



שטראוס גרופ בע"מ תוכן עניינים

- תיאור עסקי התאגיד
- דוח הדירקטוריון על מצב עיני התאגיד
- דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2019
- מידע כספי נפרד ליום 30 ביוני 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



שטראים גרופ בע"מ
עדכון תיאור עסקי התאגיד

עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2018¹ (להלן: "הדוח התקופתי")

בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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. סעיף 4 לדוח תיאור עסקי התאגיד, חלוקת דיבידנדים

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 30 ביוני 2019.

2. סעיף 21 לדוח תיאור עסקי התאגיד, מימון

סעיף 21.6, דירוג אשראי - 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. סעיף 26 לדוח תיאור עסקי התאגיד, הליכים משפטיים

לעדכונים ראו באור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2019.

4. תקנה 26 לדוח פרטים נוספים

ביום 9 ביולי 2019 זימנה החברה אסיפת בעלי מניות כללית מיוחדת ליום 13 באוגוסט 2019, אשר על סדר יומה מינוי ה"ה דורית סלינגר ודליה לב כדירקטוריות חיצוניות בחברה, לתקופת כהונה בת שלוש שנים. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 9 ביולי 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-059040).

ביום 22 ביולי 2019 חדל ה"ה סאמר חאג' יחיא מלכהן כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 22 ביולי 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-063258).

תאריך: 12 באוגוסט 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).



שטראים גרופ בע"מ
דוח דירקטוריון לבעלי המניות
ליום 30 ביוני 2019

דוח דירקטוריון לבעלי המניות לרבעון שהסתיים ב- 30 ביוני 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 השני 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 השני של שנת 2019 החזיקה הקבוצה ב- 11.9% 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 מצוין ויבש), פעילות קפה ישראל ופעילות שטראוס מים בישראל. מלבד הפעילות בישראל, עסקי הקבוצה מתקיימים בשלושה אזורים גיאוגרפיים מרכזיים נוספים: **הפעילות בברזיל**, המתבצעת באמצעות Trés Corações² מתמקדת בעיקר בתחום הקפה הקלוי בשוק המקומי; **הפעילות באירופה**, הכוללת בעיקר את פעילות הקפה ברוסיה, אוקראינה ובמזרח אירופה, וכן את פעילות אובלה³ בהולנד ובגרמניה ואת המותג Florentin; **והפעילות בארה"ב וקנדה**, הכוללת את פעילות סברה⁴. 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 המבוזקד (להלן: "סטורנקסט").

² Trés 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. שינויים בסביבה הכלכלית

2.1 מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור – חלק מהותי מחומרי הגלם המשמשים בייצור מוצרי הקבוצה נסחרים בשווקי הקומודיטיס. במחצית ראשונה וברבעון השני של שנת 2019 חלו שינויים במחירי השוק הממוצעים של חלק מחומרי הגלם של הקבוצה. מחד, ירדו מחירי הקפה הירוק, הסוכר, הביצים, מחמצות ושמן זית ומנגד עלו מחירי הקקאו, השומשום, הטחינה, תפוח אדמה, אבקות חלב, בקבוקי פלסטיק, למיניטים וקרטון גלי (חומרי אריזה). בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2019 עודכן כלפי מטה מחיר החלב הגולמי (מחיר מטרה) בשיעור של כ- 0.4% לחודשים יולי עד ספטמבר 2019 וכ- 2.5% מתחילת השנה לעומת 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 בשווייץ. לשם ניהול החשיפה לסיכונים השוק משתמשת הקבוצה בעסקאות נגזרים הנסחרים בשווקים הפיננסיים בניו יורק ובלונדון. השימוש בכלים אלו נעשה באחריות מנהל משרד הרכש בשווייץ ובמסגרת הנחיות שמוגדרות מעת לעת על ידי ועדת רכש קפה ירוק, המנוהלת על ידי סמנכ"ל התפעול של שטראוס קפה ומתכנסת 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.

2.2 מחירי האנרגיה – מחירי הנפט (Brent) הממוצעים במחצית ראשונה וברבעון השני של שנת 2019 היו נמוכים בכ- 10% וכ- 7%, בהתאמה, לעומת מחירים הממוצע בתקופות המקבילות אשתקד ואולם מתחילת שנת 2019 עלו מחירי הנפט (Brent) בכ- 20%. מחירי האנרגיה משפיעים בעיקר על רכש חומרי אריזה, עלויות אנרגיה במפעלים ועלויות הפצה.

2.3 תנודות בשערי מטבע זר – השפעת הייסוף בשקל (על בסיס שער חליפין ממוצע), ביחס לעיקר שערי החליפין של מטבעות הפעילות ובכללם הריאל הברזילאי והרוכל הרוסי גרמו להפרשי תרגום שליליים בדוח הרווח והפסד במחצית ראשונה וברבעון השני של שנת 2019. במונחי שינוי שערי החליפין במחצית ראשונה וברבעון השני של שנת 2019 (על בסיס שערי סגירה) התחזק השקל אל מול מרבית המטבעות וההשפעה נטו על ההון העצמי של הקבוצה היתה שלילית. במחצית ראשונה וברבעון השני 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 **כנגד השקל** במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2019 ובהשוואה לתקופה המקבילות אשתקד:

שעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון שני		שעור השינוי	שע"ח ממוצע למחצית הראשונה		מטבע	
	2018	2019		2018	2019		
0.5%	3.576	3.595	2.9%	3.520	3.620	USD	דולר אמריקני
-5.3%	4.265	4.040	-4.0%	4.261	4.090	EUR	אירו
-0.7%	0.136	0.135	2.1%	0.132	0.134	UAH	גריבנה אוקראינית
-3.7%	0.058	0.056	-6.7%	0.059	0.055	RUB	חבל רוסי
-5.1%	0.036	0.034	-3.8%	0.036	0.035	RSD	דינר סרבי
-7.1%	0.916	0.851	-5.7%	0.915	0.863	RON	לאו רומני
-5.8%	1.001	0.943	-5.6%	1.009	0.953	PLN	זלוטי פולני
-7.9%	0.995	0.917	-8.6%	1.031	0.942	BRL	ריאל ברזילאי
-6.1%	0.561	0.527	-3.5%	0.553	0.534	CNY	רנמינבי סיני
-3.0%	2.771	2.687	-1.5%	2.756	2.714	CAD	דולר קנדי
-7.0%	2.707	2.517	-5.8%	2.715	2.557	AUD	דולר אוסטרלי
1.9%	0.185	0.188	2.3%	0.185	0.189	MXN	פסו מקסיקני
-5.1%	4.868	4.621	-3.4%	4.846	4.682	GBP	לירה שטרלינג

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **כנגד הדולר** במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2019 ובהשוואה לתקופה המקבילות אשתקד:

שע"ח ממוצע למחצית הראשונה	שע"ח ממוצע לרבעון שני		שיעור השינוי	שע"ח ממוצע למחצית הראשונה		מטבע	
	2018	2019		2018	2019		
שקל	0.280	0.278	-0.5%	0.284	0.276	ILS	
גריבנה אוקראינית	0.038	0.038	-1.2%	0.037	0.037	UAH	
רובל רוסי	0.016	0.015	-4.2%	0.017	0.015	RUB	
דינר סרבי	0.010	0.010	-5.6%	0.010	0.010	RSD	
לאו רומני	0.256	0.237	-7.6%	0.260	0.238	RON	
זלוטי פולני	0.280	0.262	-6.3%	0.287	0.263	PLN	
ריאל ברזילאי	0.278	0.255	-8.4%	0.293	0.260	BRL	
רנמינבי סיני	0.157	0.147	-6.6%	0.157	0.147	CNY	
לירה שטרלינג	1.362	1.285	-5.6%	1.377	1.293	GBP	

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

בדצמבר 2017 פורסמו ברשומות תקנות הגנה על בריאות הציבור (מזון) (סימון תזונתי), התשע"ח 2017. מטרתן של תקנות אלה הינה הנגשת מידע לצרכנים בדבר הערך התזונתי של מזון ארוז מראש, באופן ברור ולרבות באמצעות סמלים המיידיעים כי המזון מכיל כמות גבוהה של נתרן, סוכרים או חומצות שומן רוויות, כדי לאפשר לצרכנים בחירה מושכלת של מזונותיהם וקידום בריאותם. החברה פועלת מזה שנים וממשיכה לפעול לשיפור הערכים התזונתיים של מוצריה בדרך של התאמה וחדשנות מוצרית. מועד כניסת התקנות לתוקף הינו בחודש ינואר 2020 והחברה נערכת ליישום התקנות.

ביולי 2019 פרסם משרד הבריאות להערות הציבור טיוטת המלצות לסימון מזון בסמל ירוק. כחלק ממהלך הסימון, משרד הבריאות ימליץ ליצרנים, יבואנים ומשווקי מזון לסמן בסמל ירוק את המזונות הבריאים והמומלצים לצריכה, אשר יעמדו בקריטריונים הסופיים שייקבעו. להערכת החברה, נכון למועד דוח זה, לא צפויה השפעה מהותית על התוצאות העסקיות בעקבות פרסום ההמלצות הסופיות.

3. ניתוח התוצאות הכספיות

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.

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) למחצית השנה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח):*

הסבר	מחצית ראשונה			
	שינוי %	2018	2019	
מכירות	(2.1%)	4,270	4,179	
צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע		7.1%	0.8%	
עלות המכר	(4.3%)	2,624	2,512	
רווח גולמי – ניהולי	1.2%	1,646	1,667	
% ממכירות		38.5%	39.9%	
הוצאות מכירה ושיווק	(1.5%)	935	921	
הוצאות הנהלה וכלליות	2.5%	259	265	
סה"כ הוצאות תפעוליות		1,194	1,186	
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	64.5%	9	15	
רווח תפעולי – ניהולי	7.4%	461	496	
% ממכירות		10.8%	11.9%	
הוצאות מימון, נטו	62.8%	(43)	(71)	
רווח לפני מיסים על הכנסה – ניהולי	1.6%	418	425	
מיסים על הכנסה	(21.3%)	(133)	(105)	
שיעור מס אפקטיבי		32.0%	24.8%	
רווח לתקופה – ניהולי	12.4%	285	320	
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	13.6%	258	293	
% ממכירות		6.0%	7.0%	
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	0.0%	27	27	
רווח למניה (ש"ח)	13.1%	2.25	2.54	

* 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) לרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019
ו- 2018 (במיליוני ש"ח):*

הסבר	רבעון שני			
	שינוי %	2018	2019	
הקיטון במכירות נבע ממגזר שטראוס קפה בשל הפרשי תרגום שליליים בעיקר בשל החלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל וכן מהורדות מחיר שבוצעו בגאוגרפיות מסוימות כתוצאה מירידה במחירי הקפה הירוק בעיקר בברזיל לצד המשך הצמיחה בנתח השוק בברזיל. מנגד, נרשם גידול במכירות במגזר שטראוס ישראל בעקבות חדשנות, השקות ותמיהל מכירות, ממגזר מטבלים וממרחים בעקבות התאמות מחיר של מוצרי החומס בארה"ב והתאמת מחיר מוצרי הגוואקמולי בארה"ב ובקנדה לשינויים בעלויות הייצור וכן ממגזר שטראוס מים בגין גידול במצבת הלקוחות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.1 להלן.	(1.4%)	2,103	2,073	מכירות
		6.4%	1.7%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע
עיקר הגידול ברווחיות הגולמית נבע מירידה במחירי הקפה הירוק אשר קוזזה בחלקה על ידי התאמת מחירים לשינויים במחירי חומרי הגלם והמטבעות בגאוגרפיות מסוימות וכן משינוי בתמיהל המכירות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.2 להלן.	(3.0%)	1,290	1,251	עלות המכר
	1.1%	813	822	רווח גולמי – ניהולי
		38.7%	39.6%	% ממכירות
שיעור הוצאות המכירה והשיווק מסך המכירות ללא שינוי מהותי.	(1.3%)	478	472	הוצאות מכירה ושיווק
עיקר הקיטון נבע מהוצאות חד פעמיות בתקופה המקבילה אשתקד.	(2.0%)	135	132	הוצאות הנהלה וכלליות
		613	604	סה"כ הוצאות תפעוליות
עיקר הגידול נובע מירידה בשיעור החזקה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הפועלות במסגרת החממה של שטראוס.	23%	7	9	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
עיקר השינוי ברווחיות נבע ממגזר מטבלים וממרחים, ממגזר שטראוס ישראל בעקבות השיפור ברווחיות הגולמית וכן ממגזר שטראוס מים עקב גידול במצבת הלקוחות תוך התייעלות תפעולית. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.3 להלן.	9.4%	207	227	רווח תפעולי – ניהולי
		9.9%	11.0%	% ממכירות
הגידול בהוצאות המימון נבע בעיקרו מרישום הוצאות בגין נגזרי מט"ח והפרשי שער בשל החלשות כלל המטבעות מול השקל במהלך הרבעון השני של השנה, לעומת רישום הכנסות בשל התחזקות של הדולר, זלוטי ורון והחלשותם המתונה יותר של הפאונד מול השקל בתקופה המקבילה אשתקד, וכן מיישום לראשונה של תקן הכירות בינלאומי – IFRS16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות).	57.3%	(26)	(41)	הוצאות מימון, נטו
	2.5%	181	186	רווח לפני מיסים על הכנסה - ניהולי
הקיטון בשיעור המס האפקטיבי ברבעון השני של שנת 2019 נבע מתמיהל הרווח לצרכי מס בין החברות במדינות השונות.	(14.1%)	(57)	(50)	מיסים על הכנסה
		32.0%	26.8%	שיעור מס אפקטיבי
	10.4%	124	136	רווח לתקופה – ניהולי
עיקר השינוי הינו עקב גידול ברווח התפעולי וכן קיטון בהוצאות המס אשר קוזז בחלקו מגידול בהוצאות המימון.	9.5%	112	121	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
		5.3%	5.9%	% ממכירות
	18.7%	12	15	רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
	8.8%	0.97	1.06	רווח למניה (ש"ח)

* 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 לרבעון ומחצית השנה שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח)*:

רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2018	2019	% שינוי	2018	2019	
						מסגרת פעילות ישראל
3.3%	778	803	2.2%	1,644	1,680	מכירות נטו
15.4%	69	80	7.3%	178	192	רווח תפעולי
						מסגרת פעילות קפה
(6.6%)	978	913	(8.0%)	1,964	1,807	מכירות נטו
(7.6%)	107	99	(6.6%)	226	211	רווח תפעולי
						מטבלים וממרחים בינלאומי
0.3%	197	198	3.3%	377	390	מכירות נטו
46.5%	18	27	74.1%	29	52	רווח תפעולי
						מים
6.0%	150	159	6.0%	285	302	מכירות נטו
12.2%	17	19	32.5%	27	35	רווח תפעולי
						אחר
ל"ר	-	-	ל"ר	-	-	מכירות נטו
143.5%	(4)	2	589.2%	1	6	רווח תפעולי
						סה"כ
(1.4%)	2,103	2,073	(2.1%)	4,270	4,179	מכירות נטו
9.4%	207	227	7.4%	461	496	רווח תפעולי

להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים לרבעון ומחצית השנה שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח)*:

רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2018	2019	% שינוי	2018	2019	
(0.8%)	1,348	1,338	(0.9%)	2,794	2,768	מכירות
(1.9%)	808	793	(2.4%)	1,664	1,623	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
	(2)	(13)		(13)	-	התאמות בגין גידור סחורות**
(3.1%)	806	780	(1.6%)	1,651	1,623	עלות המכירות
2.8%	542	558	0.1%	1,143	1,145	רווח גולמי
	40.2%	41.7%		40.9%	41.4%	% ממכירות
(0.7%)	325	322	(0.7%)	640	636	הוצאות מכירה ושיווק
(3.7%)	103	99	(0.1%)	198	198	הוצאות הנהלה וכלליות
	428	421		838	834	סה"כ הוצאות
13.3%	76	85	14.5%	134	153	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
16.4%	190	222	5.7%	439	464	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
	14.1%	16.5%		15.7%	16.7%	% ממכירות
	-	(2)		2	(3)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
15.2%	190	220	4.5%	441	461	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
71.8%	(22)	(38)	70.0%	(38)	(65)	הוצאות מימון, נטו
7.8%	168	182	(1.6%)	403	396	רווח לפני מיסים על הכנסה
(12.8%)	(46)	(41)	(23.1%)	(113)	(87)	מיסים על הכנסה
	27.8%	22.5%		28.1%	22.0%	שעור מס אפקטיבי
15.8%	122	141	6.8%	290	309	רווח לתקופה
15.4%	110	127	7.6%	263	283	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
19.4%	12	14	(0.8%)	27	26	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

** משקף שערך חשבונאי (mark to market) לסוף תקופה של פוזיציות פתוחות בקבוצה בגין מכשירים פיננסיים 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 30 ביוני 2019 וליום 31 בדצמבר 2018 (במיליוני ש"ח):*

הסבר	שינוי %	ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני 2019	
עיקר השינוי נבע מגידול ביתרות המלאי והלקוחות אל מול קיזוז ביתרות המזומנים והפקדונות.	(1.3%)	2,150	2,123	סך הנכסים השוטפים
לפרטים בדבר השינוי בסעיף המזומנים ושווי מזומנים ראו סעיף 3.1.5 להלן. בהתאם למדיניות החברה מוחזקים נכסים אלו בעיקר בפקדונות נזילים.	(7.6%)	426	394	מתוך זה: יתרת מזומנים ושווי מזומנים
עיקר השינוי נבע מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות).	8.4%	4,093	4,438	סך הנכסים הלא שוטפים
עיקר השינוי נבע מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות) וכן מהחזרי מס שהתקבלו במהלך התקופה.	10.3%	1,698	1,875	סך ההתחייבויות השוטפות
עיקר השינוי נבע מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות).	6.1%	2,299	2,437	סך ההתחייבויות הלא שוטפות
עיקר השינוי נבע מגידול ברווחי החברה לבעלי מניות הרוב אשר קוזז בחלקו מדיבידנד שחולק במהלך התקופה ומהפרשי תרגום שליליים לאור היחלשות שער הריאל הברזילאי והדולר האמריקאי אל מול השקל על בסיס שערי חליפין לסוף תקופה.	0.5%	2,096	2,106	סך ההון לבעלי מניות הרוב
עיקר השינוי נבע מדיבידנד שחולק במהלך התקופה אשר קוזז בחלקו מגידול ברווחי החברה המוחזקות.	(4.7%)	150	143	סך ההון לבעלי מניות המיעוט

להלן יתרת החוב ליום 30 ביוני 2019 וליום 31 בדצמבר 2018 (במיליוני ש"ח):*

הסבר	שינוי	ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני 2019	
עיקר השינוי נבע מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות).	284	2,650	2,934	חוב ברוטו – דוחות ניהוליים
	239	2,340	2,579	חוב ברוטו – דוח כספיים
	424	1,964	2,388	חוב נטו – דוחות ניהוליים
	332	1,843	2,175	חוב נטו – דוח כספיים

* 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):

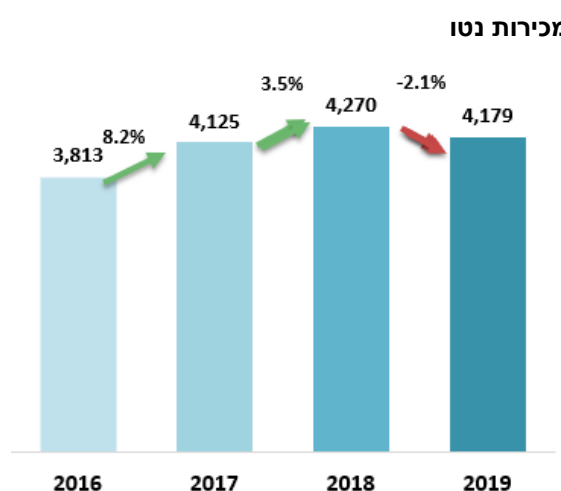
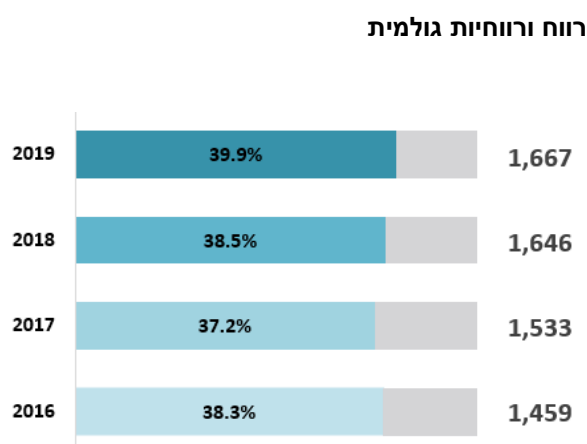
רבעון שני 2018			רבעון שני 2019			מחצית ראשונה 2018			מחצית ראשונה 2019			
שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שינוי	שיטת השווי המאזני	שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שינוי	שיטת השווי המאזני	שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שינוי	שיטת השווי המאזני	שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שינוי	שיטת השווי המאזני	
2,103	755	1,348	2,073	735	1,338	4,270	1,476	2,794	4,179	1,411	2,768	מכירות
1,290	482	808	1,251	458	793	2,624	960	1,664	2,512	889	1,623	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
(2)	-	(2)	(13)	-	(13)	(13)	-	(13)	-	-	-	התאמות בגין גידור סחורות
1,288	482	806	1,238	458	780	2,611	960	1,651	2,512	889	1,623	עלות המכירות
815	273	542	835	277	558	1,659	516	1,143	1,667	522	1,145	רווח גולמי
38.7%		40.2%	40.2%		41.7%	38.9%		40.9%	39.9%		41.4%	% מהמכירות
478	153	325	472	150	322	935	295	640	921	285	636	הוצאות מכירה ושיווק
139	36	103	137	38	99	267	69	198	274	76	198	הוצאות הנהלה וכלליות
7	(69)	76	9	(76)	85	9	(125)	134	15	(138)	153	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
205	15	190	235	13	222	466	27	439	487	23	464	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
9.8%		14.1%	11.3%		16.5%	10.9%		15.7%	11.7%		16.7%	% מהמכירות
1	1	-	(1)	1	(2)	3	1	2	(2)	1	(3)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
206	16	190	234	14	220	469	28	441	485	24	461	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
(26)	(4)	(22)	(41)	(3)	(38)	(43)	(5)	(38)	(71)	(6)	(65)	הוצאות מימון, נטו
180	12	168	193	11	182	426	23	403	414	18	396	רווח לפני מיסים על הכנסה
(58)	(12)	(46)	(52)	(11)	(41)	(136)	(23)	(113)	(105)	(18)	(87)	מיסים על הכנסה
32.4%		27.8%	26.8%		22.5%	32.0%		28.1%	25.3%		22.0%	שעור מס אפקטיבי
122	-	122	141	-	141	290	-	290	309	-	309	רווח לתקופה
110	-	110	127	-	127	263	-	263	283	-	283	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
12	-	12	14	-	14	27	-	27	26	-	26	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

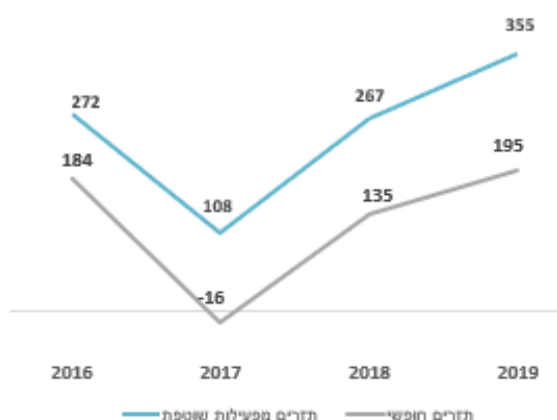
התאמות נוספות לדוחות הניהוליים (תשלום מבוסס מניות, שערך עסקאות גידור, הוצאות אחרות והמיסים המתייחסים להתאמות אלו):*

רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2018	2019	% שינוי	2018	2019	
13.3%	206	234	3.4%	469	485	רווח תפעולי – לפי שיטת האיחוד יחסי - אחרי הוצאות אחרות
	4	5		8	9	תשלום מבוסס מניות
	(2)	(13)		(13)	-	התאמות בגין גידור סחורות
	(1)	1		(3)	2	הוצאות אחרות, נטו
9.4%	207	227	7.4%	461	496	רווח תפעולי - ניהולי
	(26)	(41)		(43)	(71)	הוצאות מימון, נטו
	(58)	(52)		(136)	(105)	מסים על הכנסה
	1	2		3	-	מסים בגין ההתאמות לרווח התפעולי הניהולי לעיל
10.4%	124	136	12.4%	285	320	רווח לתקופה - ניהולי
9.5%	112	121	13.6%	258	293	מיוחס לבעלי המניות של החברה
18.7%	12	15	0.0%	27	27	מיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

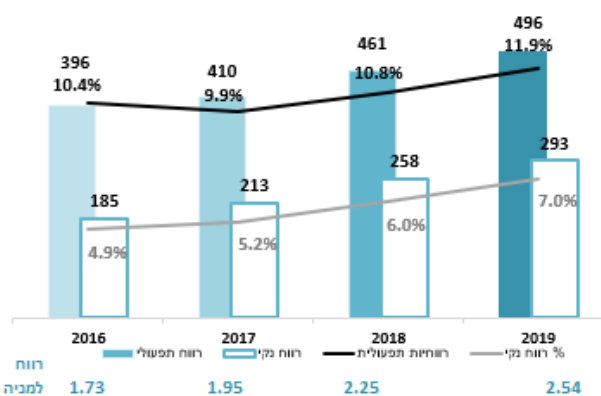
נתונים פיננסיים עיקריים למחצית השנה שהסתיימה ביום 30 ביוני – ניהולי (במיליוני ש"ח):*



תזרים מפעילות שוטפת ותזרים חופשי**



רווח ורווחיות תפעולית



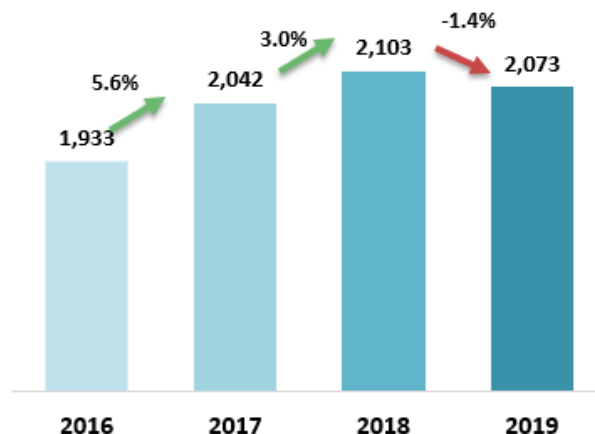
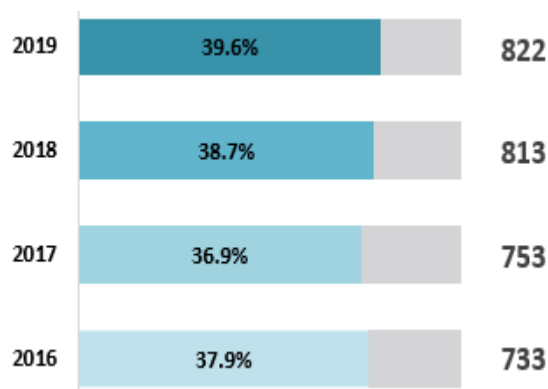
* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

** מספרי 2016-2018 סווגו מחדש – לפרטים נוספים ראו באור 1.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2019. להשפעת יישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 ראו סעיף 3.2.6 להלן.

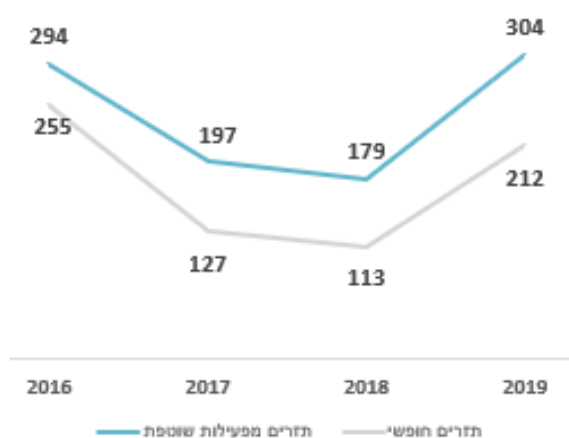
נתונים פיננסים עיקריים לרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני – ניהולי (במיליוני ש"ח):*

