בשוק המזון בישראל ונכון לרבעון הראשון של שנת 2019 החזיקה על פי סטורנקסט[1] בכ- 12.2% מסך שוק המזון והמשקאות בשוק הקמעונאי במדינה במונחי ערך כספי (בהשוואה לכ- 11.9% בתקופה המקבילה אשתקד), עלייה של 0.3% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. השוק בישראל הוא שוק הבית של הקבוצה ובו פועלת החברה בתחומים שונים. מכירות החברה במונחים כספיים בתחום פעילות ישראל, הכוללת את חטיבות בריאות ואיכות חיים ותענוג והנאה, גדלו ב- 1.3% בעוד שעל פי סטורנקסט, ברבעון הראשון של שנת 2019, ירד שוק המזון והמשקאות בישראל במונחים כספיים בכ- 0.6%.

מכירות כלל הפעילות של קבוצת שטראוס בישראל כוללת את חטיבות בריאות ואיכות חיים ותענוג והנאה, פעילות הקפה בישראל ופעילות שטראוס מים ישראל (תמי 4).

ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכמו מכירות כלל פעילויות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 1,235 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 1,211 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ- 2%.

מסגרת פעילות ישראל

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של מסגרת פעילות ישראל על פי מגזרי הפעילות לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח)*:

	רבעון ראשון			הסבר
	2019	2018	% שינוי	
מכירות נטו	877	866	1.3%	העלייה במכירות ברבעון הראשון של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד שיקפה גידול כמותי אשר נבע, בין השאר, מהשקת מוצרים חדשים בקטגוריות היוגורט, משקאות חלב וחטיפים מלוחים ומתוקים.
רווח גולמי	350	341	2.6%	הגידול ברווח הגולמי מיוחס לגידול כמותי במכירות, שיפור ברווחיות הגולמית ברבעון הראשון של שנת 2019 אשר נובעת מתמהיל מכירות חיובי ומהתייעלויות באתרי היצור.
% רווח גולמי	39.9%	39.4%		
רווח תפעולי	112	109	2.2%	העלייה ברווח התפעולי משקפת בעיקר גידול כמותי במכירות והתייעלות בתקורות מפעילויות אל מול התקופה המקבילה אשתקד.
% רווח תפעולי	12.7%	12.6%		

	רבעון ראשון		
	2019	2018	% שינוי
מגזר בריאות ואיכות			
מכירות נטו	538	532	1.3%
רווח תפעולי	55	54	1.8%
% רווח תפעולי	10.3%	10.2%	
מגזר תענוג והנאה			
מכירות נטו	339	334	1.3%
רווח תפעולי	57	55	2.6%
% רווח תפעולי	16.6%	16.4%	

* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.
(1) פעילות שטראוס מים אינה נכללת במדידת נתח השוק על ידי סטורנקסט.

3.2.3 תחום פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי

בפעילות זו הקבוצה מפתחת, מייצרת, מוכרת, משווקת ומפיצה מטבלים וממרחים מצוננים באמצעות "סברה" בארה"ב ובקנדה, ובאמצעות "אובלה" במקסיקו, אוסטרליה, ניו זילנד ומערב אירופה. פעילות סברה ופעילות אובלה מתבצעות, כל אחת, באמצעות מיזם בשליטה משותפת של הקבוצה ושל פפסיקו (50% כל אחת). בדוח החשבונאי, חלקה של הקבוצה בפעילות סברה ובפעילות אובלה מטופלת על בסיס שיטת השווי המאזני.

סברה היא חברת המטבלים והממרחים המצוננים הגדולה ביותר בארה"ב. על פי IRI, נתח השוק הכספי של סברה בכלל קטגוריית הממרחים המצוננים ב- 12 השבועות שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 עמד על כ- 24.6% (מספר 1 בשוק), בהשוואה לכ- 25.7% בתקופה המקבילה אשתקד. נתח השוק הכספי של סברה בחומוס באותה תקופה עמד על כ- 61.3%, בהשוואה לכ- 59.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

אובלה הינה החברה המובילה מבחינת נתחי שוק בתחום החומוס באוסטרליה ובמקסיקו.

באוסטרליה נרשמה צמיחה במכירות במטבע מקומי של כ- 4.1% ברבעון הראשון של שנת 2019 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. במקסיקו, ניו-זילנד, גרמניה והולנד היקפי המכירות אינם מהותיים.

3.2.3.1 סברה

להלן נתונים כספיים נבחרים לפעילות חברת סברה במיליוני ש"ח (הנתונים להלן מוצגים ב- 100%)*:

	רבעון ראשון			הסבר
	2019	2018	% שינוי	
מכירות	341	322	5.8%	מכירות סברה ברבעון הראשון של שנת 2019 צמחו בכ- 19 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי הינו בגין התאמת מחירי מוצרי החומוס בארה"ב והתאמת מחירי מוצרי הגוואקמולי בארה"ב ובקנדה לשינויים בעלויות הייצור אשר קוזזו ממימוש פעילות הסלסה ברבעון השלישי של שנת 2018.
צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע	6.5%	20.8%		מכירות סברה הושפעו לחיוב בשל הפרשי תרגום בסך של כ- 17 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של השנה (מתוכם כ- 9 מיליון ש"ח חלק החברה).
רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות	54	29	90.8%	הרווח התפעולי ברבעון הראשון של שנת 2019 גדל בכ- 25 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (מתוכם כ- 13 מיליון ש"ח חלק החברה). הגידול ברווח התפעולי נבע מהמשך שיפור התהליכים שהשתנו בעיקבות האיסוף הוולנטרי (recall) וכן מהתאמת המחירים כאמור לעיל. הגידול ברווחיות התפעולית מוסבר, בין היתר, ממימוש פעילות הסלסה ברבעון השלישי של שנת 2018.
% רווח תפעולי	16.0%	8.9%		

ביום 4 בספטמבר 2018 מימשה חברת סברה את פעילות הסלסה תמורת סך של 10.5 מיליון דולר (כ- 19 מיליוני ש"ח חלק הקבוצה). מכירת עסקי הסלסה תואמת את האסטרטגיה של סברה להתמקד בעסקי הליבה שלה הכוללים בעיקר חומוס, טחינה וגוואקמולי הנמכרים תחת המותג "סברה". השפעת העסקה על תוצאות קבוצת שטראוס איננה מהותית.

3.2.3.2 אובלה

להלן נתונים כספיים נבחרים לפעילות חברת אובלה (מיליוני ש"ח עבור שיעור בעלות של 100%)*:

	רבעון ראשון		
	2019	2018	% שינוי
מכירות	45	40	11.6%
צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע	15.8%	25.9%	
הפסד תפעולי	(5)	(6)	19.3%

* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

3.2.4 תחום שטראוס מים

הקבוצה פעילה בשוק המים לשתייה, באמצעות שטראוס מים, ועוסקת בפיתוח, הרכבה, מכירה ושיווק וכן שירות של מערכות מים לסינון, טיהור והגזה של מי שתייה בנקודת הצריכה (POU). הפעילות מבוצעת בעיקר בישראל ובאנגליה. בנוסף, לשטראוס מים פעילות לא מהותית במספר מדינות נוספות, הנעשית באמצעות זכיינים מקומיים. כמו-כן, לשטראוס מים השקעה מהותית (49%) בחברה כלולה שהינה מיזם משותף שהוקם על ידי שטראוס מים עם קבוצת Haier מסין אשר פועל בתחום טיהור וסינון מי שתיה בסין.
בישראל, מכשירי סינון, טיהור והגזה של המים נמכרים ללקוחות הקצה, במשולב עם הסכמי שירות לרכיבים מתכלים. במסגרת הסכם השירות, שטראוס מים מעניקה אחריות לאורך תקופת ההסכם והלקוח רשאי להפסיק את ההתקשרות בכל עת (בכפוף לתנאי הסכם השירות). התשלום בגין השירות מבוצע מידי חודש על פני תקופת הסכם השירות באמצעות כרטיסי אשראי. לקבוצה הסדרים עם צדדים שלישיים לגבי הקדמה של חלק מהתשלומים, כאשר בגין הסכמי מכירת ברי המים מבוצע ניכיון של חובות לקוחות על בסיס 'ללא זכות חזרה' (non-recourse).

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של תחום פעילות שטראוס מים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח)*:

	רבעון ראשון			הסבר
	2019	2018	% שינוי	
מכירות נטו	143	135	6.0%	עיקר הגידול ברבעון הראשון של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מהפעילות בישראל בעיקר מגידול במכירות מכשירים חדשים ומגידול במצבת הלקוחות.
רווח תפעולי	16	10	67.7%	העלייה ברווח התפעולי משקפת בעיקר גידול במצבת הלקוחות, גידול כמותי במכירות אל מול התקופה המקבילה אשתקד, תוך התייעלות תפעולית וכן שיפור בתוצאות המיזם המשותף. לפרטים נוספים ראו פרק 3.2.4.1 להלן.
% רווח תפעולי	11.4%	7.2%		ללא רווחי המיזם המשותף עלה הרווח התפעולי ברבעון הראשון של השנה בכ- 2 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית גדלה בכ- 1.3% והסתכמה בכ- 6.5%.

* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

3.2.4.1 תוצאות המיזם המשותף

מכירות המיזם המשותף האייר שטראוס מים בסין, שאינן נכללות בדוח הניהולי, הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2019 בכ- 155 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 121 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 27.6%. צמיחת המכירות ברבעון הראשון של שנת 2019 בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בעלייה של כ- 28.8% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (בלתי מבוקר, במונחי 100%).

הרבעון הראשון התאפיין בשיפור במגמת הצמיחה. השיפור נבע ממיקוד בערוצי מכירה שונים והשקת מוצרים חדשים.

הרווח הנקי של המיזם המשותף, ברבעון הראשון של שנת 2019 הסתכם בכ- 16 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 134%. בנטרול השפעת שער החליפין הסתכם הגידול בכ- 135.8% (במונחי 100%).

3.2.5 פעילויות אחרות

לקבוצה פעילויות הנכללות בדוחות הכספיים כמגזר "אחר" אשר כוללות, בין היתר, את פעילותה של החממה הטכנולוגית – "The Kitchen" ופעילויות אחרות של מטה הקבוצה.

