



שטראוס גרופ בע"מ תוכן עניינים

- תיאור עסקי התאגיד
- דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
- דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2017
- מידע כספי נפרד ליום 30 בספטמבר 2017
- 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 2016¹ (להלן: "הדוח התקופתי")

בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 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 2016 ("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 9 באוגוסט 2017 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה, לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד כאמור ראו דיווח מידי מיום 10 באוגוסט 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-081858), דיווח מידי מיום 17 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-084270) וכן בבאור 4.7 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2017.

2. סעיף 14 לדוח תיאור עסקי התאגיד, תחום מטבלים וממרחים בינלאומי

ביום 13 בספטמבר 2017 דיווחה החברה, בהמשך לדיווח מיום 30 ביוני 2016 (מספר אסמכתא: 2016-01-071689) כי חברת פפסיקו-שטראוס מטבלים וממרחים, חברה בבעלות משותפת של החברה ושל פפסיקו, החלה לשווק מוצרים בתחום הממרחים והמטבלים המצוננים בגרמניה באמצעות חברת פלורנטין תחת המותג "אובלה".

3. סעיף 15.1 פעילויות אחרות, שטראוס מים

ביום 28 במאי 2017 הוחלט כי חברת הבת שטראוס מים בע"מ תממש את זכותה בהתאם להסכם המיזם המשותף כהגדרתו בדיווחים, לרכוש 15% נוספים במיזם המשותף Qingdao HSW Water Appliance Co., Ltd, כך שלאחר הרכישה יהיה המיזם המשותף בבעלות חברות מקבוצת האייר 51% ושטראוס מים 49%. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 29 במאי 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-045247) וכן ביאור 4.5 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2017.

4. סעיף 15.2 פעילויות אחרות, מקס ברנר

ביום 24 במאי 2017 דיווחה החברה כי ביום 23 במאי 2017 נחתמו הסכמים למכירת פעילות מקס ברנר לזכיין הישראלי של מקס ברנר בתמורה לכ- 18 מיליון ש"ח. הסכום הנ"ל כולל דמי שכירות של מפעל מקס ברנר בבית שמש ל- 5 שנים.

מכירת פעילות מקס ברנר נעשתה כחלק ממימוש האסטרטגיה של הקבוצה להתמקד בתחומי הליבה שלה. לפרטים נוספים ראו ביאור 4.4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2017.

5. סעיף 21 לדוח תיאור עסקי התאגיד, מימון

לסעיף 21.1, כללי - במהלך חודש אפריל 2017 הונפקו לגופים מוסדיים ולציבור 4,074,752 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה בתמורה לסך של כ- 260 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידי מיום 5 באפריל 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-030811), מיום 6 באפריל 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-031000) וכן מיום 7 באפריל 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-031927).

בנוסף, בחודש יוני 2017 הונפקו לגופים מוסדיים 2,727,274 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה בתמורה לסך של כ- 180 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידי מיום 22 ביוני 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-052369) מיום 27 ביוני 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-053941) ומיום 2 ביולי 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-055525).

לפרטים נוספים בגין ההנפקות לגופים מוסדיים כאמור ראו באור 4.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2017.

לסעיף 21.3, אשראי בר דיווח - ביום 30 במרס 2017 התקשרה חברת הבת שטראוס קפה בי וי בהסכם הלואה עם גוף מוסדי שאינו צד קשור. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 2 באפריל 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-029197). לפרטים נוספים ראו ביאור 4.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2017.

ביום 4 ביולי 2017 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ה') אשר נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. תמורת ההנפקה הינה כ- 399 מיליון ש"ח, נטו מעלויות ההנפקה. לפרטים נוספים ראו באור 4.6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017 וכן דיווחים מידי מיום 4 ביולי 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-056605 ומספר אסמכתא: 2017-01-056833).

¹ כפי שפורסם ביום 28 במרס 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-025621).

לסעיף 21.7, דירוג אשראי - ביום 2 באפריל 2017 הודיעה החברה על אשרור דירוג ilAA+ תחזית שלילית של חברת Standard & Poor's Maalot Ltd. ("מעלות"). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 באפריל 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-029593).

ביום 3 באפריל 2017 דיווחה החברה על דוח מיוחד של חברת מידרוג בע"מ ("מידרוג") בעקבות הרכישה החוזרת של מניות TPG על ידי שטראוס קפה לפיו אשררה מידרוג דרוג Aa2il לאגרות החוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ד') שבמחזור באופק יציב. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 באפריל 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-029839).

ביום 27 באפריל 2017 דיווחה החברה על אשרור דירוג Aa2il של חברת מידרוג לאגרות החוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ד') שבמחזור באופק יציב. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 באפריל 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-035740).

ביום 2 ביולי 2017 דיווחה החברה כי מידרוג קבעה דירוג Aa2il לאגרות חוב שיונפקו על ידי החברה עד לסכום של 470 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 2 ביולי 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-055858). ביום 2 ביולי 2017 דיווחה החברה כי מעלות קבעה דירוג ilAA+ לאגרות חוב שיונפקו על ידי החברה עד לסכום של 470 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 2 ביולי 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-055771).