מכירות נטו

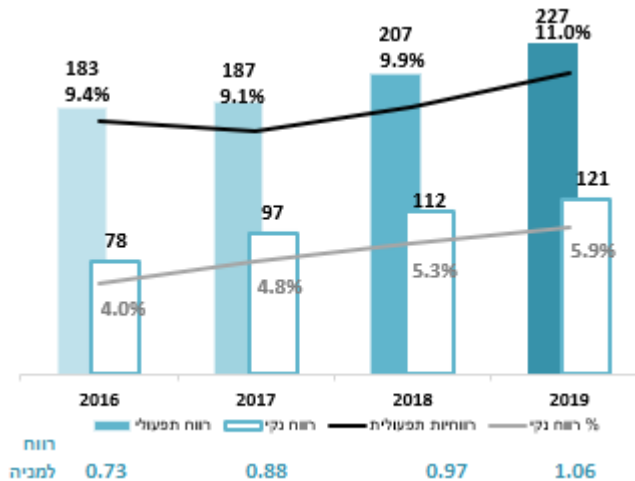
רווח ורווחיות גולמית



תזרים מפעילות שוטפת ותזרים חופשי**



רווח ורווחיות תפעולית



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

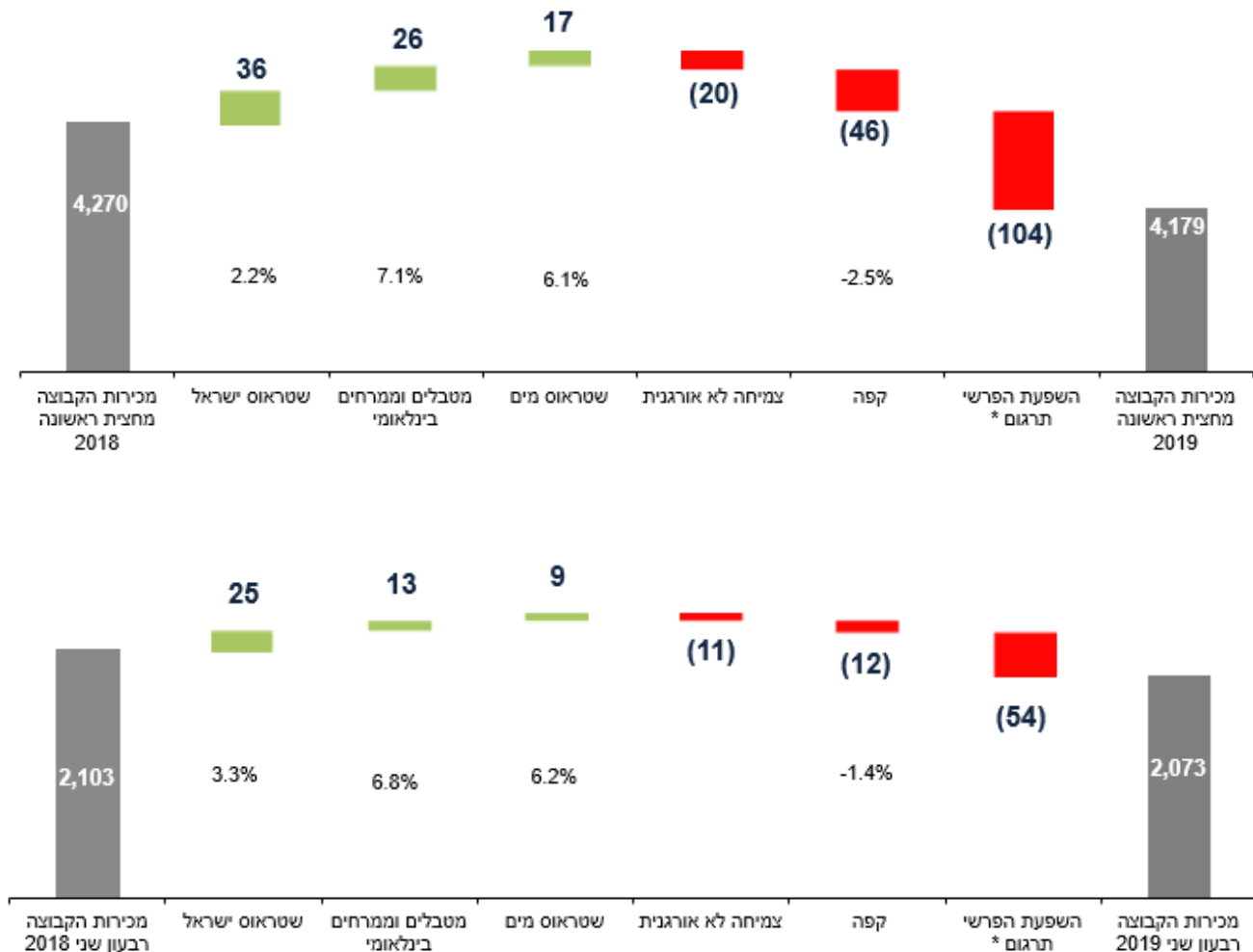
** מספרי 2016-2018 סווגו מחדש – לפרטים נוספים ראו באור 1.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2019.

להשפעת יישום לראשונה של תקן מכירות 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 העיסוקיים 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 במחצית הראשונה של שנת 2019, הושפעו מהפרשי תרגום שליליים שהסתכמו בכ- 104 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 84 מיליון ש"ח נובעים מהחלשות שערו הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה). מכירות הקבוצה ברבעון השני של שנת 2019, הושפעו מהפרשי תרגום שליליים שהסתכמו בכ- 54 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 40 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 במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2019 של כ- 20 וכ- 11 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות 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

מחצית ראשונה				רבעון שני			
2019	2018	% שינוי	תרגום לש"ח	2019	2018	% שינוי	תרגום לש"ח
1,667	1,646	1.2%	3.2%	822	813	1.1%	3.2%
39.9%	38.5%			39.6%	38.7%		

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה במחצית הראשונה של שנת 2019 הושפע באופן שלילי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 31 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי התרגום נבעו מהחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (כ- 25 מיליון ש"ח). (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה ברבעון השני של שנת 2019 הושפע באופן שלילי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 17 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי התרגום נבעו מהחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (כ- 12 מיליון ש"ח). (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2019 עלה בכ- 21 וכ- 9 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

- הרווח הגולמי המצרפי של מגזר פעילות מטבליים וממרחים בינלאומי, מגזר פעילות מים ומגזר פעילות "אחר" עלה במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2019 בכ- 36 וכ- 14 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות 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

מחצית ראשונה				רבעון שני			
2019	2018	% שינוי	תרגום לש"ח	2019	2018	% שינוי	תרגום לש"ח
496	461	7.4%	9.9%	227	207	9.4%	12.7%
11.9%	10.8%			11.0%	9.9%		

הרווח התפעולי הניהולי של הקבוצה במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2019 גדל בכ- 35 וכ- 20 מיליון ש"ח, בהתאמה, והושפע באופן שלילי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 10 וכ- 5 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

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



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

השינוי ברווח התפעולי של הקבוצה במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2019 נבע מהמרכיבים הבאים:

- גידול של כ- 5 וכ- 6 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של מגזר פעילויות אחרות ("אחר") במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2019, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול נובע בעקבות הוצאות חד פעמיות בתקופות המקבילות אשתקד וכן מרווח מירידה בשיעור החזקה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הפועלות במסגרת החממה של שטראוס.
- 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 במחצית הראשונה של שנת 2019 הסתכם בכ- 241 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 250 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 66 מיליון ש"ח בהשוואה להפסדים בגין הפרשי תרגום של כ- 42 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסדים בגין הפרשי התרגום במחצית הראשונה של שנת 2019 נבעו בעיקר מפעילות שטראוס קפה, מתוכם כ- 26 מיליון ש"ח בשל החלשות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לשערים בסוף שנת 2018.

הרווח הכולל החשבונאי ברבעון השני של שנת 2019 הסתכם בכ- 135 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 40 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 5 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים בגין הפרשי תרגום של כ- 84 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסדים בגין הפרשי התרגום ברבעון השני של שנת 2019 נבעו בעיקר מפעילות שטראוס מים, מתוכם כ- 8 מיליון ש"ח בשל החלשות שער היואן הסיני אל מול השקל בהשוואה לשערים בסוף הרבעון הראשון של השנה.

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

הסבר	מחצית ראשונה			
	שינוי	2018	2019	
עיקר השינוי נובע מהחזרי מס בגין שנים קודמות שהתקבלו בתקופה וכן מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות).	103	*208	311	תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
עיקר השינוי נבע ממימוש פיקדון במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018.	(99)	91	(8)	תזרימי המזומנים שנבעו (שימוש) מפעילות השקעה
עיקר השינוי נבע מפירעון גבוה יותר של הלוואות ואג"ח לזמן ארוך בתקופה המקבילה אשתקד וכן מגיוס הלוואה לזמן ארוך בתקופה הנוכחית, אשר קוזזו בחלקם מפירעון התחייבויות בגין חכירה כתוצאה מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות) וכן מגידול בתשלומי הדיבידנד לבעלי המניות לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	61	*(391)	(330)	תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון

הסבר	רבעון שני			
	שינוי	2018	2019	
עיקר השינוי נובע מהחזרי מס בגין שנים קודמות שהתקבלו בתקופה וכן מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות) אשר קוזזו בחלקם מהשינוי בהון החוזר ביחס לתקופה המקבילה, בעיקר בשל שינוי ביתרת הספקים.	74	*147	221	תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
עיקר השינוי נבע מהשקעה בפיקדון במהלך הרבעון השני של השנה.	(22)	(10)	(32)	תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה
עיקר השינוי נבע מגידול בתשלומי הדיבידנד לבעלי המניות ובתשלומי הדיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מפירעון התחייבויות בגין חכירה כתוצאה מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות) אשר קוזזו בחלקם מגיוס הלוואה לזמן ארוך בתקופה הנוכחית.	(22)	*(181)	(203)	תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון

* סווג מחדש – לפרטים נוספים ראו באור 1.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2019.

להלן מידע לגבי היקף האשראי הממוצע:

הסבר	רבעון שני			מחצית ראשונה			
	2018	2019	שינוי	2018	2019	שינוי	
גידול בחוב ברוטו בגין יישום לראשונה של תקן חכירות IFRS 16 אשר קוזז בחלקו מעודף פרעונות על גיוסים חדשים.	177	*2,588	2,765	76	*2,652	2,728	היקף אשראי ממוצע לזמן ארוך לפי הדוחות הניהוליים
	47	106	153	50	91	141	היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הניהוליים
	188	*2,353	2,541	96	*2,407	2,503	היקף אשראי ממוצע לזמן ארוך לפי הדוחות הכספיים
	(2)	30	28	(4)	28	24	היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הכספיים

* סווג מחדש – לפרטים נוספים ראו באור 1.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2019.

להלן השינוי בהון החוזר התזרימי:

רבעון שני		מחצית ראשונה		
2018	2019	2018	2019	
*49	19	*(74)	(92)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוחות הכספיים
*(5)	2	*(179)	(233)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוחות הניהוליים

* סווג מחדש – לפרטים נוספים ראו באור 1.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2019.

נתונים נוספים

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני 2019	
1.27	*1.13	יחס נדילות
2,316	2,554	היקפן של ההתחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
24	25	היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות)
730	700	היקף אשראי ספקים
33.6%	*32.1%	שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מתוך סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד
1.9	**2.0	יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA
2,096	2,106	הון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה

* ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות

** EBITDA לתקופה של 12 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 הותאמה על מנת לכלול את השפעת תקן חכירות IFRS 16

נכון ליום 30 ביוני 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 פקטורינג של חובות לקוחות ללא זכות החזרה (non-recourse) ועסקאות רוורס פקטורינג של יתרות ספקים.

באפריל 2019 הודיעה החברה על אשרור דירוג Aa1+ 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.

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	רבעון שני		מחצית ראשונה		
	2018	2019	2018	2019	
783	*179	304	*267	355	תזרים מפעילות שוטפת (לפי הדוח הניהולי)
309	66	92	132	160	רכישת רכוש קבוע והשקעה בנכסים לא מוחשיים, נטו (לפי הדוח הניהולי)
1,964	*2,281	2,388	*2,281	2,388	יתרת חוב נטו (לפי הדוח הניהולי) לתאריך הדוח
237	57	82	114	162	פחת והפחתות (ללא ירידות ערך הנכללות בסעיף הוצאות אחרות):
					שטראוס ישראל:
56	15	20	28	38	בריאות ואיכות חיים
38	8	15	18	29	תענוג והנאה
					שטראוס קפה:
15	4	8	7	17	קפה ישראל
57	13	19	27	37	קפה בינלאומי
27	6	7	13	14	מטבלים וממרחים בינלאומי
23	5	9	10	18	שטראוס מים
21	6	4	11	9	אחר

ה- EBITDA של הקבוצה (ניהולי) הסתכם בכ- 658 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2019, בהשוואה לכ- 575 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 14.3%.

ה- EBITDA של הקבוצה (ניהולי) הסתכם בכ- 309 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2019, בהשוואה לכ- 264 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 16.9%.

* סווג מחדש – לפרטים נוספים ראו באור 1.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 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 למחצית השנה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח):*

מגזר קפה ישראל	מחצית ראשונה			הסבר
	2019	2018	% שינוי	
מכירות נטו	387	375	3.3%	הגידול במכירות במהלך המחצית הראשונה של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול כמותי במכירות ומשיפור תמחיל המכירות.
רווח תפעולי	86	59	44.2%	העלייה ברווח התפעולי במחצית הראשונה של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מהעלייה במכירות כאמור, משינוי בתמחיל המכירות ומשחיקת עלויות חומרי הגלם וירידה בהוצאות התפעוליות.
% רווח תפעולי	22.2%	15.9%		
מגזר קפה בינלאומי				
מכירות נטו	1,420	1,589	(10.7%)	מכירות הקפה במחצית הראשונה של שנת 2019 הושפעו לרעה בשל התחזקות של השקל מול המטבעות הרלוונטים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון במטבע מקומי במכירות הקפה במחצית הראשונה 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	125	167	(24.8%)	השינוי ברווח התפעולי של פעילות הקפה הבינלאומי במחצית הראשונה של שנת 2019 משקף: • ירידה ברווח התפעולי במחצית הראשונה של השנה של Trê's 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 במחצית הראשונה של השנה אשר נבעה בעיקר מקיטון במכירות במרבית המדינות. • הרווח והרווחיות התפעוליים במחצית הראשונה של שנת 2019 ברוסיה ירדו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מגידול בעלות המכר עקב החלשות שער הממוצע של הרובל הרוסי מול הדולר האמריקאי וכן בעקבות קיטון במכירות אשר נבעו מתנאי תחרות מאתגרים. הרווח התפעולי במחצית הראשונה של שנת 2019 הושפע לרעה בשל התחזקות של השקל מול המטבעות הרלוונטים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
% רווח תפעולי	8.8%	10.5%		
סה"כ מסגרת פעילות קפה				
מכירות נטו	1,807	1,964	(8.0%)	במחצית הראשונה של שנת 2019 ירדו מכירות תחום הקפה בכ- 157 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הפרשי התרגום לש"ח במחצית הראשונה של שנת 2019 השפיעו באופן שלילי על מכירות מסגרת הקפה והסתכמו בכ- 113 מיליון ש"ח, מתוכם השפעה שלילית משינוי שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל של כ- 84 מיליון ש"ח.
צמיחה אורגנית בנטרול השפעת הפרשי שער	(2.5%)	6.4%		
רווח גולמי	664	704	(5.7%)	הגידול ברווחיות הגולמית במהלך המחצית הראשונה של שנת 2019 מוסבר על ידי התאמת מחירים לשינויים במחירי חומרי הגלם והמטבעות בגאוגרפיות מסויימות בשל ירידת מחירי הקפה הירוק.
% רווח גולמי	36.8%	35.9%		הרווח הגולמי במחצית הראשונה של שנת 2019 הושפע לרעה בשל התחזקות של השקל מול המטבעות הרלוונטים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
רווח תפעולי	211	226	(6.6%)	הגידול ברווחיות התפעולית נבע בעיקר מהשיפור ברווחיות הגולמית בתקופה ומחסכון בעייתי הוצאות השיווק.
% רווח תפעולי	11.7%	11.5%		

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

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של מסגרת פעילות הקפה על פי מגזרים מדווחים לרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח):*