3.2.6 השפעות יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16 – *חכירות*

להלן ההשפעה של תקן דיווח כספי בינלאומי - IFRS 16, חכירות למועד יישום לראשונה על מדדים נבחרים*:

	ליום 1 בינואר 2019		
	בהתאם למדיניות הקודמת	השינוי	בהתאם לתקן IFRS 16
יחס נזילות - דוחות כספיים	1.27	(0.06)	1.21
שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מתוך סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד - דוחות כספיים	33.6%	(1.8%)	31.8%
הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה - דוחות כספיים	2,096	(13)	2,083

להלן השפעה של תקן דיווח כספי בינלאומי - IFRS 16, חכירות על יתרת החוב של הקבוצה*:

	ליום 31 במרס 2019		
	בהתאם למדיניות הקודמת	השינוי	בהתאם לתקן IFRS 16
חוב ברוטו - דוחות ניהוליים	2,519	347	2,866
חוב ברוטו - דוחות כספיים	2,226	298	2,524
חוב נטו - דוחות ניהוליים	1,997	347	2,344
חוב נטו - דוחות כספיים	1,816	298	2,114

להלן השפעה של תקן דיווח כספי בינלאומי - IFRS 16, חכירות על תזרימי המזומנים של הקבוצה*:

	ליום 31 במרס 2019		
	בהתאם למדיניות הקודמת	השינוי	בהתאם לתקן IFRS 16
תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת - דוחות ניהוליים	28	23	51
תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת - דוחות כספיים	70	20	90
תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה - דוחות כספיים	23	1	24
תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון - דוחות כספיים	(106)	(21)	(127)

* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

להלן השפעה של תקן דיווח כספי בינלאומי - IFRS 16, חכירות על הרווח התפעולי לפני פחת, הפחתות, מימון ומיסים (EBITDA) על מגזרי הפעילות של הקבוצה*:

	רבעון ראשון 2019		
	בהתאם למדיניות הקודמת	**השינוי**	**בהתאם לתקן IFRS 16**
שטראוס ישראל			
בריאות ואיכות חיים	67	6	73
תענוג והנאה	65	6	71
שטראוס קפה:			
קפה ישראל	62	5	67
קפה בינלאומי	68	4	72
מטבלים וממרחים בינלאומי	32	-	32
שטראוס מים	22	3	25
אחר	8	1	9

להלן השפעה של תקן דיווח כספי בינלאומי - IFRS 16, חכירות על הוצאות הפחת וההפחתות של מגזרי הפעילות של הקבוצה*:

	רבעון ראשון 2019		
	בהתאם למדיניות הקודמת	**השינוי**	**בהתאם לתקן IFRS 16**
שטראוס ישראל			
בריאות ואיכות חיים	13	5	18
תענוג והנאה	9	5	14
שטראוס קפה:			
קפה ישראל	4	5	9
קפה בינלאומי	15	3	18
מטבלים וממרחים בינלאומי	7	-	7
שטראוס מים	6	3	9
אחר	4	1	5

* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

4. גילוי בנושא בחינת סימני אזהרה בגין גרעון בהון החוזר בהתאם לתקנה 10(ב)(14)(א)

בדוח הסולו של החברה לרבעון הראשון לשנת 2019 קיים גירעון בהון החוזר בסך של כ- 202 מיליוני ש"ח. בדוח המאוחד של החברה לרבעון הראשון לשנת 2019, לא קיים גירעון בהון החוזר. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח הסולו הינו תזרים חיובי בסך של כ- 42 מיליוני ש"ח. לאור קיומו של גרעון בהון החוזר בדוח הסולו, ביום 19 במאי 2019 בחן דירקטוריון החברה את הנזילות של החברה כמפורט להלן וקבע כי אין בגירעון בהון החוזר כאמור בכדי להצביע על בעיית נזילות בחברה. החלטה זו מתבססת על בחינה, בין היתר, של התוצאות הכספיות של החברה, כפי שדווחו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2019, וכן על נתונים בדבר תזרים המזומנים הצפוי של החברה, לשנתיים הקרובות, בהינתן התחייבויותיה הקיימות והצפויות של החברה לרבות התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ו- (סדרה ה') של החברה וכלפי תאגידים בנקאיים ומועד פירעונן, ובחינת המקורות הקיימים והצפויים לפירעון התחייבויות אלו והמקורות הנובעים מהחזקותיה של החברה בחברות המוחזקות העיקריות שלה ובכלל זה, קבלת דיבידנדים, החזר הלוואות מהחברות המוחזקות, גיוס כספים מתאגידים בנקאיים ו/או ממקורות אחרים במידת הצורך; וכן על האיתנות הפיננסית של החברות המוחזקות העיקריות של החברה ומעמדן התחרותי המוביל בשווקים בהם חברות אלו פעילות. בנוסף, בחן הדירקטוריון מבחני רגישות על תזרים המזומנים הצפוי של החברה, לשנתיים הקרובות, וקבע כי אין בגירעון בהון החוזר כאמור בכדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

יובהר כי הערכת הדירקטוריון הנ"ל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס בעיקרו על תחזיות החברה ועל ניתוח החברה את תזרים המזומנים שלה בפועל במהלך התקופה שמאז תום הרבעון ואת תזרים המזומנים העתידי שלה, התחייבויותיה הקיימות והצפויות, נכסיה הקיימים של החברה, ציפיות החברה באשר לרווחים עתידיים וחלוקת דיבידנד של חברות מוחזקות ועוד. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שהוערך, בין היתר, כתוצאה מהתנהגות השוק ומהתממשות גורמי הסיכון האמורים בסעיף 29 לדוח תאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018.

5. היבטי ממשל תאגידי

נכון ליום פרסומו של דוח זה, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים כהגדרתם בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

6. כללי

לפרטים אודות אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) ראו בדוח המצורף.

7. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות

		אג"ח סדרה ד'	אג"ח סדרה ה'
א	ערך נקוב נומינלי	204	603
ב	הערך בספרים של אגרות החוב	207	599
ג	ערך בספרים של ריבית לשלם	-	4
ד	שווי שוק	224	632

8. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פרעון

ראו ת-126 אשר פורסם במקביל לדוחות הכספיים.

9. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

לסקירת האירועים המהותיים לתקופת הדוח ראו פרק עדכון תיאור עסקי התאגיד ליום 31 במרס 2019 ובאורים 4, 5 ו- 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2019.

10. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לסקירת האירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראו באור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2019.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת שטראוס ומנהליה.

עופרה שטראוס	גיורא ברדעה
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל

19 במאי 2019

שטראוס גרופ בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 במרס 2019

תוכן העניינים **מספר עמוד**

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים	
תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים	2
תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים	4
תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים	5
תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים	6
תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים	9
באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים	11

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של שטראוס גרופ בערבון מוגבל

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שטראוס גרופ בערבון מוגבל וחברות בנות שלה (להלן – "הקבוצה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2019 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 95 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2019 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ- 8 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

סומך חייקין
רואי חשבון

19 במאי 2019

סומך חייקין, שותפות ישראלית וחברה ברשת KPMG של פירמות עצמאיות המאוגדות ב- ("KPMG International") KPMG International Cooperative ישות שוויצרית.

	31 במרס 2019*	31 במרס 2018	31 בדצמבר 2018
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	מיליוני ש"ח		
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	409	346	426
ניירות ערך ופיקדונות	1	33	71
לקוחות	1,094	1,121	978
מס הכנסה	3	22	6
חייבים ויתרות חובה	103	106	93
מלאי	588	559	557
נכסים מוחזקים למכירה	19	24	19
סה"כ נכסים שוטפים	2,217	2,211	2,150
השקעות ונכסים שאינם שוטפים			
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	1,330	1,273	1,315
השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך	88	82	80
רכוש קבוע	1,729	1,718	1,738
נכסי זכות שימוש	271	-	-
נכסים בלתי מוחשיים	931	959	938
נדל"ן להשקעה	5	11	5
נכסי מסים נדחים	19	19	17
סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים	4,373	4,062	4,093
סה"כ נכסים	6,590	6,273	6,243

* ראו ביאור 1.2 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, *חכירות*. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

עופרה שטראוס	גיורא ברדעה	אריאל שטרית
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים

19 במאי 2019

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	31 במרס 2019*	31 במרס 2018	31 בדצמבר 2018
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
		מיליוני ש"ח	
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של אגרות חוב	32	56	15
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך	305	**258	347
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	84	-	-
ספקים	730	752	730
מס הכנסה	68	40	53
זכאים ויתרות זכות	572	**569	522
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם	200	-	-
הפרשות	28	31	31
סה"כ התחייבויות שוטפות	2,019	1,706	1,698
התחייבויות שאינן שוטפות			
אגרות חוב	774	797	805
הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך	1,110	**1,286	1,173
התחייבות בגין חכירה	219	-	-
זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך	17	**39	19
הטבות לעובדים, נטו	49	49	47
התחייבויות מסים נדחים	259	231	255
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	2,428	2,402	2,299
הון וקרנות			
הון מניות	252	252	252
פרמיה על מניות	1,051	1,051	1,051
קרנות	(1,735)	(1,578)	(1,674)
יתרת עודפים	2,413	2,288	2,467
סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	1,981	2,013	2,096
זכויות שאינן מקנות שליטה	162	152	150
סה"כ הון	2,143	2,165	2,246
סה"כ התחייבויות והון	6,590	6,273	6,243

* ראו ביאור 1.2 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, *חכירות*. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.
** סווג מחדש (ראו באור 1.3)

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	31 במרס 2019*	31 במרס 2018	31 בדצמבר 2018
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	מיליוני ש"ח		
מכירות	1,430	1,446	5,604
עלות המכירות	843	845	3,353
רווח גולמי	587	601	2,251
הוצאות מכירה ושיווק	314	315	1,293
הוצאות הנהלה וכלליות	99	95	394
	413	410	1,687
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	68	58	250
רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות	242	249	814
הכנסות אחרות	-	3	7
הוצאות אחרות	(1)	(1)	(13)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(1)	2	(6)
רווח תפעולי	241	251	808
הכנסות מימון	4	10	28
הוצאות מימון	(31)	(26)	(121)
הוצאות מימון, נטו	(27)	(16)	(93)
רווח לפני מסים על ההכנסה	214	235	715
הוצאות מסים על ההכנסה	(46)	(67)	(181)
רווח לתקופה	168	168	534
מיוחס ל:			
בעלי המניות של החברה	156	153	478
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	12	15	56
רווח לתקופה	168	168	534
רווח למניה לבעלי המניות של החברה			
רווח בסיסי למניה (בש"ח)	1.36	1.34	4.16
רווח מדולל למניה (בש"ח)	1.34	1.33	4.13

* ראו ביאור 1.2 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, *חכירות*. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	31 במרס 2019*	31 במרס 2018	31 בדצמבר 2018
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	מיליוני ש"ח		
רווח לתקופה	168	168	534
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:			
הפרשי תרגום מטבע חוץ	(17)	29	(25)
רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(44)	13	(28)
סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו	(61)	42	(53)
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו:			
שינויים בהטבות לעובדים, נטו	(1)	-	1
סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו	(1)	-	1
רווח כולל לתקופה	106	210	482
מיוחס ל:			
בעלי המניות של החברה	94	196	426
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	12	14	56
רווח כולל לתקופה	106	210	482

* ראו ביאור 1.2 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, *חכירות*. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	מתייחס לבעלי המניות של החברה							
	הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	מיליוני ש"ח								
יתרה ליום 1 בינואר 2019	252	1,051	(20)	(392)	(1,262)	2,467	2,096	150	2,246
השפעת יישום לראשונה של IFRS 16 *	-	-	-	-	-	(13)	(13)	-	(13)
יתרה ליום 1 בינואר 2019 לאחר היישום לראשונה	252	1,051	(20)	(392)	(1,262)	2,454	2,083	150	2,233
תנועה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 – בלתי מבוקר:									
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה									
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	156	156	12	168
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:									
הפרשי תרגום מטבע חוץ	-	-	-	-	(17)	-	(17)	-	(17)
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	-	-	-	-	(44)	-	(44)	-	(44)
שינוי בהטבות לעובדים, נטו	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו	-	-	-	-	(61)	(1)	(62)	-	(62)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	-	-	-	-	(61)	155	94	12	106
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	4	4	-	4
דיבידנד שהוכרז	-	-	-	-	-	(200)	(200)	-	(200)
יתרה ליום 31 במרס 2019	252	1,051	(20)	(392)	(1,323)	2,413	1,981	162	2,143