6. סעיף 26 לדוח תיאור עסקי התאגיד, הליכים משפטיים

לעדכונים ראו באור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2017.

7. תקנה 26 לדוח פרטים נוספים, הדירקטורים של התאגיד

ביום 12 ביוני 2017 מונה ד"ר סאמר חאג' יחיא כדירקטור חיצוני בחברה. בנוסף, במועד זה, סיימו את כהונתם בחברה הדירקטורים החיצוניים פרופ' דפנה שורף וד"ר מיכאל אנגל וכן הדירקטורים הבלתי תלויים הגב' דליה לב ומר עקיבא מוזס. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 13 ביוני 2017 (מספרי אסמכתאות: 2017-01-049336, 2017-01-049342, 2017-01-049348, 2017-01-049354, 2017-01-049345, 2017-01-049363 ו-2017-01-049366).

8. תקנות 21, 22, 29 ו-29א לדוח פרטים נוספים, תשלומים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה, עסקאות עם בעל שליטה, החלטות חברה, בהתאמה

ביום 8 בנובמבר 2017 דנה אסיפת בעלי המניות של החברה ואישרה את הצעות ההחלטה אשר היו על סדר יומה המפורטות להלן: (1) דיון בדו"חות הכספיים השנתיים של החברה ובדו"ח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016; (2) מינוי מחדש של משרד רו"ח סומך חייקין (KPMG), כרואי החשבון המבקרים של החברה, עד לאסיפה הכללית השנתית הבאה, הסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם לשנת 2017 ודיווח על שכרם לשנת 2016; (3) מינוי מחדש של ה"ה עופרה שטראוס, אריה עובדיה ודוד מושביץ הפורשים על פי תור, בהתאם להוראות תקנון החברה, כדירקטורים בחברה; (4) תיקון תקנון החברה ו- (5) תיקון כתבי התחייבות לשיפוי לדירקטורים ונושאי משרה שאינם מקרב בעל השליטה וקרוביו ולדירקטורים אשר הינם מקרב בעל השליטה וקרוביו; לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 3 באוקטובר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-097263), מיום 18 באוקטובר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-100227) וכן מיום 9 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-105120).

תאריך: 15 בנובמבר 2017

שמות החותמים ותפקידם:

עופרה שטראוס, יו"ר דירקטוריון

גדי לסין, מנכ"ל

שטראוס גרופ בע"מ



שטראים גרופ בע"מ
דוח דירקטוריון לבעלי המניות
ליום 30 בספטמבר 2017

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

דירקטוריון שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה" או "הקבוצה"), מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2017 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 2016, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה באותו מועד כפי שפורסם ביום 28 במרס 2017 (מספר אסמכתא 2017-01-025621) ("הדוח התקופתי לשנת 2016").

שטראוס גרופ בע"מ והחברות בשליטתה, לרבות חברות בשליטה משותפת, 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 בשישה 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**; ופעילויות אחרות הנכללות בדוחות הכספיים כמגזר "פעילויות אחרות" הכולל את פעילות שטראוס מים וכן 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 השלישי של שנת 2017 החזיקה הקבוצה ב- 11.7% מסך שוק המזון והמשקאות בישראל (במונחי ערך כספי)¹ בהשוואה ל- 11.6% לסוף שנת 2016, והיא קבוצת המזון בעלת מחזור המכירות הגבוה ביותר מבין חברות המזון הישראליות (על פי סך מחזור המכירות בדוחות הניהוליים של הקבוצה כהגדרתם להלן).

הפעילות בישראל כוללת את פעילות שטראוס ישראל (מכירת מגוון רחב של מוצרי מזון מצונן ויבש), פעילות קפה ישראל ופעילות שטראוס מים בישראל. מלבד הפעילות בישראל, עסקי הקבוצה מתקיימים בשלושה אזורים גיאוגרפיים מרכזיים נוספים: **הפעילות בברזיל**, המתבצעת באמצעות Trêş Corações² מתמקדת בעיקר בתחום הקפה הקלוי בשוק המקומי; **הפעילות באירופה**, הכוללת בעיקר את פעילות הקפה ברוסיה, אוקראינה ובמזרח ומרכז אירופה, וכן את פעילות אובלה בהולנד ובגרמניה גם באמצעות המותג Florentin³; **והפעילות בארה"ב וקנדה**, הכוללת את פעילות סברה. כמו כן, הקבוצה פועלת באוסטרליה, ניו זילנד ובמקסיקו במסגרת פעילות אובלה; וכן בסין ובאנגליה במסגרת 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 ועוד.

בעלי השליטה בחברה הינם מר מיכאל שטראוס, באמצעות אחזקותיו (בעקיפין) בשטראוס אחזקות בע"מ (להלן: "חברת האם" או "שטראוס אחזקות") וכן באמצעות החזקה ישירה בחברה וגב' עופרה שטראוס הנחשבת כמחזיקה יחד עמו במניות החברה. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS).

¹ על פי נתוני חברת storenext, העוסקת במדידת שוק מוצרי הצריכה השוטפת בשוק הקמעונאי המבורקד (להלן: "סטורנקסט").
² Trêş 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 לפרטים בנוגע לרכישת Florentin B.V. ראו באור 12.6.1 לדוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016.