הסבר	רבעון שני			
	2019	2018	% שינוי	
מגזר קפה ישראל				
מכירות נטו	165	158	4.5%	הגידול במכירות במהלך הרבעון השני של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול כמותי במכירות ומשיפור תמהיל המכירות.
רווח תפעולי	28	18	54.2%	העלייה ברווח התפעולי ברבעון השני של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מהעלייה במכירות כאמור, משינוי בתמהיל המכירות ומשחיקת עלויות חומרי הגלם.
% רווח תפעולי	17.1%	11.6%		
מגזר קפה בינלאומי				
מכירות נטו	748	820	(8.8%)	מכירות הקפה ברבעון השני של שנת 2019 הושפעו לרעה בשל התחזקותו של השקל מול המטבעות הרלוונטים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון במטבע מקומי במכירות הקפה ברבעון השני של שנת 2019 שיקפה בעיקר קיטון כמותי והורדות מחיר בגאוגרפיות מסוימות. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפיים מרכזיים" בסעיף 3.2.1.1 להלן.
רווח תפעולי	71	89	(20.4%)	השינוי ברווח התפעולי של פעילות הקפה הבינלאומי ברבעון השני של שנת 2019 משקף: • ירידה ברווח התפעולי ברבעון השני של השנה של Três Corações, אשר נבעה בעיקר מירידה במחיר המכירה בשיעור גדול מעבר לירידה בעלות מחירי הקפה הירוק וכן עלייה בהוצאות לוגיסטיות והפצה. • ירידה ברווח התפעולי של מרבית מדינות מרכז ומזרח אירופה ברבעון השני של השנה אשר נבעה בעיקר מקיטון במכירות במרבית המדינות. • הרווח והרווחיות התפעוליים ברבעון השני של שנת 2019 ברוסיה ירדו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר בעקבות תנאי תחרות מאתגרים.
% רווח תפעולי	9.5%	10.9%		
סה"כ מסגרת פעילות קפה				
מכירות נטו	913	978	(6.6%)	ברבעון השני של שנת 2019 ירדו מכירות תחום הקפה בכ- 65 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הפרשי התרגום לש"ח ברבעון השני של שנת 2019 השפיעו באופן שלילי על מכירות מסגרת הקפה והסתכמו בכ- 54 מיליון ש"ח, מתוכם השפעה שלילית משינוי שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל של כ- 40 מיליון ש"ח.
צמיחה אורגנית בנטרול השפעת הפרשי שער	(1.4%)	5.5%		
רווח גולמי	331	352	(5.8%)	הגידול ברווחיות הגולמית במהלך הרבעון השני של שנת 2019 מוסבר על ידי התאמת מחירים לשינויים במחירי חומרי הגלם והמטבעות בגאוגרפיות מסוימות בשל ירידת מחירי הקפה הירוק.
% רווח גולמי	36.3%	36.0%		הרווח הגולמי ברבעון השני של שנת 2019 הושפע לרעה בשל התחזקותו של השקל מול המטבעות הרלוונטים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
רווח תפעולי	99	107	(7.6%)	השינוי ברווחיות התפעולית נבע בעיקר מהשיפור ברווחיות הגולמית בתקופה אשר קוזז מעלייה בהוצאות המכירה.
% רווח תפעולי	10.9%	11.0%		

* 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 למחצית השנה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	מחצית ראשונה				אזור גאוגרפי
	% שינוי במטבע מקומי**	% שינוי	2018	2019	
עיקר הצמיחה במכירות במחצית הראשונה של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה מגידול בכמות הנמכרת וכן משיפור בתמהיל המכירות.	3.3%	3.3%	375	387	קפה ישראל
					קפה בינלאומי
הקיסון במכירות Trés Corações במטבע מקומי נבע מתמהיל המוצרים וכן מהורדות מחיר שבוצעו במהלך התקופה. לפרטים נוספים ראו פרק 3.2.1.1.1 להלן.	(1.0%)	(9.5%)	973	880	ברזיל (Trés Corações) (1) (2) - 50%
עיקר הקיסון במכירות במטבע מקומי הינו בעקבות תנאי תחרות מאתגרים ברוסיה וכן ממתן הנחות ללקוחות במהלך התקופה. מכירות החברה במחצית הראשונה של שנת 2019 הושפעו לרעה בשל התחזקות של השקל מול הרובל הרוסי ומנגד בשל החלשות השקל מול הגריבנה האוקראיני בסך של כ- 11 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	(8.2%)	(11.8%)	286	252	רוסיה ואוקראינה
עיקר הקיסון במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר ממתן הנחות ללקוחות וירידה כמותית במהלך התקופה בשל תנאי תחרות מאתגרים, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מכירות החברה במחצית הראשונה של שנת 2019 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הזלוטי הפולני אל מול השקל בסך של כ- 9 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	(8.9%)	(14.0%)	156	135	פולין
עיקר הקיסון במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מהתגברות התחרות שגרמה לירידה בכמויות הנמכרות וכן ממתן הנחות ללקוחות. מכירות החברה במחצית הראשונה של שנת 2019 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הלאו הרומני אל מול השקל בסך של כ- 6 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	(11.3%)	(16.5%)	105	88	רומניה
מכירות החברה בשנת 2019 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הדינר הסרבי אל מול השקל בסך של כ- 3 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	(2.4%)	(6.4%)	69	65	סרביה
	(3.9%)	(10.7%)	1,589	1,420	סה"כ קפה בינלאומי
	(2.4%)	(8.0%)	1,964	1,807	סה"כ מסגרת פעילות הקפה

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

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

להלן היקף מכירות תחום הקפה במיליוני ש"ח באזורים הגיאוגרפים המרכזיים (בנטרול מכירות בין-חברתיות) ושעורי הצמיחה לרבעונים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח):*

הסבר	רבעון שני				אזור גאוגרפי
	% שינוי במטבע מקומי**	% שינוי	2018	2019	
עיקר הצמיחה במכירות ברבעון השני של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה מגידול בכמות הנמכרת וכן משיפור בתמהיל המכירות.	4.5%	4.5%	158	165	קפה ישראל
					קפה בינלאומי
הגידול במכירות Três Corações במטבע מקומי נבע מתמהיל המוצרים וכן מגידול כמותי במכירות. לפרטים נוספים ראו פרק 3.2.1.1.1 להלן.	1.7%	(6.1%)	501	470	ברזיל (Três Corações) (1) (2) - 50%
עיקר הקיטון במכירות במטבע מקומי הינו בעקבות תנאי תחרות מאתגרים ברוסיה וכן ממתן הנחות ללקוחות במהלך התקופה. מכירות החברה ברבעון השני של שנת 2019 הושפעו לרעה בשל התחזקותו של השקל מול הרובל הרוסי ומנגד בשל החלשות השקל מול הגריבנה האוקראיני בסך של כ- 4 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	(10.5%)	(13.0%)	153	133	רוסיה ואוקראינה
עיקר הקיטון במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מירידה כמותית במכירות וממתן הנחות ללקוחות במהלך התקופה בשל תנאי תחרות מאתגרים, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מכירות החברה ברבעון השני של שנת 2019 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הזלוטי הפולני אל מול השקל בסך של כ- 4 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	(6.0%)	(11.2%)	72	64	פולין
עיקר הקיטון במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מהתגברות התחרות שגרמה לירידה בכמויות הנמכרות וכן ממתן הנחות ללקוחות. מכירות החברה ברבעון השני של שנת 2019 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הלאו הרומני אל מול השקל בסך של כ- 4 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	(12.3%)	(18.5%)	55	45	רומניה
מכירות החברה בשנת 2019 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הדינר הסרבי אל מול השקל בסך של כ- 2 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	(3.4%)	(8.3%)	39	36	סרביה
	(2.5%)	(8.8%)	820	748	סה"כ קפה בינלאומי
	(1.3%)	(6.6%)	978	913	סה"כ מסגרת פעילות הקפה

* 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 במחצית הראשונה של שנת 2019 הגיע לכ- 28.4% בהשוואה לכ- 27.0% בתקופה המקבילה אשתקד (נתח שוק כספי המשקף 100% ממכירות Três Corações על פי נתוני אי.י.ס.י. נילסן). בדוח החשבונאי, חלקה של הקבוצה בפעילות מטופלת על בסיס שיטת השווי המאזני.

מכירות Três Corações במטבע מקומי במחצית הראשונה של שנת 2019 קטנו בכ- 1.0% (כ- 0.8% לפני נטרול מכירות בין חברתיות בין Três Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה) על אף גידול כמותי במכירות.

מכירות Três Corações במטבע מקומי ברבעון השני של שנת 2019 צמחו בכ- 1.7% (כ- 1.9% לפני נטרול מכירות בין חברתיות בין Três Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה) על אף ירידה במחירי המכירה.

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 במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2019 הושפעו לרעה מהתחזקות שער הממוצע של השקל אל מול הריאל הברזילאי כאשר התחזקות זו הסתכמה בכ- 84 וכ- 40 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

הרווח הגולמי של Três Corações במטבע מקומי ירד בכ- 0.4% במחצית הראשונה של שנת 2019 והסתכם בכ- 283 מיליון ריאל ברזילאי (כ- 266 מיליון ש"ח). במחצית הראשונה של שנת 2019 הרווחיות הגולמית עלתה והסתכמה ב- 30.2%.

הרווח הגולמי של Três Corações במטבע מקומי עלה בכ- 2.4% ברבעון השני של שנת 2019 והסתכם בכ- 161 מיליון ריאל ברזילאי (כ- 148 מיליון ש"ח). ברבעון השני של שנת 2019 הרווחיות הגולמית עלתה והסתכמה ב- 31.4%. 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 במחצית הראשונה של שנת 2019 בכ- 13.4% והסתכם בכ- 84 מיליון ריאל (כ- 79 מיליון ש"ח) אשר נבע מירידה ברווח הגולמי וגידול בהוצאות התפעוליות.

הרווח התפעולי (לפני הכנסות/הוצאות אחרות) בריאל ברזילאי קטן ברבעון השני של שנת 2019 בכ- 5.1% והסתכם בכ- 52 מיליון ריאל (כ- 49 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 במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2019 הסתכמה בהפסד תפעולי של כ- 2.2 וכ- 2 מיליון ש"ח (כ- 2.5 וכ- 2.3 מיליון ריאל ברזילאי), בהשוואה להפסד של כ- 6.8 וכ- 5.1 מיליון ש"ח (כ- 6.7 וכ- 5.1 מיליון ריאל ברזילאי) בתקופות המקבילות אשתקד (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה (50%)) אשר נובע בעיקר משיפור ברווחיות 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%). במהלך חודש יולי 2019 חילקה Três Corações דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ- 28 מיליון ש"ח (חלק הקבוצה).

3.2.2 פעילות הקבוצה בישראל

קבוצת שטראוס הינה החברה השנייה בגודלה בשוק המזון בישראל ונכון לרבעון השני של שנת 2019 החזיקה על פי סטורנקסט¹ בכ- 11.9% מסך שוק המזון והמשקאות בשוק הקמעונאי במדינה במונחי ערך כספי (בהשוואה לכ- 11.7% בתקופה המקבילה אשתקד), עלייה של 0.2% 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- 2.2% בעוד שעל פי סטורנקסט, במחצית הראשונה של שנת 2019, עלה שוק המזון והמשקאות בישראל במונחים כספיים בכ- 2.4%.

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

במחצית הראשונה של שנת 2019 הסתכמו מכירות כלל פעילויות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 2,355 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 2,289 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ- 2.9%.

ברבעון השני של שנת 2019 הסתכמו מכירות כלל פעילויות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 1,120 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 1,078 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ- 3.9%.

⁽¹⁾ פעילות שטראוס מים אינה נכללת במדידת נתח השוק על ידי סטורנקסט.

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של מסגרת פעילות ישראל על פי מגזרי הפעילות לרבעון ומחצית השנה שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח):*

הסבר	רבעון שני			מחצית ראשונה			
	% שינוי	2018	2019	% שינוי	2018	2019	
העלייה במכירות במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2019 לעומת התקופות המקבילות אשתקד שיקפה גידול כמותי אשר נבע, בין השאר, מהשקת מוצרים חדשים בקטגוריות היוגורט, מעדני החלב, משקאות חלב, חמאה וחיטים מלוחים.	3.3%	778	803	2.2%	1,644	1,680	מכירות נטו
הגידול ברווח הגולמי מיוחס לגידול כמותי במכירות, שיפור ברווחיות הגולמית במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2019 אשר נובעת מתמחיל מכירות חיובי ומהתייעלויות באתרי היצור, הלוגיסטיקה וההפצה.	5.3%	300	316	3.9%	641	666	רווח גולמי
		38.6%	39.3%		39.0%	39.6%	% רווח גולמי
העלייה ברווח התפעולי משקפת בעיקר גידול כמותי במכירות, שיפור ברווחיות הגולמית והתייעלות בתקורות כלליות כתוצאה ממהלכי התייעלות חוצים.	15.4%	69	80	7.3%	178	192	רווח תפעולי
		8.9%	10.0%		10.9%	11.4%	% רווח תפעולי

רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2018	2019	% שינוי	2018	2019	
						מגזר בריאות ואיכות חיים
						מכירות נטו
4.7%	536	561	3.0%	1,068	1,099	מכירות נטו
14.1%	56	64	8.0%	110	119	רווח תפעולי
	10.4%	11.3%		10.3%	10.8%	% רווח תפעולי
						מגזר תענוג והנאה
						מכירות נטו
0.1%	242	242	0.8%	576	581	מכירות נטו
20.1%	13	16	6.2%	68	73	רווח תפעולי
	5.8%	7.0%		12.0%	12.6%	% רווח תפעולי

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

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 בשוק החומס ב-24 השבועות שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 עמד על כ-61.6%, בהשוואה לכ-59.9% בתקופה המקבילה אשתקד. אובלה הינה החברה המובילה מבחינת נתחי שוק בתחום החומס באוסטרליה ובמקסיקו.

3.2.3.1 סברה

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

הסבר	רבעון שני			מחצית ראשונה			
	% שינוי	2018	2019	% שינוי	2018	2019	
מכירות סברה במחצית הראשונה של השנה צמחו בכ-19 מיליון ש"ח ונותרו ללא שינוי ברבעון השני של השנה בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. עיקר השינוי הינו בגין התאמת מחירי מוצרי החומס בארה"ב והתאמת מחירי מוצרי הגוואקמולי בארה"ב ובקנדה לשינויים בעלויות הייצור אשר קוזזו ממימוש פעילות הסלסה ברבעון השלישי של שנת 2018.	0.2%	357	357	2.9%	679	698	מכירות
מכירות סברה במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה הושפעו לחיוב בשל הפרשי תרגום בסך של כ-20 וכ-3 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הצמיחה האורגנית בש"ח במכירות סברה במחצית הראשונה וברבעון השני הסתכמו לכ-7.2% וכ-9.8%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.		10.0%	6.7%		15.0%	6.6%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע
הרווח התפעולי במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה גדל בכ-45 וכ-20 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נבע מהמשך שיפור התהליכים שהשתנו בעקבות האיסוף הוולנטרי (recall) וכן מהתאמת המחירים כאמור לעיל. הגידול ברווחיות התפעולית מוסבר, בין היתר, ממימוש פעילות הסלסה ברבעון השלישי של שנת 2018.	49.7%	40	60	66.8%	69	114	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
		11.2%	16.7%		10.1%	16.4%	% רווח תפעולי

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 חומס, טחינה וגוואקמולי הנמכרים תחת המותג "סברה". השפעת העסקה על תוצאות קבוצת שטראוס איננה מהותית.

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

	מחצית ראשונה			רבעון שני		
	2019	2018	% שינוי	2019	2018	% שינוי
מכירות	82	77	6.8%	38	37	1.5%
צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע	12.0%	22.7%		7.7%	19.5%	
הפסד תפעולי	(11)	(10)	(19.5%)	(6)	(4)	(82.5%)

* 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, שיווק, מכירה וכן שירות של מערכות מים לסיון, 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 וסיון מי שתייה בסין. בישראל, מכשירי סיון, 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 ומחצית השנה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח):*

הסבר	מחצית ראשונה			רבעון שני		
	2019	2018	% שינוי	2019	2018	% שינוי
מכירות נטו	302	285	6.0%	159	150	6.0%
רווח תפעולי	35	27	32.5%	19	17	12.2%
% רווח תפעולי	11.7%	9.4%		11.9%	11.3%	

* 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 במחצית הראשונה של שנת 2019 בכ- 295 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 263 מיליון ש"ח* בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 12.2%. צמיחת המכירות במחצית הראשונה של שנת 2019 בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בעלייה של כ- 16.6% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (בלתי מבוקר, במונחי 100%).