* ראו ביאור 1.2 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, *חכירות*. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	מתייחס לבעלי המניות של החברה								
	הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	מיליוני ש"ח								
יתרה ליום 1 בינואר 2018	252	1,051	(20)	(392)	(1,209)	2,135	1,817	138	1,955
השפעת יישום לראשונה של IFRS 9	-	-	-	-	-	(4)	(4)	-	(4)
יתרה ליום 1 בינואר 2018 לאחר היישום לראשונה	252	1,051	(20)	(392)	(1,209)	2,131	1,813	138	1,951
תנועה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 – בלתי מבוקר:									
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה									
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	153	153	15	168
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:									
הפרשי תרגום מטבע חוץ	-	-	-	-	30	-	30	(1)	29
רווח כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	-	-	-	-	13	-	13	-	13
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו	-	-	-	-	43	-	43	(1)	42
סה"כ רווח כולל לתקופה	-	-	-	-	43	153	196	14	210
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	4	4	-	4
יתרה ליום 31 במרס 2018	252	1,051	(20)	(392)	(1,166)	2,288	2,013	152	2,165

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	מתייחס לבעלי המניות של החברה								
	הון מניות	**פרמיה על מניות**	**מניות באוצר**	**קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה**	**קרן תרגום**	**עודפים**	**סך הכל**	**זכויות שאינן מקנות שליטה**	**סך הכל הון**
	מיליוני ש"ח								
יתרה ליום 1 בינואר 2018	252	1,051	(20)	(392)	(1,209)	2,135	1,817	138	1,955
השפעת יישום לראשונה של IFRS 9	-	-	-	-	-	(4)	(4)	-	(4)
יתרה ליום 1 בינואר 2018 לאחר היישום לראשונה	252	1,051	(20)	(392)	(1,209)	2,131	1,813	138	1,951
תנועה בשנת 2018									
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה									
רווח לשנה	-	-	-	-	-	478	478	56	534
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:									
הפרשי תרגום מטבע חוץ	-	-	-	-	(25)	-	(25)	-	(25)
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	-	-	-	-	(28)	-	(28)	-	(28)
שינוי בהטבות לעובדים, נטו	-	-	-	-	-	1	1	-	1
סה"כ (הפסד) רווח כולל אחר לשנה, נטו	-	-	-	-	(53)	1	(52)	-	(52)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה	-	-	-	-	(53)	479	426	56	482
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	17	17	-	17
דיבידנד שחולק	-	-	-	-	-	(160)	(160)	-	(160)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות	-	-	-	-	-	-	-	(44)	(44)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	252	1,051	(20)	(392)	(1,262)	2,467	2,096	150	2,246

הבאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	31 במרס 2019*	31 במרס 2018	31 בדצמבר 2018
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	מיליוני ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
רווח לתקופה	168	168	534
התאמות:			
פחת	55	35	145
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות	7	9	36
ירידת ערך (ביטול ירידת ערך) רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה, נטו	-	(2)	(1)
הכנסות אחרות, נטו	-	(1)	-
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות	4	4	17
הוצאות מימון, נטו	27	16	93
הוצאות מסים על ההכנסה	46	67	181
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(68)	(58)	(250)
שינוי במלאי	(37)	(12)	(25)
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים	(119)	(172)	(26)
שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך	(1)	1	1
שינוי בספקים וזכאים אחרים	45	**58	(7)
שינוי בהטבות לעובדים	1	2	7
ריבית ששולמה	(24)	(29)	(124)
ריבית שהתקבלה	3	1	6
מסים על הכנסה ששולמו, נטו	(17)	(26)	(85)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	90	**61	502
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
מכירת ניירות ערך סחירים ופיקדונות, נטו	70	149	110
תמורה ממכירת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה	1	5	19
השקעה ברכוש קבוע ונדל"ן להשקעה	(34)	(36)	(169)
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	(12)	(10)	(46)
רכישת פעילות, בניכוי המזומנים שנרכשו	-	(1)	(1)
פירעון פיקדונות והלוואות שניתנו	4	4	17
מתן הלוואות	(5)	(9)	(16)
תקבולים בגין חכירת משנה	1	-	-
דיבידנדים מחברות מוחזקות	-	-	118
השקעה בחברות מוחזקות	(1)	(1)	(15)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה	24	101	17

* ראו ביאור 1.2 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, *חכירות*. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.
** סווג מחדש (ראו באור 1.3)

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	31 במרס 2019*	31 במרס 2018	31 בדצמבר 2018
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
		מיליוני ש"ח	
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות	-	(18)	(36)
אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו	(2)	(16)	(14)
תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה	-	-	200
פירעון הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך	(116)	(186)	(280)
פדיון מוקדם של אגרות חוב	-	-	(203)
שינוי בהתחייבויות בגין ניכיון כרטיסי אשראי	12	17**	53
פירעון של אופציות למניות	-	(7)	(7)
פירעון התחייבויות בגין חכירה	(21)	-	-
דיבידנדים ששולמו	-	-	(160)
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת	-	-	(44)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(127)	(210)**	(491)
גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים	(13)	(48)	28
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	426	390	390
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים	(4)	4	8
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	409	346	426

* ראו ביאור 1.2 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, *חכירות*. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.
** סווג מחדש (ראו באור 1.3)

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

1.1 כללי

1.1.1 החברה המדווחת, שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה" או "שטראוס גרופ") הינה חברה תושבת ישראל, אשר כתובתה הרשמית הינה רח' הסיבים 49, פתח תקווה.

החברה והחברות המוחזקות שלה (להלן – "הקבוצה") הן קבוצה של חברות תעשייתיות ומסחריות, אשר פועלות בישראל ומחוץ לישראל, בעיקר בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון מוצרי מזון ומשקאות ממותגים. כמו כן, פועלת הקבוצה בפיתוח, שיווק, שרות ומכירה של מוצרים לסינון, הגזה וטיהור מים. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "דוחות הביניים") כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה וכן את זכויות הקבוצה בהסדרים משותפים.

בעלי השליטה בחברה הינם מר מיכאל שטראוס באמצעות החזקותיו (בעקיפין) בשטראוס אחזקות בע"מ (להלן: "חברת האם" או "שטראוס אחזקות") וכן באמצעות החזקה ישירה בחברה וכן גב' עופרה שטראוס הנחשבת כמחזיקה יחד עימו במניות החברה.

1.1.2 דוחות הביניים נערכו בהתאם ל- IAS 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל- 1970.

יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים שנלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").
למעט המפורט בסעיף 1.2 להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בדוחות ביניים אלה יושמה באופן עקבי לדוחות הכספיים השנתיים.

1.1.3 הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה. המידע הכספי מוצג במיליוני ש"ח ועוגל למיליון הקרוב.

1.1.4 הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרו לפרסום על-ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 19 במאי 2019.

1.2 יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, *חכירות*

החל מהרבעון הראשון לשנת 2019 הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי 16 *חכירות*, אשר החליף את ההוראות תקן IAS 17, *חכירות*. ההשפעה העיקרית של יישום התקן מתבטאת בביטול הדרישה הקיימת מחוכרים לסיווג החכירה כתפעולית (חוץ מאזנית) או כמימונית והצגת מודל אחיד לטיפול החשבונאי בכל החכירות בדומה לטיפול בחכירות מימוניות בהתאם לתקן החשבונאות הקודם שעסק בחכירות. בהתאם לכך, עד למועד יישום התקן הקבוצה סיווגה את מרבית החכירות בהן היא החוכרת כתפעוליות, מכיוון שהיא לא נשאה באופן מהותי בכל הסיכונים והתשואות מהנכסים.

תחת IFRS 16, עבור הסכמים שבהם הקבוצה היא החוכרת, הקבוצה מיישמת מודל חשבונאי אחד, לפיו היא מכירה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה במועד תחילת חוזה החכירה עבור כל החכירות בהן לקבוצה זכות לשלוט על השימוש בנכסים מזוהים לתקופת זמן מוגדרת, למעט חריגים המנויים בתקן.
בהתאם, הקבוצה מכירה בהוצאות פחת בגין נכס זכות שימוש, בוחנת את הצורך ברישום ירידת ערך בגין נכס זכות שימוש בהתאם ל- IAS 36 ומכירה בהוצאות מימון בגין התחייבות חכירה. החל ממועד היישום לראשונה, תשלומי השכירות, המתייחסים לנכסים מושכרים בחכירה תפעולית, אשר הוצגו כהוצאות בדוח על הרווח או הפסד, מהוונים כנכסים ומופחתים כהוצאות פחת.

החל ממועד היישום לראשונה, הקבוצה מיישמת את התקן ביישום רטרוספקטיבי מותאם, תוך התאמת יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2019 וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.
לגבי כל החכירות, הקבוצה בחרה ליישם את הוראת המעבר לפיה היא הכירה במועד היישום לראשונה בהתחייבות בגין חכירה לפי הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה העתידיים מהוונים לפי שיעור הריבית התוספתי של החוכר למועד זה, ובמקביל בנכס זכות שימוש לפי ערכו בספרים כאילו התקן היה מיושם ממועד תחילת החכירה, אך מהוון בשיעור ריבית זהה להתחייבות ומופחת עד למועד היישום לראשונה. כתוצאה מכך, במועד היישום לראשונה של התקן הייתה השפעה שלילית של כ - 13 מיליוני ש"ח על ההון של הקבוצה.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

1.2 יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, *חכירות* (המשך)

כמו כן, במסגרת היישום לראשונה של התקן בחרה הקבוצה ליישם בנוסף את ההקלות הבאות עבור חכירות בהן היא החוכרת:

- לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה לגבי חכירות לטווח קצר של עד שנה. כמו כן, לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה לגבי חכירות שתקופת החכירה שלהן מסתיימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה.
- לא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.
- לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה לגבי חכירות בעלות ערך נמוך.
- שימוש בחוכמה שבדיעבד לצורך קביעת תקופת החכירה במצב בו החוזה כולל אופציות להאריך או לבטל את החכירה.
- שימוש בהערכה קודמת של חוזה מכביד לפי IAS 37 למועד המעבר כתחליף לבחינת ירידת ערך של נכסי זכויות השימוש.
- אי הכללה של עלויות ישירות שהתהוו בחכירה כחלק מהנכס במועד המעבר.

הטבלה להלן מציגה את ההשפעות המצטברות של הסעיפים שהושפעו מהיישום לראשונה בדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2019:

	בהתאם ל – IAS 17 (מבוקר)	השינוי	בהתאם ל – IFRS 16 (לא מבוקר)
חייבים ויתרות חובה	93	16	109
נכס זכות שימוש	-	286	286
השקעה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	1,315	(2)	1,313
נכסי מיסים נדחים	17	3	20
התחייבות בגין חכירה	-	(321)	(321)
הפרשות	(31)	2	(29)
זכאים ויתרות זכות	(522)	(1)	(523)
זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך	(19)	4	(15)
יתרת עודפים	(2,467)	13	(2,454)
זכויות שאינן מקנות שליטה	(150)	-	(150)

טווח שיעורי ההיוון הנומינליים בו נעשה שימוש למדידת ההתחייבות בגין חכירה נע בעיקר בין כ- 0.9% לכ- 4.7%. טווח זה מושפע מהבדלים באורך תקופת החכירה, שוני בקבוצות הנכסים השונות, ושוני הנובע מזהות החוכרים בקבוצה ומהשווקים והגיאוגרפיות השונות בהן פועלות החברות בקבוצה.