מכירות המיזם המשותף האייר שטראוס מים בסין, שאינן נכללות בדוח הניהולי, הסתכמו ברבעון השני של שנת 2019 בכ- 141 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 142 מיליון ש"ח* בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 1%. צמיחת המכירות ברבעון השני של שנת 2019 בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בעלייה של כ- 5.7% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (בלתי מבוקר, במונחי 100%). המחצית הראשונה והרבעון השני התאפיינו בשיפור במגמת הצמיחה. השיפור נבע ממיקוד בערוצי מכירה שונים והשקת מוצרים חדשים.

הרווח הנקי של המיזם המשותף, במחצית הראשונה של שנת 2019 הסתכם בכ- 32 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 23 מיליון ש"ח* בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 40.8%. בנטרול השפעת שער החליפין הסתכם הגידול בכ- 47.1% (במונחי 100%).

הרווח הנקי של המיזם המשותף, ברבעון השני של שנת 2019 הסתכם בכ- 16 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 16 מיליון ש"ח* בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 1.5%. בנטרול השפעת שער החליפין הסתכם הגידול בכ- 8.4% (במונחי 100%).

כחלק מהרצון של המיזם המשותף להתרחב לקטגוריות נוספות בעולמות המים, לרבות לתחום ה-POE (Point Of Entry - פתרונות לסינון וטיהור מים בכניסה לבתים לשיפור המים לשימוש כללי ובנוסף לפתרונות לשתייה), התקשר המיזם המשותף HSW, במהלך הרבעון השני בהסכם להפצת מוצרים בתחום ה-POE שיוצרו על ידי חברה בבעלות Haier Electronics (המחזיקה 51% מהמיזם המשותף HSW) ו-BWT.

* הוצג מחדש

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

* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

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

ליום 30 ביוני 2019			
בהתאם לתקן IFRS 16	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	
2,934	342	2,592	חוב ברוטו - דוחות ניהוליים
2,579	295	2,284	חוב ברוטו - דוחות כספיים
2,388	342	2,046	חוב נטו - דוחות ניהוליים
2,175	295	1,880	חוב נטו - דוחות כספיים

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

לרבעון השני לשנת 2019			למחצית הראשונה לשנת 2019			
בהתאם לתקן IFRS 16	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	בהתאם לתקן IFRS 16	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	
304	23	281	355	46	309	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת - דוחות ניהוליים
221	19	202	311	39	272	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת - דוחות כספיים
(32)	2	(34)	(8)	3	(11)	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה - דוחות כספיים
(203)	(21)	(182)	(330)	(42)	(288)	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון - דוחות כספיים

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

רבעון שני 2019			מחצית ראשונה 2019			
בהתאם לתקן IFRS 16	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	בהתאם לתקן IFRS 16	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	
						שטראוס ישראל
84	5	79	157	11	146	בראות ואיכות חיים
31	5	26	102	11	91	תענוג והנאה
						שטראוס קפה:
36	5	31	103	10	93	קפה ישראל
90	4	86	162	8	154	קפה בינלאומי
34	-	34	66	-	66	מטבלים וממרחים בינלאומי
28	4	24	53	7	46	שטראוס מים
6	1	5	15	2	13	אחר

* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

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

מחצית ראשונה 2019			רבעון שני 2019			
בהתאם למדיניות הקודמת	השינוי	בהתאם לתקן IFRS 16	בהתאם למדיניות הקודמת	השינוי	בהתאם לתקן IFRS 16	
						שטראוס ישראל
28	10	38	15	5	20	בראות ואיכות חיים
19	10	29	10	5	15	תענוג והנאה
						שטראוס קפה:
7	10	17	3	5	8	קפה ישראל
30	7	37	15	4	19	קפה בינלאומי
14	-	14	7	-	7	מטבלים וממרחים בינלאומי
12	6	18	6	3	9	שטראוס מים
7	2	9	3	1	4	אחר

* 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 השני לשנת 2019 קיים גרעון בהון החוזר בסך של כ- 235 מיליוני ש"ח. בדוח המאוחד של החברה לרבעון השני לשנת 2019, לא קיים גרעון בהון החוזר. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח הסולו הינו תזרים חיובי בסך של כ- 220 מיליוני ש"ח. לאור קיומו של גרעון בהון החוזר בדוח הסולו, ביום 12 באוגוסט 2019 בחן דירקטוריון החברה את הנזילות של החברה כמפורט להלן וקבע כי אין בגרעון 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 30 ביוני 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 פירעון, ובחינת המקורות הקיימים והצפויים לפירעון התחייבויות אלו והמקורות הנבעים 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 בגרעון 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.

ביום 22 ביולי 2019 חדל ד"ר סאמר חאג'י-יחיא לכהן כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 22 ליוני 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-063258).

ביום 9 ביולי 2019 זימנה החברה אסיפת בעלי מניות ליום 13 באוגוסט 2019 אשר על סדר יומה הצעה למנות את גברת דורית סלינגר וגברת דליה לב כדירקטוריות חיצוניות בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 9 ליוני 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-059040).

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	206	599
ג	ערך בספרים של ריבית לשלם	2	-
ד	שווי שוק	226	636

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 ובאורים 4, 5 ו-6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2019.

הדירקטוריון והנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת שטראוס ומנהליה.

גיורא ברדעה

מנכ"ל

עופרה שטראוס

יו"ר הדירקטוריון

12 באוגוסט 2019



שטראים גרופ בע"מ
דוחות כספיים ליום 30 ביוני
2019

תוכן ענייניםמספר עמוד

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

2 תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

4 תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

5 תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

6 תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

11 תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

13 באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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 30 ביוני 2019 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת 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 התמציתיים של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 92 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2019 וחלקה של הקבוצה ברווחיה הינו כ- 16 מיליוני ש"ח וכ- 8 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי 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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל 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

12 באוגוסט 2019

31 בדצמבר 2018	30 ביוני 2018	30 ביוני *2019
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר

נכסים שוטפים

426	303	394	מזומנים ושווי מזומנים
71	32	10	ניירות ערך ופיקדונות
978	1,024	986	לקוחות
6	26	3	מס הכנסה
93	98	112	חייבים ויתרות חובה
557	573	604	מלאי
19	13	14	נכסים מוחזקים למכירה
2,150	2,069	2,123	סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

1,315	1,260	1,384	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
80	83	92	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
1,738	1,713	1,734	רכוש קבוע
-	-	270	נכסי זכות שימוש
938	949	936	נכסים בלתי מוחשיים
5	12	5	נדל"ן להשקעה
17	18	17	נכסי מסים נדחים

סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

4,093	4,035	4,438	סה"כ נכסים
6,243	6,104	6,561	

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

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

12 באוגוסט 2019
תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

31 בדצמבר 2018	30 ביוני 2018	30 ביוני *2019
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח	

התחייבויות שוטפות

15	28	62	חלויות שוטפות של אגרות חוב
347	**288	321	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
-	-	88	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
730	749	700	ספקים
53	30	118	מס הכנסה
522	**532	555	זכאים ויתרות זכות
31	32	31	הפרשות
1,698	1,659	1,875	סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

805	797	743	אגרות חוב
1,173	**1,292	1,152	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
-	-	213	התחייבויות בגין חכירה
19	**36	21	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
47	47	50	הטבות לעובדים, נטו
255	248	258	התחייבויות מסים נדחים
2,299	2,420	2,437	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

הון וקרנות

252	252	252	הון מניות
1,051	1,051	1,051	פרמיה על מניות
(1,674)	(1,663)	(1,741)	קרנות
2,467	2,244	2,544	יתרת עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

150	141	143	זכויות שאינן מקנות שליטה
-----	-----	-----	---------------------------------

2,246	2,025	2,249	סה"כ הון
-------	-------	-------	-----------------

6,243	6,104	6,561	סה"כ התחייבויות והון
-------	-------	-------	-----------------------------

* 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)

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני 2018	30 ביוני *2019	30 ביוני 2018	30 ביוני *2019	
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח				
	5,604	1,348	1,338	2,794	2,768 מכירות
	3,353	806	780	1,651	1,623 עלות המכירות
	2,251	542	558	1,143	1,145 רווח גולמי
	1,293	325	322	640	636 הוצאות מכירה ושיווק
	394	103	99	198	198 הוצאות הנהלה וכלליות
	1,687	428	421	838	834
	250	76	85	134	153 חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	814	190	222	439	464 רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
	7	1	-	4	- הכנסות אחרות
	(13)	(1)	(2)	(2)	(3) הוצאות אחרות
	(6)	-	(2)	2	(3) הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	808	190	220	441	461 רווח תפעולי
	28	9	-	16	3 הכנסות מימון
	(121)	(31)	(38)	(54)	(68) הוצאות מימון
	(93)	(22)	(38)	(38)	(65) הוצאות מימון, נטו
	715	168	182	403	396 רווח לפני מסים על ההכנסה
	(181)	(46)	(41)	(113)	(87) הוצאות מסים על ההכנסה
	534	122	141	290	309 רווח לתקופה
	478	110	127	263	283 מיוחס ל:
	56	12	14	27	26 בעלי המניות של החברה
	534	122	141	290	309 בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
	4.16	0.96	1.10	2.29	2.45 רווח למניה לבעלי המניות של החברה
	4.13	0.95	1.09	2.28	2.43 רווח מדולל למניה (בש"ח)

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

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני 2018	30 ביוני *2019	30 ביוני 2018	30 ביוני *2019
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח			
	534	122	141	290
				309
רווח לתקופה				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:				
	(25)	(24)	6	5
				(11)
הפרשי תרגום מטבע חוץ				
	(28)	(60)	(11)	(47)
				(55)
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
סך פריטי הפסד כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו				
	(53)	(84)	(5)	(42)
				(66)
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו:				
	1	2	(1)	2
				(2)
שינויים בהטבות לעובדים, נטו				
	1	2	(1)	2
				(2)
סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו				
	482	40	135	250
				241
רווח כולל לתקופה				
מיוחס ל:				
	426	27	120	223
				214
	56	13	15	27
				27
	482	40	135	250
				241
רווח כולל לתקופה				

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

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	שאינו מקנות שליטה	קרן תרגום	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
מיליוני ש"ח								
252	1,051	(20)	(392)	(1,262)	2,467	2,096	150	2,246
-	-	-	-	-	(13)	(13)	-	(13)
252	1,051	(20)	(392)	(1,262)	2,454	2,083	150	2,233
-	-	-	-	-	283	283	26	309
-	-	-	-	(12)	-	(12)	1	(11)
-	-	-	-	(55)	-	(55)	-	(55)
-	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
-	-	-	-	(67)	(2)	(69)	1	(68)
-	-	-	-	(67)	281	214	27	241
-	-	-	-	-	9	9	-	9
-	-	-	-	-	(200)	(200)	-	(200)
-	-	-	-	-	-	-	(34)	(34)
252	1,051	(20)	(392)	(1,329)	2,544	2,106	143	2,249

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 - בלתי מבוקר:

יתרה ליום 1 בינואר 2019
השפעת יישום לראשונה של IFRS 16 *
יתרה ליום 1 בינואר 2019 - לאחר היישום לראשונה

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
רווח לתקופה
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:
הפרשי תרגום מטבע חוץ
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
שינוי בהטבות לעובדים, נטו
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות
דיבידנד שחולק
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
יתרה ליום 30 ביוני 2019

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

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			פרמיה על מניות	הון מניות
				קרן תרגום	מניות באוצר	מיליוני ש"ח		
1,955	138	1,817	2,135	(1,209)	(392)	(20)	1,051	252
(4)	-	(4)	(4)	-	-	-	-	-
1,951	138	1,813	2,131	(1,209)	(392)	(20)	1,051	252
290	27	263	263	-	-	-	-	-
5	-	5	-	5	-	-	-	-
(47)	-	(47)	-	(47)	-	-	-	-
2	-	2	2	-	-	-	-	-
(40)	-	(40)	2	(42)	-	-	-	-
250	27	223	265	(42)	-	-	-	-
8	-	8	8	-	-	-	-	-
(160)	-	(160)	(160)	-	-	-	-	-
(24)	(24)	-	-	-	-	-	-	-
2,025	141	1,884	2,244	(1,251)	(392)	(20)	1,051	252

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 -
בלתי מבוקר:

יתרה ליום 1 בינואר 2018
השפעת יישום לראשונה של IFRS 9
יתרה ליום 1 בינואר 2018 - לאחר היישום לראשונה

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
רווח לתקופה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ

הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

שינוי בהטבות לעובדים, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד שחולק

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 ביוני 2018

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן תרגום מיליוני ש"ח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
2,143	162	1,981	2,413	(1,323)	(392)	(20)	1,051	252
141	14	127	127	-	-	-	-	-
6	1	5	-	5	-	-	-	-
(11)	-	(11)	-	(11)	-	-	-	-
(1)	-	(1)	(1)	-	-	-	-	-
(6)	1	(7)	(1)	(6)	-	-	-	-
135	15	120	126	(6)	-	-	-	-
5	-	5	5	-	-	-	-	-
(34)	(34)	-	-	-	-	-	-	-
2,249	143	2,106	2,544	(1,329)	(392)	(20)	1,051	252

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019
- בלתי מבוקר:

יתרה ליום 1 באפריל 2019

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
רווח לתקופה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ

הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

שינוי בהטבות לעובדים, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 ביוני 2019

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום מיליוני ש"ח	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
252	1,051	(20)	(392)	(1,166)	2,288	2,013	152	2,165
-	-	-	-	-	110	110	12	122
-	-	-	-	(25)	-	(25)	1	(24)
-	-	-	-	(60)	-	(60)	-	(60)
-	-	-	-	-	2	2	-	2
-	-	-	-	(85)	2	(83)	1	(82)
-	-	-	-	(85)	112	27	13	40
-	-	-	-	-	4	4	-	4
-	-	-	-	-	(160)	(160)	-	(160)
-	-	-	-	-	-	-	(24)	(24)
252	1,051	(20)	(392)	(1,251)	2,244	1,884	141	2,025

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 - בלתי מבוקר:

יתרה ליום 1 באפריל 2018

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה רווח לתקופה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ

הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

שינוי בהטבות לעובדים, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד שחולק

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 ביוני 2018

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן תרגום מיליוני ש"ח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
1,955	138	1,817	2,135	(1,209)	(392)	(20)	1,051	252
(4)	-	(4)	(4)	-	-	-	-	-
1,951	138	1,813	2,131	(1,209)	(392)	(20)	1,051	252
534	56	478	478	-	-	-	-	-
(25)	-	(25)	-	(25)	-	-	-	-
(28)	-	(28)	-	(28)	-	-	-	-
1	-	1	1	-	-	-	-	-
(52)	-	(52)	1	(53)	-	-	-	-
482	56	426	479	(53)	-	-	-	-
17	-	17	17	-	-	-	-	-
(160)	-	(160)	(160)	-	-	-	-	-
(44)	(44)	-	-	-	-	-	-	-
2,246	150	2,096	2,467	(1,262)	(392)	(20)	1,051	252

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 - מבוקר :

יתרה ליום 1 בינואר 2018
השפעת יישום לראשונה של IFRS 9
יתרה ליום 1 בינואר 2018 - לאחר היישום לראשונה

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
רווח לשנה
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר :
הפרשי תרגום מטבע חוץ
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
שינוי בהטבות לעובדים, נטו
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

תשלום מבוסס מניות
דיבידנד שחולק
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני 2018	30 ביוני *2019	30 ביוני 2018	30 ביוני *2019
31 בדצמבר 2018				
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

309	290	141	122	534	רווח לתקופה התאמות:
111	71	56	36	145	פחת הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
15	18	8	9	36	ירידת ערך (ביטול ירידת ערך) רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה, נטו הכנסות אחרות, נטו הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
-	(1)	-	1	(1)	הוצאות מימון, נטו הוצאות מסים על ההכנסה חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1	(2)	1	(1)	-	שינוי במלאי
9	8	5	4	17	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
65	38	38	22	93	שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך
87	113	41	46	181	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(153)	(134)	(85)	(76)	(250)	שינוי בהטבות לעובדים
(53)	(33)	(16)	(21)	(25)	ריבית ששולמה
(27)	(70)	92	102	(26)	ריבית שהתקבלה
(7)	(2)	(6)	(3)	1	מסים על הכנסה שהתקבלו (ששולמו), נטו
(7)	**29	(52)	**29	(7)	
2	2	1	-	7	
(41)	(52)	(17)	(23)	(124)	
3	1	-	-	6	
(3)	(68)	14	(42)	(85)	
311	**208	221	**147	502	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

61	150	(9)	1	110	מכירת (רכישת) ניירות ערך סחירים ופיקדונות, נטו
6	14	5	9	19	תמורה ממכירת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה
(78)	(74)	(44)	(38)	(169)	השקעה ברכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(23)	(21)	(11)	(11)	(46)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	(1)	-	-	(1)	רכישת פעילות, בניכוי המזומנים שנרכשו פירעון הלוואות שניתנו
7	7	3	3	17	מתן הלוואות
(9)	(12)	(4)	(3)	(16)	תקבולים בגין חכירת משנה
3	-	2	-	-	דיבידנדים מחברות מוחזקות
31	35	31	35	118	השקעה בחברות מוחזקות
(6)	(7)	(5)	(6)	(15)	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

(8)	91	(32)	(10)	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)

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

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני 2018	30 ביוני *2019	30 ביוני 2018	30 ביוני *2019
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(36)	(13)	-	(31)	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת
(14)	25	2	9	-	אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
200	-	-	-	-	תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה
-	-	50	-	50	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(280)	(31)	(4)	(217)	(120)	פירעון הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך
(203)	-	-	-	-	פדיון מוקדם של אגרות חוב
53	**12	4	**29	16	שינוי בהתחייבויות בגין ניכיון כרטיסי אשראי
(7)	-	-	(7)	-	פירעון של אופציות למניות
-	-	(21)	-	(42)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
(160)	(160)	(200)	(160)	(200)	דיבידנדים ששולמו
(44)	(14)	(34)	(14)	(34)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת
(491)	** (181)	(203)	** (391)	(330)	

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

28	(44)	(14)	(92)	(27)	גידול (קטיון) במזומנים ושווי מזומנים
390	346	409	390	426	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
8	1	(1)	5	(5)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים
426	303	394	303	394	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* 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)

הביאורים 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 30 ביוני 2019 ולתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו 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 12 באוגוסט 2019.
1.2	יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, מכירות החל מהרבעון הראשון לשנת 2019 הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי 16 מכירות, אשר החליף את הוראות תקן IAS 17, מכירות. 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 מזהים 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, ירידת ערך נכסים, 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, מהווים נכסים ומופחתים כהוצאות פחת. החל ממועד היישום לראשונה, הקבוצה מיישמת את התקן ביישום רטרופקטיבי 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 המחושב בהתאם למח"מ ליתרת תקופת החכירה החל ממועד היישום לראשונה, ובמקביל הכירה 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 תקן IAS 37, הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים, 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 – IFRS 16 (לא מבוקר)	השינוי	בהתאם ל – IAS 17 (מבוקר)	
109	16	93	חייבים ויתרות חובה
286	286	-	נכס זכות שימוש
1,313	(2)	1,315	השקעה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
20	3	17	נכסי מיסים נדחים
(321)	(321)	-	התחייבות בגין חכירה
(29)	2	(31)	הפרשות
(523)	(1)	(522)	זכאים ויתרות זכות
(15)	4	(19)	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
(2,454)	13	(2,467)	יתרת עודפים
(150)	-	(150)	זכויות שאינן מקנות שליטה

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

בתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019, הכירה הקבוצה בהוצאות פחת נוספות בגובה של כ- 39 מיליוני ש"ח וכ- 20 מיליוני ש"ח, בהתאמה ובהוצאות מימון נוספות בגובה של כ- 4 מיליוני ש"ח וכ- 2 מיליוני ש"ח, בהתאמה, 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 נוקפים 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, נוקפים 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

בהמשך לאמור בבאור 2.6 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר טעות סיווג הנובעת מאופן הטיפול החשבונאי בעסקאות ניכיון כרטיסי אשראי בחברת הבת שטראוס מים, להלן יוצגו השפעות תיקון הטעות על נתוני הדוחות הכספיים הרבעוניים של שנת 2018.

בחינת מהותיות הטעות בהתאם לקווים המנחים לבחינת מהותיות, הן מבחינה כמותית והן מבחינה איכותית, העלתה כי הטעות אינה מהותית ביחס לדוחות הרבעוניים של שנת 2018. החברה תיקנה את הטעות בדרך של תיקון מספרי השוואה 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 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

במיליוני ש"ח

כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה
(607)	75	(532)
(98)	62	(36)
(213)	(75)	(288)
(1,230)	(62)	(1,292)

זכאים ויתרות זכות

זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך

אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות
והתחייבויות אחרות לזמן ארוך

הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)
1.3 התאמה לא מהותית של מספרי השוואה (המשך)
1.3.2 השפעת התיקון על דוח תזרים מזומנים

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)
במיליוני ש"ח

כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה
237	(29)	208
(420)	29	(391)

פעילות שוטפת

פעילות מימון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)
במיליוני ש"ח

כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה
159	(12)	147
(193)	12	(181)

פעילות שוטפת

פעילות מימון

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:

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2018	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח			
2,177	536	561	1,068	1,099
1,099	242	242	576	581
3,276	778	803	1,644	1,680
737	158	165	375	387
3,214	820	748	1,589	1,420
3,951	978	913	1,964	1,807
759	197	198	377	390
591	150	159	285	302
-	-	-	-	-
7	1	1	3	3
10	2	3	5	6
17	3	4	8	9
2	-	-	1	1
2	-	-	1	1
4	-	-	2	2
8,598	2,106	2,077	4,280	4,190
(21)	(3)	(4)	(10)	(11)
8,577	2,103	2,073	4,270	4,179
(2,973)	(755)	(735)	(1,476)	(1,411)
5,604	1,348	1,338	2,794	2,768

הכנסות

מכירות ללקוחות חיצוניים:

בריאות ואיכות חיים

תענוג והנאה

סה"כ ישראל

קפה ישראל

קפה בינלאומי

סה"כ קפה

מטבלים וממרחים בינלאומי

מים

אחר

מכירות למגזרים אחרים:

בריאות ואיכות חיים

תענוג והנאה

סה"כ ישראל

קפה ישראל

קפה בינלאומי

סה"כ קפה

סך הכנסות המגזרים

ביטול מכירות בין מגזרים

סך הכנסות המגזרים בנטרול

מכירות בין מגזרים

התאמה לשיטת השווי המאזני

סך הכנסות במאוחד

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח				
					רווח (הפסד)
229	56	64	110	119	בריאות ואיכות חיים
114	13	16	68	73	תענוג והנאה
343	69	80	178	192	סה"כ ישראל
119	18	28	59	86	קפה ישראל
299	89	71	167	125	קפה בינלאומי
418	107	99	226	211	סה"כ קפה
49	18	27	29	52	מטבלים וממרחים בינלאומי
65	17	19	27	35	מים
(10)	(4)	2	1	6	אחר
865	207	227	461	496	סך רווחי המגזרים
					הכנסות (הוצאות) שלא הוקצו:
10	2	13	13	-	התאמות בגין גידור סחורות (1)
(2)	1	(1)	3	(2)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(17)	(4)	(5)	(8)	(9)	תשלום מבוסס מניות
856	206	234	469	485	סך רווח תפעולי מגזרי הפעילות
(48)	(16)	(14)	(28)	(24)	התאמה לשיטת השווי המאזני
808	190	220	441	461	סך רווח תפעולי בדוח המאוחד
(93)	(22)	(38)	(38)	(65)	הוצאות מימון, נטו
715	168	182	403	396	רווח לפני מסים על ההכנסה

(1) משקף שערך חשבונאי (mark to market) לסוף תקופה של פוזיציות פתוחות בקבוצה בגין מכשירים פיננסיים 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 הקבוצה לגבי הזכאות להטבות מכוח החוק לעידוד השקעות הון לא התקבל, תיווצר לקבוצה חבות תזרימית בסך של כ- 54 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:

שער היזון	סטיית תקן שנתית	אורך חיים צפוי	תוספת מימוש	מחיר מניה	שווי הוגן מיליוני ש"ח	מספר אופציות ועובדים זכאים	מועד הענקת
%	%	שנים	ש"ח	ש"ח			
(0.29)-(0.57)	18.64	3.96-4.96	89.62	93.33	13.7	886,654 ל-19 מנהלים	6 במרס 2019
(0.33)-(0.61)	18.32-18.51	3.96-4.96	90.50	92.80	3.9	266,666 ל-2 מנהלים	12 במרס 2019
(0.41)-(0.63)	17.89-18.43	3.96-4.96	91.53	93.51	1.9	133,333 ל-1 מנהלת	19 במאי 2019

תוספת המימוש של כל אחת מהאופציות הינה צמודה למדד המחירים לצרכן הידוע במועד ההענקת. הזכאות למימוש כתבי האופציה תתגבש בשתי מנות שוות בכל אחת מהשנים 2021-2022 בהתאם למועד ההענקת של כל אחת מהאופציות. ההטבה הנובעת מהענקות אלו תיזקף כהוצאה בדוחות הכספיים על פני תקופות ההבשלה האמורות.

5.2 מימושים בתקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח מומשו 949,265 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים ל- 373,939 מניות תמורת ערך הנקוב.

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.

6.3 בהמשך לבאור 24.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר תביעה כנגד החברה שעניינה גביית מחיר מופרז לכאורה על ידי בעל מונופולין במוצר קפה נמס בסכום של כ - 80 מיליוני ש"ח, ביום 26 במאי 2019 דחה בית המשפט המחוזי במחוז מרכז את הבקשה לדון בתביעה כתביעה ייצוגית.

החברה לא כללה הפרשות בגין תביעות תלויות ועומדות ליום 30 ביוני 2019, שלפי חוות דעת של יועציה המשפטיים לא צפוי שתקבלנה או שלא ניתן להעריך את סיכויי התביעה. סכום התביעות שלא ניתן להעריך את סיכוייהן אינו מהותי.

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

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

Três Corações Alimentos S.A			Sabra Dipping Company			
31 בדצמבר	30 ביוני		31 בדצמבר	30 ביוני		
2018	2018	2019	2018	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח						
1,115	1,214	1,123	289	300	350	נכסים שוטפים
214	190	147	68	65	94	מתוכם : מזומנים ושווי מזומנים
764	678	922	580	573	545	נכסים שאינם שוטפים
1,879	1,892	2,045	869	873	895	סך נכסים
755	853	907	180	158	150	התחייבויות שוטפות
						מתוכן : התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות
266	354	399	37	49	45	
169	146	133	108	126	84	התחייבויות שאינן שוטפות
						מתוכן : התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות
140	117	100	97	119	75	
924	999	1,040	288	284	234	סך התחייבויות

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

Três Corações Alimentos S.A					Sabra Dipping Company					
לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר 2018	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	31 בדצמבר 2018	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	30 ביוני 2018	30 ביוני 2019	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח										
3,937	1,004	944	1,947	1,765	1,352	357	357	679	698	הכנסות
294	87	77	159	129	85	28	43	48	81	רווח לתקופה
(77)	(101)	(1)	(92)	(42)	43	21	(11)	28	(29)	רווח (הפסד) כולל אחר
217	(14)	76	67	87	128	49	32	76	52	סך רווח (הפסד) כולל
										מתוכו :
41	9	15	19	33	46	11	11	22	22	פחת והפחתות
14	3	3	7	5	-	-	-	-	-	הכנסות ריבית
22	6	7	11	13	6	2	2	3	3	הוצאות ריבית
(52)	(19)	(14)	(35)	(20)	*(33)	*(10)	*(16)	*(18)	*(31)	הוצאות מסים על ההכנסה

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

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

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

שער החליפין של הריאל הברזילאי		
שער חליפין ממוצע לתקופה	שער חליפין סגירה לתקופה	שיעור השינוי על בסיס שערי סגירה ב-%

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:

30 ביוני 2019	0.94	0.93	(3.3)
30 ביוני 2018	1.03	0.95	(9.3)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

30 ביוני 2019	0.92	0.93	0.4
30 ביוני 2018	1.00	0.95	(10.3)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	0.99	0.97	(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 ערךן בספרים (כולל ריבית שנצברה) המוצג בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

30 ביוני 2019		30 ביוני 2018		31 בדצמבר 2018	
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר	
מיליוני ש"ח					

208	226	430	466	224	239
599	636	405	410	598	604

אגרות חוב סדרה ד'
אגרות חוב סדרה ה'

באור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)
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 בדצמבר 2018		30 ביוני 2018		30 ביוני 2019	
רמה 2	רמה 1	רמה 2	רמה 1	רמה 2	רמה 1
מבוקר		בלתי מבוקר			
		מיליוני ש"ח			

נכסים (התחייבויות) פיננסיים

-	-	-	31	-	-	ניירות ערך סחירים
11	7	13	5	4	12	חייבים בגין נגזרים
-	(22)	(1)	(14)	(3)	(22)	זכאים בגין נגזרים
11	(15)	12	22	1	(10)	

לימים 30 ביוני 2019 ו-2018 וליום 31 בדצמבר 2018, לקבוצה אין מכשירים פיננסיים 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 במהלך חודש יולי 2019 התקבל דיבידנד בסכום של כ- 28 מיליוני ש"ח (חלק הקבוצה) מחברת Três Corações Alimentos S.A, עסקה משותפת בברזיל המוחזקת 50% על ידי חברת הבת שטראוס קפה.