הפער בין המחויבויות בגין חכירות תפעוליות שניתן להן גילוי בעת יישום תקן IAS 17 בדוחות הכספיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 בסך של כ- 311 מיליוני ש"ח לבין ההתחייבויות בגין חכירה שהוכרו בדוח על המצב הכספי למועד היישום לראשונה בסך של כ - 321 מיליוני ש"ח, נובע בעיקר מאופציות להארכת תקופת החכירה שמימושן, להערכת הנהלת החברה, ודאי באופן סביר, אשר לא נכללו במחויבויות בגין החכירות התפעוליות. מנגד סכומי המחויבויות בגין החכירות התפעוליות צוינו בסכומים נומינליים ולא מהוונים וכן כללו חוזים שיתרת תקופת השכירות שלהם למועד המעבר נמוכה מ-12 חודשים.

השפעת יישום התקן לתקופת הדיווח

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019, הכירה הקבוצה בהוצאות פחת נוספות בגובה של כ- 19 מיליוני ש"ח ובהוצאות מימון נוספות בגובה של כ- 2 מיליוני ש"ח, חלף ההכרה בהוצאות שכירות.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

1.2 יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, *חכירות* (המשך)

להלן עיקרי השינויים במדיניות החשבונאית בעקבות יישום התקן החל מיום 1 בינואר 2019:

1.2.1 קביעה אם הסדר מכיל חכירה

במועד ההתקשרות בחכירה, הקבוצה קובעת אם ההסדר הוא חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. בעת ההערכה האם הסדר מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה, הקבוצה מעריכה אם לאורך תקופת החכירה יש לה את שתי הזכויות הבאות:

(א) הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס המזוהה; וכן

(ב) הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, הקשורים לרכיב חכירה, הקבוצה בחרה לטפל בחוזה כרכיב חכירה אחד ללא הפרדת הרכיבים.

1.2.2 נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה

חוזים המקנים לקבוצה שליטה בשימוש בנכס בגין חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה הקבוצה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים מסוימים), ובמקביל מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה לא ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר.

לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס בהתאם למודל העלות, ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס כמוקדם מבניהם.

הקבוצה בחרה ליישם את ההקלה הפרקטית לפיה חכירות לטווח קצר של עד שנה ו/או חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך, מטופלות באופן בו דמי החכירה נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה, ללא הכרה בנכס ו/או התחייבות בדוח על המצב הכספי.

1.2.3 תקופת החכירה

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

1.2.4 תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד או בשער הקיים במועד תחילת החכירה ונכללים במדידה של התחייבות החכירה. כאשר חל שינוי בתזרים המזומנים של דמי חכירה עתידיים הנובע מהשינוי במדד או בשער, יתרת ההתחייבות מעודכנת כנגד נכס זכות השימוש.

תשלומי חכירה משתנים אחרים שאינם נכללים במדידת ההתחייבות, נזקפים לרווח והפסד במועד שבו התנאים לתשלומים אלו מתקיימים.

1.2.5 הפחתת נכס זכות שימוש

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כמוקדם מבניהם כדלקמן:

- מבנים 3.8%-40%
- כלי רכב 14%-33%
- עמדות קפה 10%-50%

1.2.6 הערכה מחדש של התחייבות בגין חכירה

בעת התרחשות אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר בשליטת הקבוצה ואשר השפיע על ההחלטה אם ודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה, שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, או לא תממש אופציה שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה מודדת מחדש את התחייבות החכירה בהתאם לתשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור ריבית היוון מעודכן. השינוי בערך בספרים של ההתחייבות מוכר כנגד נכס זכות שימוש, או מוכר ברווח והפסד אם הערך בספרים של נכס זכות השימוש הופחת במלואו.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

1.2 יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, *חכירות* (המשך)

1.2.7 תיקוני חכירה

הקבוצה מטפלת בתיקון כחכירה נפרדת במקרים בהם תיקון חכירה מגדיל את היקף החכירה על ידי הוספת זכות להשתמש בנכס בסיס אחד או יותר, וכן התמורה בגין החכירה גדלה בסכום התואם את המחיר הנפרד עבור הגידול בהיקף ותיאומים מתאימים כלשהם למחיר נפרד זה, על מנת לשקף את הנסיבות של החוזה.

ביתר המקרים, במועד התחילה של תיקון החכירה, הקבוצה מקצה את התמורה בחוזה המעודכן בין רכיבי החוזה, קובעת את תקופת החכירה המתוקנת ומודדת את התחייבות החכירה על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים באמצעות שיעור היוון מעודכן.

עבור תיקוני חכירה שמקטינים את היקף החכירה, הקבוצה מכירה בקיטון בערך בספרים של נכס זכות השימוש על מנת לשקף את הביטול החלקי או המלא של החכירה, ומכירה ברווח או הפסד הנובע מהפער בין הקיטון בנכס זכות השימוש למדידה מחדש של ההתחייבות בגין החכירה ברווח והפסד.

עבור תיקוני חכירה אחרים, הקבוצה מודדת מחדש את ההתחייבות בגין חכירה כנגד נכס זכות השימוש.

1.2.8 חכירות משנה

בחכירות בהן הקבוצה מחכירה את נכס הבסיס בחכירת משנה, הקבוצה בוחנת את סיווג חכירת המשנה כחכירה מימונית או תפעולית, ביחס לזכות השימוש שהתקבלה מהחכירה הראשית. הקבוצה בחנה חכירות משנה הקיימות במועד היישום לראשונה בהתאם ליתרת תנאיהן החוזיים נכון לאותו מועד.

1.3 התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

במהלך הכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2018, התגלתה טעות סיווג בנתוני הדוחות הכספיים הרבעוניים בשנת 2018. טעות הסיווג נבעה מאופן הטיפול החשבונאי בעסקאות ניכיון כרטיסי אשראי בחברת הבת שטראוס מים ואינה משפיעה על הרווח הנקי, הרווח הכולל ו/או על הון החברה. בחינת מהותיות הטעות בהתאם לקווים המנחים לבחינת מהותיות, הן מבחינה כמותית והן מבחינה איכותית, העלתה כי הטעות אינה מהותית ביחס לשנים 2017 ו- 2016 ולדוחות הרבעוניים בשנת 2018. החברה תיקנה את הטעות בדרך של תיקון מספרי ההשוואה הכלולים בדוחות כספיים אלה. הסעיפים בדוחות הכספיים אשר הושפעו מתיקון הטעות סומנו כ-"התאמה לא מהותית של מספרי השוואה".

1.3.1 השפעת התיקון על הדוח על המצב הכספי

	ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר) במיליוני ש"ח		
	כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה
זכאים ויתרות זכות	(637)	68	(569)
זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך	(97)	58	(39)
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך	(190)	(68)	(258)
הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך	(1,228)	(58)	(1,286)

1.3.2 השפעת התיקון על דוח תזרים מזומנים

	ליום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר) במיליוני ש"ח		
	כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה
פעילות שוטפת	78	(17)	61
פעילות מימון	(227)	17	(210)

באור 2 - עונתיות

מכירות מוצרי תענוג והנאה מאופיינות בעונתיות, והן לרוב גבוהות יותר ברבעון הראשון של השנה. העונתיות מושפעת בעיקר מחודשי החורף המתאפיינים בצריכה מוגברת של מוצרי שוקולד, וכן מצריכה מוגברת של מוצרי תענוג והנאה לקראת חג הפסח.

בתחום קפה ישראל אין מגמה מובהקת של עונתיות, יחד עם זאת, היקפי ההכנסות גבוהים בדרך כלל ברבעון הראשון של השנה עקב צריכה מוגברת של מוצרי קפה לקראת חג הפסח.

בתחום מוצרי הבריאות ואיכות חיים אין מגמה מובהקת של עונתיות, אולם היקפי ההכנסות גבוהים בדרך כלל באופן יחסי ברבעון השלישי של השנה, בו חלים חודשי הקיץ החמים המתאפיינים בגידול בצריכת מוצרי המחלבה.

מכירות הקפה הבינלאומי לרוב גבוהות יותר ברבעון הרביעי של השנה. העונתיות מושפעת בעיקר בשל עיתוי החגים הנוצריים וסיום השנה האזרחית ברבעון הרביעי של השנה, תקופה המתאפיינת ברכישה מוגברת של מוצרי קפה.

בתחום המים לא ניתן להצביע על עונתיות. עם זאת, מכירות ברי המים של הקבוצה גבוהות בדרך כלל בחודשי הקיץ (חודשים אפריל-אוקטובר) לעומת יתר חודשי השנה, כאשר בהתאמה חל גידול בשירות ברבעון הרביעי של השנה שהינו תוצאה של גידול המכירות של ברי המים.

באור 3 - מגזרי פעילות

פרוט לפי מגזרי הפעילות והתאמה בין נתוני המגזרים התפעוליים לדוח המאוחד:

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	31 במרס 2019	31 במרס 2018	31 בדצמבר 2018
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	מיליוני ש"ח		
הכנסות			
מכירות ללקוחות חיצוניים:			
בריאות ואיכות חיים	538	532	2,177
תענוג והנאה	339	334	1,099
סה"כ ישראל	877	866	3,276
קפה ישראל	222	217	737
קפה בינלאומי	672	769	3,214
סה"כ קפה	894	986	3,951
מטבלים וממרחים בינלאומי	192	180	759
מים	143	135	591
אחר	-	-	-
מכירות למגזרים אחרים:			
בריאות ואיכות חיים	2	2	7
תענוג והנאה	3	3	10
סה"כ ישראל	5	5	17
קפה ישראל	1	1	2
קפה בינלאומי	1	1	2
סה"כ קפה	2	2	4
סך הכנסות המגזרים	2,113	2,174	8,598
ביטול מכירות בין מגזרים	(7)	(7)	(21)
סך הכנסות המגזרים בנטרול מכירות בין מגזרים	2,106	2,167	8,577
התאמה לשיטת השווי המאזני	(676)	(721)	(2,973)
סך הכנסות במאוחד	1,430	1,446	5,604

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	31 במרס 2019	31 במרס 2018	31 בדצמבר 2018
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	מיליוני ש"ח		
רווח			
בריאות ואיכות חיים	55	54	229
תענוג והנאה	57	55	114
סה"כ ישראל	112	109	343
קפה ישראל	58	41	119
קפה בינלאומי	54	78	299
סה"כ קפה	112	119	418
מטבלים וממרחים בינלאומי	25	11	49
מים	16	10	65
אחר	4	5	(10)
סך רווחי המגזרים	269	254	865
הכנסות (הוצאות) שלא הוקצו:			
התאמות בגין גידור סחורות (1)	(13)	11	10
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(1)	2	(2)
תשלום מבוסס מניות	(4)	(4)	(17)
סך רווח תפעולי מגזרי הפעילות	251	263	856
התאמה לשיטת השווי המאזני	(10)	(12)	(48)
סך רווח תפעולי בדוח המאוחד	241	251	808
הוצאות מימון, נטו	(27)	(16)	(93)
רווח לפני מסים על ההכנסה	214	235	715

(1) משקף שערוך חשבונאי (mark to market) לסוף תקופה של פוזיציות פתוחות בקבוצה בגין מכשירים פיננסים נגזרים המשמשים לגידור מחירי סחורות ואת כלל ההתאמות הדרושות לצורך דחיית רווח או הפסד בגין נגזרי סחורות, עד למועד שבו יימכר המלאי לחיצוניים.

באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

4.1 ביום 12 במרס 2019 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 200 מיליוני ש"ח (כ- 1.74 ש"ח למניה) אשר שולם ביום 2 באפריל 2019.

4.2 בהמשך לביאור 35.7.1 לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך תקופת הדוח קיבלו החברה וחברות הבת החזרי מסים נוספים. עקב ההחזרים כאמור, וככל שעמדת החברה לגבי הזכאות להטבות מכוח החוק לעידוד השקעות הון לא תתקבל, תיווצר לחברה חבות תזרימית בסך של כ- 21 מיליון ש"ח.

באור 5 - תשלום מבוסס מניות

5.1 הענקות בתקופת הדוח

להלן פירוט לגבי השווי ההוגן של כתבי האופציה החדשים שהוענקו בתקופת הדוח:

מועד הענקה	מספר אופציות ועובדים זכאים	שווי הוגן מיליוני ש"ח	מחיר מניה ש"ח	תוספת מימוש ש"ח	אורך חיים צפוי שנים	סטיית תקן שנתית %	שיעור היוון %
6 במרס 2019 (1)	886,654 ל- 19 מנהלים	13.7	93.33	89.62	3.96-4.96	18.64	(0.57) – (0.29)
12 במרס 2019 (2)	266,666 ל- 2 מנהלים	3.9	92.80	90.50	3.96-4.96	18.32 – 18.51	(0.61) – (0.33)

(1) תוספת המימוש של כל אחת מהאופציות הינה צמודה למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 לפברואר, 2019. הזכאות למימוש כתבי האופציה תתגבש בשתי מנות שוות, ב- 6 במרס של כל אחת מהשנים 2021-2022. ההטבה הנובעת מהענקות אלו תיזקף כהוצאה בדוחות הכספיים על פני תקופות ההבשלה האמורות.

(2) תוספת המימוש של כל אחת מהאופציות הינה צמודה למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 לפברואר, 2019. הזכאות למימוש כתבי האופציה תתגבש בשתי מנות שוות, ב- 12 במרס של כל אחת מהשנים 2021-2022. ההטבה הנובעת מהענקות אלו תיזקף כהוצאה בדוחות הכספיים על פני תקופות ההבשלה האמורות.

5.2 מימושים בתקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח מומשו 100,833 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים ל- 39,310 מניות תמורת ערכן הנקוב.
מספר המניות (באלפים) בנות 1 ש"ח ע.נ ליום 31 במרס 2019 : 115,268.

באור 6 - התחייבויות תלויות

6.1 לגבי תביעות והתחייבויות תלויות כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה, התלויות ועומדות ליום 31 בדצמבר 2018, ראו באור 24.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים.

6.2 בהמשך לבאור 24.1.2 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר תביעה כנגד החברה שעניינה גביית מחיר מופרז לכאורה על ידי בעל מונופולין במוצר קקאו עלית בסכום של כ - 38 מיליוני ש"ח, ביום 16 בינואר 2019 דחה בית המשפט המחוזי במחוז מרכז את הבקשה לדון בתביעה כתביעה ייצוגית.

החברה לא כללה הפרשות בגין תביעות תלויות ועומדות ליום 31 במרס 2019, שלפי חוות דעת של יועציה המשפטיים לא צפוי שתתקבלנה או שלא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

7.1 מידע תמציתי בדבר חברות מוחזקות מהותיות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:

	Sabra Dipping Company			Três Corações Alimentos S.A		
	31 במרס		31 בדצמבר	31 במרס		31 בדצמבר
	2019	2018	2018	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר
	מיליוני ש"ח					
נכסים שוטפים	301	276	289	1,008	1,114	1,115
מתוכם:						
מזומנים ושווי מזומנים	58	57	68	82	123	214
נכסים שאינם שוטפים	553	553	580	842	688	764
סך נכסים	854	829	869	1,850	1,802	1,879
התחייבויות שוטפות	147	172	180	679	687	755
מתוכן:						
התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות	45	39	37	242	249	266
התחייבויות שאינן שוטפות	93	128	108	228	188	169
מתוכן:						
התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות	85	123	97	202	157	140
סך התחייבויות	240	300	288	907	875	924

	Sabra Dipping Company			Três Corações Alimentos S.A		
	31 במרס		31 בדצמבר	31 במרס		31 בדצמבר
	2019	2018	2018	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר
	מיליוני ש"ח					
הכנסות	341	322	1,352	821	943	3,937
רווח לתקופה	38	20	85	52	72	294
רווח (הפסד) כולל אחר	(18)	7	43	(41)	9	(77)
סך רווח כולל	20	27	128	11	81	217
מתוכו:						
פחת והפחתות	11	11	46	18	10	41
הכנסות ריבית	-	-	-	2	4	14
הוצאות ריבית	1	1	6	6	5	22
הוצאות מסים על הכנסה	*(15)	*(8)	*(33)	(6)	(16)	(52)

* מס הכנסה סטטוטורי בגין חברת Sabra Dipping Company הנישומה בחברה המחזיקה SE USA Inc.

7.2 הקבוצה מצרפת לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אלה את תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של Três Corações Alimentos S.A, עסקה משותפת בברזיל, המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (שיעור הבעלות 50%).
מטבע הצגת הדוחות של חברה זו הינו הריאל הברזילאי.

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

7.3 להלן שערי החליפין הממוצעים ושיעורי השינוי שחלו בשערי החליפין של הריאל ביחס לשקל בתקופת הדיווח:

	שער החליפין של הריאל הברזילאי		
	שער חליפין סגירה לתקופה	שער חליפין ממוצע לתקופה	שיעור השינוי על בסיס שערי סגירה %
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:			
31 במרס 2019	0.93	0.97	(3.7)
31 במרס 2018	1.06	1.07	1.2
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	0.97	0.99	(7.6)

באור 8 - מכשירים פיננסיים

8.1 שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הערך בספרים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר וארוך, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. לא חל שינוי מהותי בשווי ההוגן (כפי שפורסם בדוחות השנתיים) של הלוואות לזמן ארוך.

השווי ההוגן של אגרות החוב, המבוסס על מחירי הבורסה לניירות ערך בתל אביב, יחד עם ערכן בספרים (כולל ריבית שנצברה) המוצג בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

	31 במרס 2019		31 במרס 2018		31 בדצמבר 2018	
	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
	בלתי מבוקר				מבוקר	
	מיליוני ש"ח					
אגרות חוב סדרה ד'	207	224	464	469	224	239
אגרות חוב סדרה ה'	603	632	402	421	598	604

8.2 היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

	31 במרס 2019		31 במרס 2018		31 בדצמבר 2018	
	רמה 1	רמה 2	רמה 1	רמה 2	רמה 1	רמה 2
	בלתי מבוקר				מבוקר	
	מיליוני ש"ח					
נכסים (התחייבויות) פיננסיים						
ניירות ערך סחירים	-	-	31	-	-	-
חייבים בגין נגזרים	4	6	4	9	7	11
זכאים בגין נגזרים	(26)	(2)	(15)	(2)	(22)	-
	(22)	4	20	7	(15)	11

לימים 31 במרס 2019 ו-2018 וליום 31 בדצמבר 2018, לקבוצה אין מכשירים פיננסים מהותיים הנמדדים בהתאם לרמה 3.

לפרטים בדבר קביעת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים הנמדדים ברמה 2, ראו באור 28.7.2.1 לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 9 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

9.1 ביום 19 במאי, 2019 אישר הדירקטוריון של הקבוצה הענקה של 133,333 כתבי אופציה למנהלת אחת. מחיר המימוש נקבע כממוצע שערי הנעילה של מניית החברה ב- 30 ימי המסחר שקדמו למועד ההענקה, ללא תוספת פרמיה, וצמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 מאי 2019. הזכאות למימוש כתבי האופציה תתגבש בשתי מנות שוות, ב- 19 במאי של כל אחת מהשנים 2021-2022. שווי ההענקה, לפי אומדן ראשוני, מסתכם לסך של כ- 2 מיליון ש"ח.

9.2 לפרטים אודות התפתחות בתביעות לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראו באור 6.

9.3 לפרטים בדבר תשלום דיבידנד לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראו באור 4.1.

מידע כספי נפרד
ליום 31 במרס 2019

תוכן העניינים | **מספר עמוד**

דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים	2
תמצית נתונים בדבר המצב הכספי ביניים הנפרד של החברה	3
תמצית נתוני רווח והפסד ביניים הנפרד של החברה	5
תמצית נתוני רווח כולל ביניים הנפרד של החברה	6
תמצית נתוני תזרימי המזומנים ביניים הנפרד של החברה	7
מידע נוסף	8

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד
<u>בעלי המניות של שטראוס גרופ בע"מ</u>

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של שטראוס גרופ בערבון מוגבל (להלן – החברה), ליום 31 במרס 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. 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 ההשקעה בה הסתכם לסך של כ- 95 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2019 ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 8 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו 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 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים 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 ומיידיים), התש"ל – 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

19 במאי 2019

סומך חייקין, שותפות ישראלית וחברה ברשת KPMG של פירמות עצמאיות המאוגדות ב- KPMG International Cooperative ("KPMG International") ישות שוויצרית.