מידע כספי נפרד
ליום 30 ביוני 2019

מספר עמוד

תוכן העניינים

דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים

2 תמצית נתונים בדבר המצב הכספי ביניים הנפרד של החברה

4 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

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

03 684 8000

לכבוד
בעלי המניות של שטראוס גרופ בע"מ

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של שטראוס גרופ בערבון מוגבל (להלן – החברה), ליום 30 ביוני 2019 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה 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- 92 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2019 ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 16 מיליוני ש"ח וכ- 8 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. 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 מבידור, 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

12 באוגוסט 2019

31 בדצמבר 2018	30 ביוני 2018	30 ביוני *2019
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		

נכסים שוטפים

222	16	261	מזומנים ושווי מזומנים
70	-	-	ניירות ערך ופיקדונות
183	190	183	לקוחות
-	11	-	מס הכנסה
33	30	46	חייבים ויתרות חובה
**202	**175	98	חייבים - חברות מוחזקות
123	125	114	מלאי
13	13	7	נכסים מוחזקים למכירה
**846	**560	709	סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

1,931	1,785	2,128	השקעות בחברות מוחזקות
**663	**917	635	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
-	-	136	נכסי זכות שימוש
934	927	928	רכוש קבוע
3	4	3	נדל"ן להשקעה
46	48	45	נכסים בלתי מוחשיים
**3,577	**3,681	3,875	סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

4,423	4,241	4,584
--------------	--------------	--------------

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

** סווג מחדש

אריאל שטרית
סמנכ"ל כספים

גיורא ברדעה
מנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

12 באוגוסט 2019
תאריך אישור
המידע הכספי הנפרד

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

31 בדצמבר 2018	30 ביוני 2018	30 ביוני *2019
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח	
15	28	62
198	146	154
-	-	34
195	192	200
17	-	42
202	203	193
159	160	259
2	1	-
788	730	944
805	797	743
584	679	526
-	-	108
14	17	16
24	20	26
112	114	115
1,539	1,627	1,534
2,096	1,884	2,106
4,423	4,241	4,584

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של אגרות חוב
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של
הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
ספקים
מס הכנסה
זכאים ויתרות זכות
זכאים - חברות מוחזקות
הפרשות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

אגרות חוב
הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
התחייבות בגין חכירה
זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
הטבות לעובדים, נטו
התחייבויות מסים נדחים

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ התחייבויות והון

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2018	30 ביוני 2018	30 ביוני *2019	30 ביוני 2018	30 ביוני *2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
1,032	229	224	537	529	מכירות
644	146	146	330	334	עלות המכירות
388	83	78	207	195	רווח גולמי
247	62	59	122	116	הוצאות מכירה ושיווק
82	24	21	40	42	הוצאות הנהלה וכלליות
329	86	80	162	158	
59	(3)	(2)	45	37	רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
4	2	-	4	-	הכנסות אחרות
(4)	(1)	(1)	(2)	(1)	הוצאות אחרות
-	1	(1)	2	(1)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
59	(2)	(3)	47	36	רווח (הפסד) תפעולי
61	18	5	32	11	הכנסות מימון
(97)	(23)	(27)	(41)	(51)	הוצאות מימון
(36)	(5)	(22)	(9)	(40)	הוצאות מימון, נטו
23	(7)	(25)	38	(4)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(28)	(13)	(4)	(25)	(13)	הוצאות מסים על ההכנסה
(5)	(20)	(29)	13	(17)	רווח (הפסד) לאחר מסים על הכנסה
483	130	156	250	300	רווח מחברות מוחזקות
478	110	127	263	283	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2018	30 ביוני 2018	30 ביוני *2019	30 ביוני 2018	30 ביוני *2019
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
478	110	127	263	283
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה				
פריטי הפסד כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:				
(53)	(85)	(6)	(42)	(67)
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות				
סך פריטי הפסד כולל אחר שיועברו לרווח והפסד, נטו ממס				
(53)	(85)	(6)	(42)	(67)
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:				
שינויים בהטבות לעובדים, נטו				
1	2	(1)	2	(2)
סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד, נטו ממס				
1	2	(1)	2	(2)
רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה				
426	27	120	223	214

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



לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2018	30 ביוני 2018	30 ביוני *2019	30 ביוני 2018	30 ביוני *2019
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר
מיליוני ש"ח				
478	110	127	263	283
52	13	22	26	43
18	5	3	9	6
(3)	(1)	-	(3)	-
12	3	3	6	6
(483)	(130)	(156)	(250)	(300)
36	5	22	9	40
28	13	4	25	13
12	(5)	(10)	12	9
** (13)	** 63	50	** (4)	(12)
** (21)	** 18	50	** 21	45
(2)	(55)	(48)	(19)	(13)
40	10	105	40	100
4	1	2	1	2
(97)	(13)	(11)	(32)	(26)
13	3	-	3	2
15	(5)	15	(6)	22
89	35	178	101	220
80	-	-	150	70
14	9	5	13	5
(55)	(13)	(13)	(25)	(28)
(13)	(3)	(3)	(5)	(5)
11	2	2	3	3
(11)	(1)	(3)	(8)	(6)
117	37	27	37	27
307	8	15	10	90
(16)	(6)	(4)	(6)	(4)
434	33	26	169	152
(227)	(28)	-	(212)	(116)
(203)	-	-	-	-
-	29	-	29	-
(160)	(160)	(200)	(160)	(200)
200	-	-	-	-
-	-	(9)	-	(17)
(390)	(159)	(209)	(343)	(333)
133	(91)	(5)	(73)	39
89	107	266	89	222
222	16	261	16	261

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
התאמות:

פחת
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
הכנסות אחרות, נטו
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
רווח מחברות מוחזקות
הוצאות מימון, נטו
הוצאות מסים על הכנסה

שינוי במלאי
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
שינוי בחייבים חברות מוחזקות
שינוי בספקים וזכאים אחרים
שינוי בזכאים חברות מוחזקות
שינוי בהטבות לעובדים

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים על הכנסה שהתקבלו (שולמו), נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

מכירת ניירות ערך סחירים ופיקדונות, נטו
תמורה ממכירת רכוש קבוע ורכוש אחר
השקעה ברכוש קבוע
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
פירעון הלוואות שניתנו לזמן ארוך
מתן הלוואות
דיבידנדים מחברות מוחזקות
מזומנים שהתקבלו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות
מזומנים שניתנו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
פירעון מוקדם של אגרות חוב
אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
דיבידנדים ששולמו
תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה
פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

** סווג 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, הכוללת פיתוח, ייצור ושיווק ממתקים ממותגים.
- 1.1.2 המידע הכספי ביניים הנפרד של שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה") מוצג בהתאם לתקנה 138 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 30 ביוני 2019 (להלן: "הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים").
- למעט האמור בבאור 1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 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 – IFRS 16 (לא מבוקר)	השינוי	בהתאם ל – IAS 17 (מבוקר)	
143	143	-	נכס זכות שימוש
1,917	(14)	1,931	השקעות בחברות מוחזקות
(111)	1	(112)	התחייבויות מסים נדחים
(148)	(148)	-	התחייבויות בגין חכירה
-	2	(2)	הפרשות
(203)	(1)	(202)	זכאים ויתרות זכות
(10)	4	(14)	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
(2,083)	13	(2,096)	יתרת הון

השפעת יישום התקן לתקופת הדיווח

בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019, הכירה החברה בהוצאות פחת נוספות בגובה של כ- 17 מיליוני ש"ח וכ- 9 מיליוני ש"ח בהתאמה ובהוצאות מימון נוספות בגובה של כ- 2 מיליוני ש"ח וכ- 1 מיליוני ש"ח בהתאמה, 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 במהלך תקופת הדוח חתמו החברה וחברת הבת שטראוס קפה על הסכם פירעון מוקדם של ההלוואה שהעניקה החברה לחברה הבת, כך שחברת הבת פרעה את יתרת קרן ההלוואה בסך של כ-88 מיליוני ש"ח וריבית שנצברה בסך של כ-0.4 מיליוני ש"ח.

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 פיננסיים 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**

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי

תקנה 38 ג(א):

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 מקויסוס, סמנכ"ל בכיר למשאבי אנוש

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, 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, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה 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.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38 ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, ג'ורא ברדעה, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-

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

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

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

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

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח השנתי ליום 31 בדצמבר 2018) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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



**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 and six month periods
ended 30 June 2019 and 2018 and
independent auditors' limited
review report on condensed
consolidated interim financial
statements**

Contents

Independent auditors' report on review of condensed consolidated 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	10
Notes to the condensed consolidated interim financial statements	11



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 condensed consolidated interim financial statements

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

Introduction

We have reviewed the accompanying 30 June 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 30 June 2019;
- the condensed consolidated statement of income and other comprehensive income for the three and six month periods ended 30 June 2019;
- the condensed consolidated statement of changes in equity for the three and six month periods ended 30 June 2019;
- the condensed consolidated statement of cash flows for the three and six month periods ended 30 June 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.



Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying 30 June 2019 condensed consolidated interim financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting'.

Fortaleza, 02 August 2019

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Eliardo'.

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed consolidated interim statements of financial position as of 30 June 2019 and 31 December 2018

(In thousand of Brazilian Reais)

Assets	30 June 2019	31 December 2018	Liabilities and equity	30 June 2019	31 December 2018
Current			Current		
Cash and cash equivalents	157,655	221,467	Short term loans	410,534	275,446
Deposits	2,923	3,678	Trade payables	276,975	278,367
Trade receivables	565,402	397,223	Short term lease liabilities	17,172	-
Inventories	407,886	450,147	Income tax payables	8,434	1,180
Recoverable taxes	40,520	52,356	Employees and other payroll related liabilities	63,212	55,767
Income tax receivable	4,267	5,162	Proposed dividends	59,782	59,782
Other current assets	24,875	23,919	Interest on equity payable	85,248	54,668
	<u>1,203,528</u>	<u>1,153,952</u>	Payable taxes	22,906	22,318
			Other current liabilities	<u>27,418</u>	<u>34,410</u>
Non-current				<u>971,681</u>	<u>781,938</u>
Judicial deposits	9,264	8,068	Non-current		
Loans to related parties	15,126	22,203	Long term loans	42,735	144,711
Recoverable taxes	67,699	33,429	Long term lease liabilities	63,988	-
Other non-current assets	13,230	5,257	Other non-current liabilities	12,695	4,366
Deferred tax assets	1,225	7,126	Deferred tax liabilities	6,735	9,130
Investments	9,458	6,815	Provision for legal proceedings	<u>16,822</u>	<u>16,317</u>
Fixed assets	502,617	407,985		<u>142,975</u>	<u>174,524</u>
Intangible assets	298,731	300,592	Equity		
Right-of-use assets	<u>70,322</u>	<u>-</u>	Share capital	275,531	274,546
	<u>987,672</u>	<u>791,475</u>	Translation reserve	(111,318)	(101,867)
			Retained earnings	<u>912,331</u>	<u>816,286</u>
				<u>1,076,544</u>	<u>988,965</u>
Total assets	<u><u>2,191,200</u></u>	<u><u>1,945,427</u></u>	Total liabilities and equity	<u><u>2,191,200</u></u>	<u><u>1,945,427</u></u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed consolidated interim statements of income

Six and three month periods ended 30 June 2019 and 2018

(In thousand of Brazilian Reais)

	Six month periods ended 30 June		Three month periods ended 30 June	
	2019	2018	2019	2018
Revenue	1,879,207	1,894,777	1,029,382	1,010,127
Cost of sales	(1,312,354)	(1,325,875)	(706,431)	(694,848)
Gross profit	566,853	568,902	322,951	315,279
Selling and marketing expenses	(333,899)	(315,416)	(182,851)	(171,027)
General and administrative expenses	(66,209)	(59,966)	(36,268)	(34,156)
Equity method	1,200	352	971	308
Other income (expenses), net	1,317	217	246	231
Operating profit	169,262	194,089	105,049	110,635
Financial income	5,072	7,102	2,872	2,911
Financial expenses	(14,816)	(11,974)	(8,729)	(6,275)
Profit before income tax	159,518	189,217	99,192	107,271
Income tax expenses	(21,586)	(33,790)	(15,263)	(19,035)
Profit for the period	137,932	155,427	83,929	88,236

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

Três Corações Alimentos S.A.**Condensed consolidated interim statements of comprehensive income**

Six and three month periods ended 30 June 2019 and 2018

(In thousand of Brazilian Reais)

	Six month periods ended 30 June		Three month periods ended 30 June	
	2019	2018	2019	2018
Profit for the period	137,932	155,427	83,929	88,236
Other comprehensive income (loss) items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss				
Foreign currency translation differences	<u>(9,451)</u>	<u>(3,590)</u>	<u>(3,889)</u>	<u>(2,131)</u>
Comprehensive income for the period	<u><u>128,481</u></u>	<u><u>151,837</u></u>	<u><u>80,040</u></u>	<u><u>86,105</u></u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed consolidated interim statements of changes in equity

Three month periods ended 30 June 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 March, 2018	<u>273,442</u>	<u>54,688</u>	<u>260,795</u>	<u>381,584</u>	<u>(93,376)</u>	<u>-</u>	<u>877,133</u>
Profit for the period	-	-	-	-	-	88,236	88,236
Other comprehensive loss:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(2,131)	-	(2,131)
Total other comprehensive gain:	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,131)</u>	<u>88,236</u>	<u>86,105</u>
Internal equity changes							
Profit destination							
State VAT and Federal tax incentives	-	-	13,635	-	-	(13,635)	-
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(21,000)	(21,000)
Reserve for profit to be distributed	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>53,601</u>	<u>-</u>	<u>(53,601)</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,635</u>	<u>53,601</u>	<u>-</u>	<u>(88,236)</u>	<u>(21,000)</u>
Balance as of 30 June, 2018	<u>273,442</u>	<u>54,688</u>	<u>274,430</u>	<u>435,185</u>	<u>(95,507)</u>	<u>-</u>	<u>942,238</u>
Balance as of 31 March, 2019	<u>274,546</u>	<u>54,909</u>	<u>328,339</u>	<u>463,639</u>	<u>(107,429)</u>	<u>-</u>	<u>1,014,004</u>
Profit for the period	-	-	-	-	-	83,929	83,929
Other comprehensive loss:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(3,889)	-	(3,889)
Total other comprehensive gain:	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,889)</u>	<u>83,929</u>	<u>80,040</u>
Internal equity changes							
Capitalization of tax incentives	985	-	(985)	-	-	-	-
Profit destination							
State VAT and Federal tax incentives	-	-	15,987	-	-	(15,987)	-
Legal reserve	-	197	-	-	-	(197)	-
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(17,500)	(17,500)
Reserve for profit to be distributed	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>50,245</u>	<u>-</u>	<u>(50,245)</u>	<u>-</u>
	<u>985</u>	<u>197</u>	<u>15,002</u>	<u>50,245</u>	<u>-</u>	<u>(83,929)</u>	<u>(17,500)</u>
Balance as of 30 June, 2019	<u>275,531</u>	<u>55,106</u>	<u>343,341</u>	<u>513,884</u>	<u>(111,318)</u>	<u>-</u>	<u>1,076,544</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed consolidated interim statements of changes in equity

Six month periods ended 30 June 2019 and 2018

(In thousand of Brazilian Reais)