	31 במרס 2019 *	31 במרס 2018	31 בדצמבר 2018
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
		מיליוני ש"ח	
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	266	107	222
ניירות ערך ופיקדונות	-	-	70
לקוחות	246	251	183
מס הכנסה	-	10	-
חייבים ויתרות חובה	33	31	33
חייבים – חברות מוחזקות	166	207	223
מלאי	103	120	123
נכסים מוחזקים למכירה	13	24	13
סה"כ נכסים שוטפים	827	750	867
השקעות ונכסים שאינם שוטפים			
השקעות בחברות מוחזקות	2,001	1,771	1,931
השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך	629	896	642
נכסי זכות שימוש	140	-	-
רכוש קבוע	927	929	934
נדל"ן להשקעה	3	4	3
נכסים בלתי מוחשיים	46	48	46
סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים	3,746	3,648	3,556
סה"כ נכסים	4,573	4,398	4,423

* ראה ביאור 1.1.2 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, *חכירות*. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

עופרה שטראוס יו"ר הדירקטוריון	גיורא ברדעה מנכ"ל	אריאל שטרית סמנכ"ל כספים

19 במאי, 2019
תאריך אישור
המידע הכספי הנפרד

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

	31 במרס 2019 *	31 במרס 2018	31 בדצמבר 2018
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
		מיליוני ש"ח	
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות של אגרות חוב	32	56	15
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך	152	116	198
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	33	-	-
ספקים	204	214	195
מס הכנסה	24	-	17
זכאים ויתרות זכות	230	232	202
זכאים – חברות מוחזקות	154	149	159
הפרשות	-	2	2
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם	200	-	-
סה"כ התחייבויות שוטפות	1,029	769	788
התחייבויות שאינן שוטפות			
אגרות חוב	774	797	805
הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך	522	674	584
התחייבות בגין חכירה	113	-	-
זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך	12	18	14
הטבות לעובדים, נטו	25	22	24
התחייבות מסים נדחים	117	105	112
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	1,563	1,616	1,539
הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	1,981	2,013	2,096
סה"כ התחייבויות והון	4,573	4,398	4,423

* ראה ביאור 1.1.2 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, *חכירות*. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

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

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	31 במרס 2019*	31 במרס 2018	31 בדצמבר 2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	מיליוני ש"ח		
מכירות	305	308	1,032
עלות המכירות	188	184	644
רווח גולמי	117	124	388
הוצאות מכירה ושיווק	57	60	247
הוצאות הנהלה וכלליות	21	16	82
	78	76	329
רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות	39	48	59
הכנסות אחרות	-	2	4
הוצאות אחרות	-	(1)	(4)
הכנסות אחרות, נטו	-	1	-
רווח תפעולי	39	49	59
הכנסות מימון	8	16	61
הוצאות מימון	(26)	(20)	(97)
הוצאות מימון, נטו	(18)	(4)	(36)
רווח לפני מסים על ההכנסה	21	45	23
הוצאות מסים על ההכנסה	(9)	(12)	(28)
רווח (הפסד) לאחר מסים על הכנסה	12	33	(5)
רווח מחברות מוחזקות	144	120	483
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	156	153	478

* ראה ביאור 1.1.2 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, *חכירות*. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

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

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	31 במרס 2019*	31 במרס 2018	31 בדצמבר 2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	מיליוני ש"ח		
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	156	153	478
פריטי הפסד כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:			
רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות	(61)	43	(53)
סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד, נטו ממס	(61)	43	(53)
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:			
שינוי בהטבות לעובדים, נטו	(1)	-	1
סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד, נטו ממס	(1)	-	1
רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	94	196	426

* ראה ביאור 1.1.2 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, *חכירות*. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

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

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	31 במרס 2019 *	31 במרס 2018	31 בדצמבר 2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	מיליוני ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה	156	153	478
התאמות:			
פחת	21	13	52
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים	3	4	18
הכנסות אחרות, נטו	-	(2)	(3)
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות	3	3	12
רווח מחברות מוחזקות	(144)	(120)	(483)
הוצאות מימון, נטו	18	4	36
הוצאות מסים על ההכנסה	9	12	28
שינוי במלאי	19	17	12
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים	(60)	(65)	(5)
שינוי בחייבים חברות מוחזקות	(7)	1	(29)
שינוי בספקים וזכאים אחרים	35	36	(2)
שינוי בזכאים חברות מוחזקות	(5)	30	40
שינוי בהטבות לעובדים	-	-	4
ריבית ששולמה	(15)	(19)	(97)
ריבית שהתקבלה	2	-	13
מסים על הכנסה שהתקבלו (ששולמו) , נטו	7	(1)	15
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	42	66	89
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
מכירת ניירות ערך סחירים ופיקדונות, נטו	70	150	80
תמורה ממכירת רכוש קבוע ורכוש אחר	-	4	14
השקעה ברכוש קבוע	(15)	(12)	(55)
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	(2)	(2)	(13)
פירעון הלוואות שניתנו לזמן ארוך	1	1	11
מתן הלוואות	(3)	(7)	(11)
דיבידנדים מחברות מוחזקות	-	-	117
מזומנים שהתקבלו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות	75	2	307
מזומנים שניתנו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות	-	-	(16)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה	126	136	434
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך	(116)	(184)	(227)
פירעון מוקדם של אגרות חוב	-	-	(203)
דיבידנדים ששולמו	-	-	(160)
תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה	-	-	200
פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה	(8)	-	-
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(124)	(184)	(390)
גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים	44	18	133
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	222	89	89
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	266	107	222

* ראה ביאור 1.1.2 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, *חכירות*. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

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

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

1.1 כללי

1.1.1 פעילות החברה כוללת את פעילות מטה הקבוצה, פעילות הסלטים של הקבוצה בישראל וכן את פעילות הממתקים של הקבוצה בישראל, הכוללת פיתוח, ייצור ושיווק ממתקים ממותגים.

1.1.2 המידע הכספי ביניים הנפרד של שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה") מוצג בהתאם לתקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 והתוספת העשירית לתקנות האמורות בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לעיין במידע כספי זה יחד עם המידע הכספי ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 ויחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2019 (להלן: "הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים").

למעט האמור בבאור 1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2019, המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי ביניים הנפרד זה הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2018.

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, *חכירות*.

הטבלה להלן מציגה את ההשפעות המצטברות של הסעיפים שהושפעו מהיישום לראשונה בדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2019:

	בהתאם ל – IAS 17 (מבוקר)	השינוי	בהתאם ל – IFRS 16 (לא מבוקר)
נכס זכות שימוש	-	143	143
השקעות בחברות מוחזקות	1,931	(14)	1,917
התחייבות מסים נדחים	(112)	1	(111)
התחייבות בגין חכירה	-	(148)	(148)
הפרשות	(2)	2	-
זכאים ויתרות זכות	(202)	(1)	(203)
זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך	(14)	4	(10)
יתרת הון	(2,096)	13	(2,083)

השפעת יישום התקן לתקופת הדיווח

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019, הכירה הקבוצה בהוצאות פחת נוספות בגובה של כ- 8 מיליוני ש"ח ובהוצאות מימון נוספות בגובה של כ- 1 מיליוני ש"ח, חלף ההכרה בהוצאות שכירות.

1.1.3 במידע כספי נפרד זה – החברה וחברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.

1.1.4 המידע הכספי ביניים הנפרד מוצג בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה. המידע הכספי מוצג במיליוני ש"ח ועוגל למיליון הקרוב.

באור 2 - עונתיות

מכירות הממתקים בישראל מאופיינות בעונתיות, והן לרוב גבוהות יותר ברבעון הראשון של השנה. העונתיות מושפעת בעיקר מחודשי החורף המתאפיינים בצריכה מוגברת של מוצרי שוקולד. לא קיימת מגמה מובהקת של עונתיות בתחום הסלטים בישראל.

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

3.1 ביום 31 במרס, 2019 חתמו החברה וחברת הבת שטראוס קפה על הסכם פירעון מוקדם של ההלוואה שהעניקה החברה לחברה הבת, כך שחברת הבת פרעה בפירעונות מוקדמים קרן בסך של כ-73 מיליוני ש"ח וריבית שנצברה בסך של כ- 0.4 מיליוני ש"ח. יתרת קרן הלוואה נפרעה במלואה לאחר תקופת הדוח ביום 16 באפריל, 2019.

לפרטים נוספים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח, ראה באור 4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 4 - תשלום מבוסס מניות

לפרטים נוספים בדבר תשלום מבוסס מניות, ראה באור 5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 5 - התחייבויות תלויות

לפרטים נוספים בדבר התחייבויות תלויות, ראה באור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 6 - מכשירים פיננסיים

6.1 שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

לפרטים בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים, ראה באור 8.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

6.2 היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסים הנמדדים בשווי הוגן

לפרטים בדבר היררכיית השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, ראה באור 8.2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 7 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לפרטים נוספים בדבר אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראה באור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוח רבעוני בדבר
אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי
ועל הגילוי

<u>דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי</u>

<u>תקנה 38 ג(א)</u>:

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. גיורא ברדעה, מנכ"ל
2. אריאל שטרית, סמנכ"ל כספים של הקבוצה
3. שחר פלורנץ, סמנכ"ל צמיחה וחדשנות
4. מייק אבנר, סמנכ"ל בכיר ויועץ משפטי ראשי, מזכיר החברה
5. הילה מקויסיוס, סמנכ"ל בכיר למשאבי אנוש

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 (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, 2018 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.

<u>הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38 ג(ד)(1):</u>

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, גיורא ברדעה, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2019 (להלן – הדוחות).

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2018) 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.

_____

19 במאי, 2019 גיורא ברדעה, מנכ"ל

<u>הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38 ג(ד)(2):</u>

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אריאל שטרית, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2019 (להלן – "הדוחות").

(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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים 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 המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות: וכן-

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח השנתי ליום 31 בדצמבר 2018) 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.

_____

19 במאי, 2019 אריאל שטרית, סמנכ"ל כספים

צירוף דוחות חברה כלולה
עפ"י תקנה 44 לתקנות
ניירות ערך התש"ל – 1970

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed consolidated interim financial statements as of and for the three month periods ended 31 March 2019 and 2018

Contents

Independent auditors' report on review of interim financial statements **3**

Condensed consolidated interim statements of financial position **5**

Condensed consolidated interim statements of income **6**

Condensed consolidated interim statements of comprehensive income **7**

Condensed consolidated interim statements of changes in equity **8**

Condensed consolidated interim statements of cash flows **9**

Notes to the condensed consolidated interim financial statements **10**

KPMG Auditores Independentes
Rua Desembargador Leite Albuquerque, 635
Sala 501 e 502 - Aldeota
60150-150 - Fortaleza/CE - Brasil
Telefone +55 (85) 3307-5100
kpmg.com.br

Independent auditors' report on review of interim financial statements

To
Directors and shareholders of Três Corações Alimentos S.A.
Eusébio - Ceará

Introduction
We have reviewed the accompanying 31 March 2019 condensed consolidated interim financial statements of Três Corações Alimentos S.A. ("the Company"), which comprise:

- the condensed consolidated statement of financial position as at 31 March 2019;
- the condensed consolidated statement of income and other comprehensive income for the three month periods ended 31 March 2019;
- the condensed consolidated statement of changes in equity for the three month periods ended 31 March 2019;
- the condensed consolidated statement of cash flows for the three month periods ended 31 March 2019 and
- the notes to the condensed consolidated interim financial statements.

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these condensed consolidated interim financial statements in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting'. Our responsibility is to express a conclusion on these condensed consolidated interim financial statements based on our review.

Scope of Review
We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Statement Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial statements consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

KPMG Auditores Independentes, uma sociedade simples brasileira e firma-membro da rede KPMG de firmas-membro independentes e afiliadas à KPMG International Cooperative ("KPMG International"), uma entidade suíça.

KPMG Auditores Independentes, a Brazilian entity and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Conclusion
Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying 31 March 2019 condensed consolidated interim financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting'.

Fortaleza, 06 May 2019

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6 S-CE

Eliardo Araújo Lopes Vieira
Contador CRC SP-241582/O-1 T-CE

KPMG Auditores Independentes, uma sociedade simples brasileira e firma-membro da rede KPMG de firmas-membro independentes e afiliadas à KPMG International Cooperative ("KPMG International"), uma entidade suíça.

KPMG Auditores Independentes, a Brazilian entity and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Financial Position as of 31 March 2019 and 31 December 2018

(In thousand of Brazilian Reais)

Assets	31 March 2019	31 December 2018	Liabilities	31 March 2019	31 December 2018
Current			**Current**		
Cash and cash equivalents	88,705	221,467	Short term loans	242,825	275,446
Deposits	2,477	3,678	Trade payables	228,054	278,367
Trade receivables	492,666	397,223	Short term lease liabilities	17,489	-
Inventories	426,208	450,147	Income tax payables	4,945	1,180
Recoverable taxes	47,544	52,356	Employees and other payroll related liabilities	51,969	55,767
Income tax receivable	4,469	5,162	Proposed dividends	59,782	59,782
Other current assets	21,639	23,919	Interest on equity payable	69,061	54,668
			Payable taxes	30,383	22,318
	1,083,708	1,153,952	Other current liabilities	25,403	34,410
Non-current				729,911	781,938
Judicial deposits	8,669	8,068			
Loans to related parties	22,538	22,203	**Non-current**		
Recoverable taxes	37,347	33,429	Long term loans	151,425	144,711
Other non-current assets	7,494	5,257	Long term lease liabilities	65,979	-
Deferred tax assets	7,626	7,126	Other non-current liabilities	4,359	4,366
Investments	8,079	6,815	Deferred tax liabilities	8,040	9,130
Fixed assets	441,719	407,985	Provision for legal proceedings	15,604	16,317
Intangible assets	299,372	300,592			
Right-of-use assets	72,770	-		245,407	174,524
	905,614	791,475	**Equity**		
			Share capital	274,546	274,546
			Translation reserve	(107,429)	(101,867)
			Retained earnings	846,887	816,286
				1,014,004	988,965
Total assets	1,989,322	1,945,427	**Total liabilities**	1,989,322	1,945,427

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Satements of Income

Three months period ended 31 March 2019 and 2018

(In thousand of Brazilian Reais)

	Three months period ended 31 March	
	2019	**2018**
Revenue	849,825	884,650
Cost of sales	(605,923)	(631,027)
Gross profit	243,902	253,623
Selling and marketing expenses	(151,048)	(144,389)
General and administrative expenses	(29,941)	(25,820)
Equity method	229	44
Other income (expenses), net	1,071	(14)
Operating profit	64,213	83,444
Financial income	2,200	4,191
Financial expenses	(6,087)	(5,699)
Profit before income tax	60,326	81,936
Income tax expenses	(6,323)	(14,755)
Profit for the period	54,003	67,181

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Comprehensive Income

Three months period ended 31 March 2019 and 2018

(In thousand of Brazilian Reais)

	Three months period ended 31 March	
	2019	**2018**
Profit for the period	54,003	67,181
Other comprehensive los) items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss		
Foreign currency translation differences	(5,562)	(1,459)
Comprehensive income for the period	48,441	65,722

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Changes in Equity

Three months period ended 31 March 2019 and 2018

(In thousand of Brazilian Reais)

		Retained earnings					
	Share capital	**Legal reserve**	**Tax incentives**	**Profit to distribute**	**Translation adjustments**	**Accumulated profit**	**Total**
Balance as of 31 December, 2017	273,442	54,688	248,180	334,399	(91,917)	-	818,792
Effect of new standards							
Adjustment from adoption of IFRS 9 (net of tax)	-	-	-	488	-	-	488
Adjustment from adoption of IFRS 15 (net of tax)	-	-	-	121	-	-	121
Total effect of new standards as of 1 January, 2018	-	-	-	609	-	-	609
Profit for the period	-	-	-	-	-	67,181	67,181
Outros resultados abrangentes:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(1,459)	-	(1,459)
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	(1,459)	67,181	65,722
Internal equity changes							
State VAT and Federal tax incentives	-	-	12,615	-	-	(12,615)	-
Profit destination							
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(8,000)	(8,000)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	46,566	-	(46,566)	-
	-	-	12,615	46,566	-	(67,181)	(8,000)
Balance as of 31 March, 2018	273,442	54,688	260,795	381,574	(93,376)	-	877,123
Balance as of 31 December, 2018	274,546	54,909	313,513	447,864	(101,867)	-	988,965
Effect of new standards							
Adjustment from adoption of IFRS 16 (net of tax)	-	-	-	(7,842)	-	-	(7,842)
Total effect of new standards as of 1 January, 2019	-	-	-	(7,842)	-	-	(7,842)
Profit for the period	-	-	-	-	-	54,003	54,003
Outros resultados abrangentes:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(5,562)	-	(5,562)
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	(5,562)	54,003	48,441
Internal equity changes							
State VAT and Federal tax incentives	-	-	14,826	-	-	(14,826)	-
Profit destination							
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(15,560)	(15,560)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	23,617	-	(23,617)	-
	-	-	14,826	23,617	-	(54,003)	(15,560)
Balance as of 31 March, 2019	274,546	54,909	328,339	463,639	(107,429)	-	1,014,004

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Cash Flow

Three months period ended 31 March 2019 and 2018

(In thousand of Brazilian Reais)

	Three months period ended 31 March	
	2019	**2018**
Cash flows from operating activities		
Profit for the period	54,003	67,181
Adjustments for:		
Depreciation and amortization	17,024	9,082
Gains in tax lawsuits	(9,448)	(5,535)
Provision for legal proceedings	(713)	(603)
Other income, net	(1,071)	14
Equity method	(229)	(44)
Finance expenses, net	3,887	1,508
Income tax expenses	6,323	14,755
Change in:		
Trade receivables	(95,169)	(24,928)
Inventories	4,974	(1,298)
Recoverable and payable taxes, net	16,850	(2,982)
Judicial deposits	(601)	845
Trade payables	(50,313)	(23,966)
Employees and other payroll related liabilities	(3,798)	1,837
Other current and non-current assets and liabilities	(3,981)	(1,196)
Change provided (used) by operating activities	(62,262)	34,670
Interest paid	(3,368)	(6,406)
Interest received	1,823	4,191
Income tax paid	(214)	(266)
Net cash flows provided (used) by operating activities	(64,021)	32,189
Cash flows from investing activities		
Change in deposits	1,202	961
Payment for acquisition of operations	(4,885)	(214)
Proceeds from sales of fixed assets	1,370	449
Acquisition of fixed assets	(25,657)	(36,269)
Investments in intangible assets	(1,505)	(1,771)
Net cash flows used in investing activities	(29,475)	(36,844)
Cash flows from financing activities		
Proceeds from loans	28,338	80,683
Repayment of loans	(63,219)	(73,042)
Payment of lease liabilities	(4,385)	-
Net cash flows provided (used) by financing activities	(39,266)	7,641
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(132,762)	2,986
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		
Cash and cash equivalents as of beginning of year	221,467	113,110
Cash and cash equivalents as of end of year	88,705	116,096
	(132,762)	2,986

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Notes to the condensed consolidated interim financial statements

(Amounts in thousands of Brazilian reais, unless otherwise stated)

1 Reporting entity

Três Corações Alimentos S.A. (the "Company") together with its controlled entities (the "Group") are an industrial and commercial group of companies, which operate in Brazil, in producing and selling branded coffee products, multibeverage single portion capsules and machines, powdered juices, chocolate drinks and corn meal products. The Group is also active in green coffee exports, lending Away-From-Home machines, operation of cafeterias and investing in other companies, mainly related to specialty coffees.

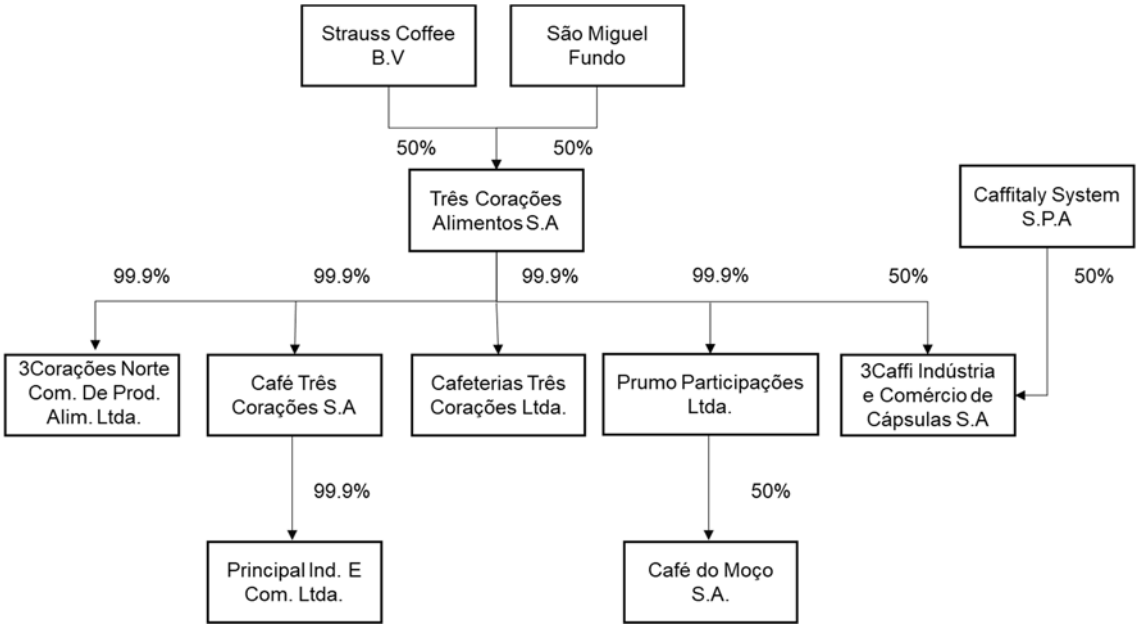
The Company controls the entities Cafeterias Três Corações Ltda., 3Corações Norte Comércio de Produtos Alimentícios Ltda., Café Três Corações S.A., which controls the entity Principal Comércio e Indústria de Café Ltda. and Prumo Participações Ltda., which controls the entity Café do Moço S.A. (see Note 3.2), all together referred to as "the Group". The Company is a party to a joint-venture with Caffitaly System S.p.A., whereby it holds 50% share of company 3Caffi Indústria e Comércio de Cápsulas S.A. ("3Caffi"), which is not consolidated in this report, as the Company no longer controls it.

The Company is located at Rua Santa Clara, 100, Parque Santa Clara, Eusébio, Ceará, Brazil.

The Group is currently the largest group in roasted and ground coffee business in Brazil (information not reviewed by independent auditors), and owns the coffee and other food brands of Santa Clara, Kimimo, Três Corações, Pimpinela, Principal, Fino Grão, Café Doutor, Café Opção, Café Divinópolis, Café Geronymo, Estrada Real, Café Letícia, Itamaraty, Londrina, Chocolatto, Dona Clara, Claramil, Frisco, Tornado, Tres, Iguaçu, Cruzeiro, Amigo, Cirol, Cirol Real, Realmil, Toko, Astoria, Manaus, Tapajós, Betânia and the brands Bar Barista and Café do Moço belonging to the most recent controlled company Café do Moço. The Apollo brand is used as a result of a License agreement, with purchase option.

The Group's industrial facilities are located in the states of Ceará, Rio Grande do Norte, Minas Gerais, Rio de Janeiro and Amazonas, and its distribution centers are located in almost all states of Brazil. In addition to that, the Group owns green coffee processing plants in the state of Minas Gerais. Part of the facilities used by the Group is leased from one of its related parties, Três Corações Imóveis Armazéns Gerais e Serviços Ltda., which is not consolidated in these financial statements, since it is not part of the Group structure presented below. Três Corações Imóveis Armazéns Gerais e Serviços Ltda. is owned by São Miguel Holding e Investimentos S.A. (50%) and Strauss Coffee B.V. (50%).