	Share capital	Retained earnings			Translation adjustments	Accumulated profit	Total
		Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute			
Balance as of 31 December, 2017	<u>273,442</u>	<u>54,688</u>	<u>248,180</u>	<u>334,399</u>	<u>(91,917)</u>	<u>-</u>	<u>818,792</u>
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	-	-	-	-	-	155,427	155,427
Other comprehensive loss:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(3,590)	-	(3,590)
Total other comprehensive gain:	-	-	-	609	(3,590)	155,427	152,446
Internal equity changes							
Profit destination							
State VAT and Federal tax incentives	-	-	26,250	-	-	(26,250)	-
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(29,000)	(29,000)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	100,177	-	(100,177)	-
	-	-	26,250	100,177	-	(155,427)	(29,000)
Balance as of 30 June, 2018	<u>273,442</u>	<u>54,688</u>	<u>274,430</u>	<u>435,185</u>	<u>(95,507)</u>	<u>-</u>	<u>942,238</u>
Balance as of 31 December, 2018	<u>274,546</u>	<u>54,909</u>	<u>313,513</u>	<u>447,864</u>	<u>(101,867)</u>	<u>-</u>	<u>988,965</u>
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	-	-	-	-	-	137,932	137,932
Other comprehensive loss:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(9,451)	-	(9,451)
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	(9,451)	137,932	128,481
Internal equity changes							
Capitalization of tax incentives	985	-	(985)	-	-	-	-
Profit destination							
State VAT and Federal tax incentives	-	-	30,813	-	-	(30,813)	-
Legal reserve	-	197	-	-	-	(197)	-
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(33,060)	(33,060)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	73,862	-	(73,862)	-
	985	197	29,828	73,862	-	(137,932)	(33,060)
Balance as of 30 June, 2019	<u>275,531</u>	<u>55,106</u>	<u>343,341</u>	<u>513,884</u>	<u>(111,318)</u>	<u>-</u>	<u>1,076,544</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed consolidated interim statements of cash flow

Six and three month periods ended 30 June 2019 and 2018

(In thousand of Brazilian Reais)

	Six month periods ended 30 June		Three month periods ended 30 June	
	2019	2018	2019	2018
Cash flows from operating activities				
Profit for the period	137,932	155,427	83,929	88,236
Adjustments for:				
Depreciation and amortization	34,922	18,430	17,898	9,348
Gains in tax lawsuits	(38,337)	(5,535)	(28,889)	-
Provision for legal proceedings	505	(796)	1,218	(193)
Other income, net	(1,317)	(217)	(246)	(231)
Equity method	(1,200)	(352)	(971)	(308)
Finance expenses, net	9,744	4,872	5,857	3,364
Income tax expenses	21,586	33,790	15,263	19,035
Change in:				
Trade receivables	(168,084)	(85,020)	(72,915)	(60,082)
Inventories	6,998	(77,152)	2,024	(75,854)
Recoverable and payable taxes, net	9,569	(9,942)	(7,281)	(6,960)
Judicial deposits	(1,196)	393	(595)	(452)
Trade payables	(1,392)	37,337	48,921	61,303
Employees and other payroll related liabilities	7,445	10,718	11,243	8,881
Other current and non-current assets and liabilities	(5,741)	(1,855)	(1,760)	(659)
Change provided by operating activities	11,434	80,098	73,696	45,428
Interest paid	(12,982)	(20,226)	(9,614)	(13,820)
Interest received	5,770	7,102	3,947	2,911
Income tax paid	(234)	(6,838)	(20)	(6,572)
Net cash flows provided by operating activities	3,988	60,136	68,009	27,947
Cash flows from investing activities				
Change in deposits	725	(2,924)	(477)	(3,885)
Payment for acquisition of operations	(6,233)	(16,325)	(1,348)	(16,111)
Proceeds from sales of fixed assets	3,059	1,565	1,689	1,116
Acquisition of fixed assets	(85,631)	(58,386)	(59,974)	(22,117)
Investments in intangible assets	(2,985)	(4,322)	(1,480)	(2,551)
Long term loans to related parties	6,325	731	6,325	731
Net cash flows used in investing activities	(84,740)	(79,661)	(55,265)	(42,817)
Cash flows from financing activities				
Proceeds from loans	297,432	289,597	269,094	208,914
Repayment of loans	(272,047)	(183,161)	(208,828)	(110,119)
Payment of lease liabilities	(8,445)	-	(4,060)	-
Net cash flows provided by financing activities	16,940	106,436	56,206	98,795
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(63,812)	86,911	68,950	83,925
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents				
Cash and cash equivalents as of beginning of period	221,467	113,110	88,705	116,096
Cash and cash equivalents as of end of period	157,655	200,021	157,655	200,021
	(63,812)	86,911	68,950	83,925

The accompanying notes are an integral part of these condensed consolidated interim 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, multi-beverage 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.

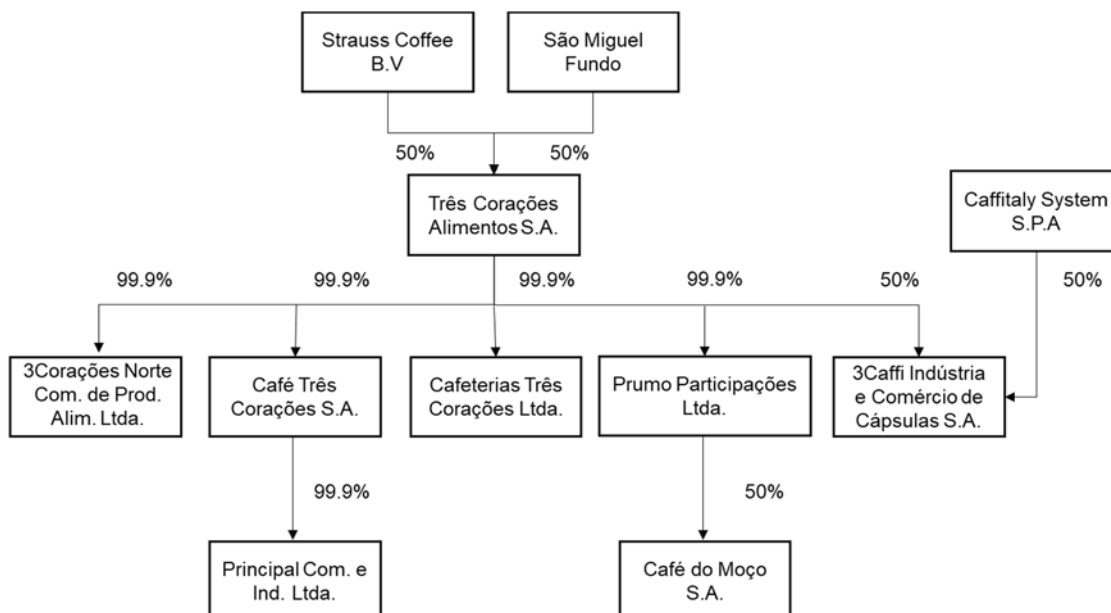
The Company controls the entities Cafeterias Três Corações Ltda., Prumo Participações Ltda., which controls the entity Café do Moço S.A. (see Note 3.2), 3Corações Norte Comércio de Produtos Alimentícios Ltda., and Café Três Corações S.A., which controls the entity Principal Comércio e Indústria de Café Ltda., 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, Tribo 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%). The Group also owns cafeterias that are located in the cities of Fortaleza, Natal and most recently in Curitiba, after the acquisition of Café do Moço S.A. Café do Moço also operates roasting and selling coffee in e-commerce and to other companies.

As of 30 June 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 Group as of 31 December 2018 and for the year then ended, together with its accompanying notes (hereinafter - the "Annual Consolidated Financial Statements").

These condensed consolidated interim financial statements were authorized for issue by the Group's Management as of August 02, 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 in 2019 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	<u>1,160</u>
Total Assets	<u>78,417</u>
Liabilities and equity	
Current liabilities:	
Lease liability	18,324
Non-current liabilities:	
Lease liability	69,528
Deferred tax liability	(1,592)
Equity:	
Retained earnings	<u>(7,843)</u>
Total Liabilities and equity	<u>78,417</u>

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 payments 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, change 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 of R\$ 70,322 of right-of-use assets and R\$ 81,160 of lease liabilities as at 30 June 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 six months ended 30 June 2019, the Group recognized R\$ 8,689 (R\$ 4,202 for three months ended 30 June 2019) of depreciation charges, R\$ 2,933 (R\$ 1,474 for three months ended 30 June 2019) of interest for these leases and R\$ 1,752 of new lease agreements. The payments of the lease liabilities were R\$ 8,445.

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 has been recognized and is presented below:

	Before independent valuation	Adjustment	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
	<u>9,056</u>	<u>5,820</u>	<u>14,876</u>
Total identifiable assets	<u>9,056</u>	<u>5,820</u>	<u>14,876</u>
Goodwill	<u>13,082</u>	<u>(5,820)</u>	<u>7,262</u>

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 Curitiba, State of Paraná, preparing and selling specialty coffees, as well as food and beverages, in coffee shops and e-commerce. Café do Moço also operates roasting and selling coffee to other companies. The total investment for the six month period ended 30 June 2019 was R\$ 1,534 (R\$ 499 for three months ended 30 June 2019). The remaining 50% participation in Café do Moço belongs to Moço Bento Participações Societárias Ltda.

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

Management understands that carrying amounts of the assets acquired approximate their fair values. The total proceeds paid for the acquisition were R\$ 868. After the acquisition, the Group increased its investment by the amount of R\$ 666. Despite the additional investment in Café do Moço by the Group, Prumos's agreed participation remained 50%. The Group did not identify any contingent liability 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 Prumo has the deciding vote in case of a deadlock or disagreement.

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

3.3 Non-inclusion of State VAT (ICMS) in the basis of calculation of Federal VAT (PIS and COFINS)

In March 2017, in a judgment with general repercussion effects (Extraordinary Appeal No. 574.706/PR), which means that the decision will serve as a precedent for other legal proceedings involving the same tax issue, the Federal Supreme Court ruled that the State VAT paid does not comprise the taxpayer's equity and should not therefore be included in the calculation basis of the Federal VAT taxes (PIS and COFINS).

As of 6 February 2019 the Federal Regional Court of Fifth Region, judged definitively and favorably to Três Corações Alimentos S.A. the process nº 0013304-93.2007.4.05.8100, which had requested the non-inclusion of State VAT in the basis of calculation of Federal VAT for the period from 2002 to 2018. Accordingly, the Group has recognized as of 30 June 2019, the amount of R\$ 51,843 (R\$ 13,506 as of 31 December 2018) of "Recoverable taxes" in non-current assets.

After receiving the final decision, the Group started the calculations of the tax credits and adopted the method established in the judicial decision, which considers the amount of State VAT mentioned in the sales invoices, following the practice adopted by other companies in Brazil. The calculations are still being performed and this process is expected to be concluded by September 2019.

While the Group claim in this case has now been fully confirmed by the courts, the actual receipt of the benefit via tax compensation is still subject to lengthy administrative proceedings of the Brazilian Federal Revenues. The compensation process is also expected to begin in September 2019.

The Group also has additional claims related to other Group companies, such as Café Três Corações S.A. and Principal Comércio e Indústria de Café Ltda., which have not yet been judged definitively.

4 Net debt

	30 June 2019	31 December 2018
Short term loans	410,534	275,446
Long term loans	42,735	144,711
Cash and cash equivalents	<u>(157,655)</u>	<u>(221,467)</u>
Net debt	<u>295,614</u>	<u>198,690</u>

In April and May 2019 the Group entered into new loan agreements with Itaú Bank and Santander Bank in the total amount of R\$ 200,000, with cost of debt of 102,85% and 99% of the Brazilian Interbank Deposit CDI rate respectively, with a 1 year payment term.

This amount was used to repay maturing loans and the excess was applied to bank deposits.

The Administration considers the apparent variation between long and short term financing as only temporary, caused by maturity of certain existing loans. The situation will be corrected by early 2020, with entry of 10-year financing of the new Eusébio headquarters and other long term loans under negotiation.

Below is presented the cash flow use for the six month periods ended 30 June 2019:

- Cash flows provided by operating activities, in the amount of R\$ 3,988;
- Cash flows used in investing activities, in the amount of R\$ (84,740);
- Cash flows provided by financing activities, in the amount of R\$ 16,940.

For further information, see the statements of cash flows.

5 Contingent liabilities

5.1 Federal Industrialized Goods Tax (IPI) for Powder Juice for the period from January 2011 to March 2014

On 17 April 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 in the period from January 2011 to March 2014.

Tax authorities claimed, that the tax treatment applied, in respect to federal IPI tax - due on powder juice was incorrect. According to the Group's understanding of the regulation, powder juice is a product classified as entitled to zero IPI tax, which is the rate the Group continues applying. According to the tax authorities, the Group 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 (unrecorded) claim, as of 30 June 2019 is R\$ 66,237 (R\$ 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.

There is another process related to the same case, for the period from April to December 2014, in which the Group also obtained favorable outcome (see Note 9.1).

The Government may still contest the current outcome of both of these processes at higher administrative and judicial instances.

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:

	30 June 2019		31 December 2018	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
Financial liabilities				
Short term loans	410,534	366,228	275,446	262,072
Long term loans	42,735	37,033	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 are not based on observable market data (that is, unobservable inputs). As of 30 June 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	30 June 2019
Geographical markets			
Domestic	1,779,601	87	1,779,688
Foreign	99,519	-	99,519
	1,879,120	87	1,879,207
R\$			
	Products	Service	30 June 2018
Geographical markets			
Domestic	1,791,843	110	1,791,953
Foreign	102,824	-	102,824
	1,894,667	110	1,894,777

8.2 Revenue reconciliation

Três Corações Alimentos S.A.
*Condensed consolidated interim financial statements as of and
for the three and six month periods ended 30 June 2019 and 2018
and independent auditors' limited review report on condensed
consolidated interim financial statements*

	R\$			
	Six month periods ended June 30		Three month periods ended June 30	
	2019	2018	2019	2018
Gross revenue:				
Products – domestic	2,228,117	2,201,653	1,204,440	1,180,723
Products – foreign	99,519	102,823	57,414	53,358
Services	103	122	49	63
Other	106	109	50	(1,104)
Taxes on sales	(180,169)	(217,042)	(85,691)	(118,540)
State VAT incentives	43,850	44,962	23,884	23,519
Discounts	(230,487)	(172,738)	(125,386)	(93,322)
Other deductions	(81,832)	(65,112)	(45,378)	(34,570)
	<u>1,879,207</u>	<u>1,894,777</u>	<u>1,029,382</u>	<u>1,010,127</u>

9 Subsequent events

9.1 Federal Industrialized Goods Tax (IPI) for Powder Juice for the period from April 2014 to December 2014

On July 15, 2019 the Group obtained another favorable outcome in the Board of Tax Appeals (CARF), the first administrative instance, on the IPI treatment applied to powder juice process in the period from April 2014 to December 2014. As mentioned in Note 3.3, the Group's understanding of the regulation is that powder juice is a product classified as entitled to zero IPI tax, but the tax authorities do not agree. The favorable outcome confirmed the understanding of the Group and of its tax advisors, that there is no need to record any liability.

9.2 Dividends paid

On May 27, 2019, the profit destination related to 2018 was approved by the General Shareholders' Meeting in the amount of R\$ 118,882. The amount of R\$ 118,882 includes R\$ 59,782 to be paid as dividends, with the remaining R\$ 59,100 to be paid as interest on equity (on the amount of interest on equity credited to the foreign shareholders, there is withholding income tax of R\$ 4,432). The dividends in the amount of R\$59,782 were fully paid on July 23, 2019.

* * *

Pedro Alcântara Rêgo de Lima
Chief Executive Officer

Danisio Costa Lima Barbosa
Chief Financial Officer

Adenise Evangelista de Melo
Accountant