As of 31 March 2019, the Group had the following structure:



2 Basis of preparation

2.1 Statement of compliance

These condensed consolidated interim financial statements have been prepared in accordance with IAS 34 regarding interim financial reporting. These condensed consolidated interim financial statements do not include all of the information required for full annual financial statements, and should be read in conjunction with the IFRS audited financial statements of the Company as of 31 December 2018 and for the year then ended, together with its accompanying notes (hereinafter - the "Annual Financial Statements").

These condensed consolidated interim financial statements were authorized for issue by the Company's Management as of May 06, 2019.

2.2 Changes in significant accounting policies

The accounting policies adopted in the preparation of these interim condensed consolidated financial statements are consistent with those followed in the preparation of the Group's annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2018, except for the adoption of new standards effective as of 1 January 2019. The Group has not adopted early any other standards, interpretations or amendments that have been issued but are not yet effective.

The changes in accounting policies are also expected to be reflected in the Group's consolidated financial statements as at and for the year ending 31 December 2019.

The Group applies, for the first time, IFRS 16 Leases. The nature and effect of these changes are disclosed below.

IFRS 16 Leases

IFRS 16 supersedes IAS 17 - Leases, IFRIC 4 - Determining whether an Arrangement contains a Lease, SIC-15 - Operating Leases-Incentives and SIC-27 - Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease. The standard sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases and requires lessees to account for all leases under a single on-balance sheet model. As a result, the Group, as a lessee, has recognized right-of-use assets representing its rights to use the underlying assets and lease liabilities representing its obligation to make lease payments.

The Group has applied IFRS 16 using the modified retrospective approach, under which the cumulative effect of initial application is recognized in retained earnings at 1 January 2019. Accordingly, the comparative information presented for 2018 has not been restated - i.e. it is presented, as previously reported, under IAS 17 and related interpretations. The Group also elected to use the recognition exemptions for lease contracts that, at the commencement date, have a lease term of 12 months or less and do not contain a purchase option ('short-term leases'), and lease contracts for which the underlying asset is of low value ('low-value assets').

The effect of adopting IFRS 16 as at 1 January 2019 (increase/decrease) is as follows:

	1 January 2019
Assets	
Non-current assets:	
Right of use asset	77,257
Deferred tax asset	1,160
Total Assets	**78,417**
Liabilities and equity	
Current liabilities:	
Lease liability	18,324
Non-current liabilities:	
Lease liability	69,528
Deferred tax liability	(1,592)
Equity:	
Retained earnings	(7,843)
Total Liabilities and equity	**78,417**

When measuring lease liabilities for leases that were classified as operating leases, the Group discounted lease payments using its incremental borrowing rate at 1 January 2019. The weighted- average rate applied is 7.44%.

a. Significant new accounting policies

The Group recognizes a right-of-use asset and a lease liability at the lease commencement date.

The right-of-use asset is initially measured at cost, and subsequently at cost less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted for certain remeasurements of the lease liability.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date, discounted using the interest rate implicit in the lease or, if that rate cannot be readily determined, the Group's incremental borrowing rate. Generally, the Group uses its incremental borrowing rate as the discount rate.

The lease liability is subsequently increased by the interest cost on the lease liability and decreased by lease payment made. It is remeasured when there is a change in future lease payments arising from a change in an index or rate, or as appropriate, changes in the assessment of whether an extension option is reasonably certain to be exercised or a termination option is reasonably certain not to be exercised.

The Group has applied judgement to determine the lease term for some lease contracts in which it is a lessee that controls the renewal options. The assessment of whether the Group is reasonably certain to exercise such options impacts the lease term, which significantly affects the amount of lease liabilities and right-of-use assets recognized.

b. Impacts for the period

As a result of initially applying IFRS 16, in relation to the leases that were previously classified as operating leases, the Group has balance R$ 72,770 of right-of-use assets and R$ 83,468 of lease liabilities as at 31 March 2019.

Also in relation to those leases under IFRS 16, the Group has recognized depreciation and interest costs, instead of operating lease expense. During the three months ended 31 March 2019, the Group recognized R$ 4,487 of depreciation charges and R$ 1,459 of interest from these leases. The payments of the lease liabilities were R$ 5,844.

3 Material events during the reported period

3.1 Manaus Coffee final purchase price allocation

On March 31st, 2019, Management received the purchase price allocation of Manaus Coffee acquisition performed by Ernst & Young Assessoria Empresarial Ltda. The impact of this independent valuation is as presented below:

	Before independent valuation	Adjustment (not audited)	After independent valuation
Acquisition cost			
Consideration transferred, paid or to be paid	22,138	-	22,138
Identifiable assets			
Tax credit	5,130	-	5,130
Machinery and equipment	1,936	(90)	1,846
Brands and trademarks	484	3,516	4,000
List of customers	1,506	2,394	3,900
Total identifiable assets	9,056	5,820	14,876
Goodwill	13,082	(5,820)	7,262

All adjustments above were recognized in these condensed consolidated interim financial statements.

3.2 Café do Moço Acquisition

As of 11 August 2018 Prumo Participações Ltda. was created with the purpose to invest in other entities, mainly related to specialty coffees.

As of 16 January 2019 Prumo Participações acquired 50% participation in Café do Moço S.A. ("Café do Moço"). Café do Moço operates in the city of Curitiba, State of Paraná, in producing and selling specialty coffees, as well as other food and beverages, in coffee shops and e-commerce. The total investment for the three month periods ended on 31 March 2019 was R$ 1,035.

This acquisition is part of the Group's strategy of participating in the segment of specialty coffees, including greater value-added products in its portfolio.

Management understands that carrying amounts of the assets acquired approximate its fair values. The total proceeds paid for such transaction was R$ 868. After the acquisition, the Group increased its equity investment in the amount of R$167. Despite the additional investment in Café do Moço by the Company, Prumos´s agreed participation remained 50%. Additionally, the Company did not identify any contingent consideration in the transaction.

The Group has the period of 12 months after the acquisition to conclude the valuation of the identifiable assets and confirm or adjust the fair values based on such valuation.

Although the Group owns 50% of Café do Moço, Management concluded that the Group controls this entity, once it has the deciding vote in case of a deadlock or disagreement.

The expenses related to the transaction are mainly represented by expenses with attorneys and auditors and were included in the consolidated statement of income as administrative expenses.

4 Net debt

	31 March 2019 (Unaudited)	31 December 2018 (Audited)
Short term loans	242,825	275,446
Long term loans	151,425	144,711
Cash and cash equivalents	(88,705)	(221,467)
Net debt	305,545	198,690

The increase in net debt is mainly due to the decrease of cash and cash equivalent. Below is presented the cash flow use for the period:

- Cash flows used in operating activities, in the amount of R$ 64,021;
- Cash flows used in investing activities, in the amount of R$ 29,475;
- Cash flows used in financing activities, in the amount of R$ 39,266.

For further information, see the Statements of Cash Flows.

5 Contingent liabilities

There were no material events related to contingent liabilities during the reported period, except for the usual interest accrued on the provisioned contingent liabilities balances.

6 Financial instruments

6.1 Fair value of financial instruments

The carrying amounts of cash and cash equivalents, short and long term financial investments, trade receivables, other receivables and debit balances, credit from banks and others, trade payables and other payables and credit balances, are equal or close to their fair values, except as mentioned below.

Presented below are the carrying amounts and fair values of financial liabilities that are not presented in the financial statements at fair value or close to it:

	31 March 2019		31 December 2018	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
	(Unaudited)		(Audited)	
Financial liabilities				
Short term loans	242,825	230,352	275,446	262,072
Long term loans	151,425	133,477	144,711	126,104

The fair value is based on the contractual cash flow, discounted at each reporting date, based on the market interest rates as of each reporting date. The carrying amount includes interest accrued as of each reporting date.

7 Fair value hierarchy

The Group uses the following hierarchy to determine and disclose the fair values of financial instruments, based on the valuation methodology used:

- **Level 1:** quoted prices in an active market for identical assets and liabilities;
- **Level 2:** values determined by other techniques, for which all of the data, having a significant effect on the recorded fair value, are observable, directly or indirectly;

The fair value of assets and liabilities that are not quoted in an active market (for example, over-the-counter derivatives) is determined by using valuation techniques. These valuation techniques maximize the use of observable market data where it is available and rely as little as possible on entity specific estimates. If all significant inputs required to fair value an instrument are observable, the instrument is included in Level 2. If one or more of the significant inputs are not based on observable market data, the asset or liability is considered as valued from Level 3 source of information.

Specific valuation techniques that might be used to value financial instruments in general include:

(i) Quoted market prices or dealer quotes for similar instruments;

(ii) The fair value of interest rate swaps is calculated as the present value of the estimated future cash flows based on observable yield curves;

(iii) Other techniques, such as discounted cash flow analysis, are used to determine fair value for the remaining financial instruments.

- **Level 3:** inputs for valuing a financial instrument that is not based on observable market data (that is, unobservable inputs). As of 31 March 2019 and 31 December 2018, the Group had no financial instruments classified at Level 3.

8 Revenue

8.1 Disaggregated revenue information

	R$		
	Products	**Service**	**31 March 2019**
Geographical markets			
Domestic	807,672	48	807,720
Foreign	42,105	-	42,105
	849,777	48	849,825

	R$		
	Products	**Service**	**31 March 2018**
Geographical markets			
Domestic	835,130	54	835,184
Foreign	49,466	-	49,466
	884,596	54	884,650

8.2 Revenue reconciliation

	R$	
	31 March 2019	**31 March 2018**
Gross revenue:		
Products – domestic	1,023,677	1,020,930
Products – foreign	42,105	49,465
Services	54	59
Other	56	1,213
Taxes on sales	(94,478)	(98,502)
State VAT incentives	19,966	21,443
Discounts	(105,101)	(79,416)
Other deductions	(36,454)	(30,542)
	849,825	884,650

9 Subsequent events

9.1 Federal Industrialized Good (IPI) for Powder Juice

Tax authorities claim the tax treatment applied, in respect to federal tax IPI - imposed on certain industrialized goods (powder juice) was incorrect. According to the Company's understanding of the regulation, powder juice is a product classified as entitled to zero IPI tax, which is the rate the Company continues applying. According to the tax authorities, the Company should have used tax rates of 27% for the period from January 2011 to December 2011, 20% for the period from January 2012 to May 2012 and 10% since June 2012. The total updated claim, as of 31 March 2019 is R$ 65,553 (62,578 as of 31 December 2018). The Group and its tax advisors are of the opinion that there is no need to record any liability. The remaining increase is due to interest incurred.

On 17April 2019, the Group obtained favorable outcome in the Board of Tax Appeals (CARF), first administrative instance, on the IPI treatment applied for powder juice process for the period from January 2011 to March 2014.

The Government may still contest the outcome at higher instances.

The process for the period from April to December 2014 is still in progress.

* * *

Pedro Alcântara Rêgo de Lima
Chief Executive Officer
Três Corações Alimentos S.A.

Danisio Costa Lima Barbosa
Chief Financial Officer
Três Corações Alimentos S.A.

Adenise Evangelista de Melo
Accountant
Três Corações Alimentos S.A.