שינויים בסביבה הכלכלית

מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור - שווקי הקומודיטיס מהווים רכיב מהותי מחומרי הגלם המשמשים בייצור מוצרי הקבוצה והחברות בשליטתה, לרבות חברות בשליטה משותפת. בתשעת החודשים הראשונים של 2017 חלו עליות במחירי השוק הממוצעים של חלק מחומרי הגלם של הקבוצה, לצד ירידות במחירי השוק הממוצעים של חומרי גלם אחרים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מחד עלו מחירי הקפה הירוק (רובוסטה בעיקר ולמעט מחירי הערביקה בברזיל), ומחיר החלב הגולמי (מחיר המטרה), ומאידך ירדו מחירי הקקאו, הסוכר, האגוזים והשקדים. ברבעון השלישי של 2017 חלו עליות בשעריהם הממוצעים של הקפה הירוק (רובוסטה), למעט בברזיל, ומחיר החלב הגולמי (מחיר המטרה) ומאידך ירדו מחירי קפה ערביקה, מחירי הקפה בברזיל, הקקאו, הסוכר, הטחינה, האגוזים והשקדים. בתחילת הרבעון הרביעי עודכן כלפי מטה בשיעור של כ- 1.5% מחיר החלב הגולמי (מחיר המטרה) לחודשים אוקטובר - דצמבר 2017, וזאת לאחר עלייה של כ- 8.7% בתשעת החודשים הראשונים של 2017

הקבוצה פועלת לצמצום ההשפעות הנובעות מתנודתיות מחירי חומרי הגלם, בין היתר באמצעות גידור, שינוי בתמהיל החומרים במוצריה והתייעלות תפעולית. עד וכולל שנת 2016, עלות חומרי הגלם לחברה (לרבות קפה ירוק) בדוחות הניהוליים של הקבוצה כוללת רווחים והפסדים שמומשו בגין מכשירים פיננסיים נגזרים ששימשו לצורכי גידור כלכלי של אותן סחורות. החל מהרבעון הראשון של שנת 2017 רווח או הפסד הנובע מגידור כלכלי של אותן סחורות נכלל בדוח רווח והפסד במועד בו נמכר המלאי לחיצוניים.

מחירי האנרגיה – מתחילת השנה וסמוך לפרסום הדוח, עלו מחירי הנפט ומחיריהם הממוצעים בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי השנה היו גבוהים בכ- 20% ובכ- 10%, בהתאמה, לעומת מחיריהם בתקופה המקבילה.

תנודות בשערי מטבע זר – השפעת הפיחות בשקל ביחס לשערי החליפין הממוצעים של הריאל הברזילאי והרובל הרוסי בקיזוז הייסוף בשקל ביחס לשערי החליפין הממוצעים מול שאר המטבעות בהן פועלת הקבוצה, גרמו להפרכי תרגום חיוביים בדוח הרווח והפסד לתשעת החודשים הראשונים השנה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ואולם ברבעון השלישי השנה נגרמו הפרכי תרגום שליליים ביחס לרבעון המקביל אשתקד בשל התחזקות השער הממוצע של השקל מול מרבית המטבעות בהן פועלת הקבוצה (למעט הרובל הרוסי, הזלוטי הפולני והדינר הסרבי). במונחי שינוי שערי חליפין בתשעת החודשים הראשונים של השנה (על בסיס שערי סגירה) התחזק השקל מול הריאל כמו גם ביחס למרבית המטבעות האחרים. ייסוף זה תרם בתשעת החודשים הראשונים השנה לקיטון בהון העצמי של הקבוצה. ברבעון השלישי השנה התחזקו מרבית המטבעות ביחס לשקל (על בסיס סגירה). פיחות זה בשקל גרם לגידול בהון העצמי של הקבוצה ברבעון השלישי של השנה. בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה נרשמה התחזקות של מרבית שערי המטבעות הממוצעים במדינות הפעילות של שטראוס קפה אל מול הדולר ביחס לתקופות המקבילות. להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים כנגד השקל בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

שע"ח ממוצע לתשעת החודשים הראשונים	שע"ח ממוצע לרבעון שלישי		שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לתשעת החודשים הראשונים		מטבע	
	2016	2017		2016	2017		
דולר אמריקני	USD	3.629	3.842	-5.5%	3.560	3.804	-6.4%
ריביה אוקראינית	UAH	0.137	0.151	-9.2%	0.138	0.150	-8.2%
חבל רוסי	RUB	0.062	0.056	10.3%	0.060	0.059	2.5%
דינר סרבי	RSD	0.033	0.035	-5.2%	0.035	0.034	1.3%
לאו רומני	RON	0.887	0.956	-7.3%	0.913	0.951	-4.0%
זלוטי פולני	PLN	0.946	0.984	-3.8%	0.982	0.978	0.4%
ריאל ברזילאי	BRL	1.144	1.088	5.1%	1.125	1.174	-4.1%
רנמינבי סיני	CNY	0.533	0.584	-8.7%	0.534	0.571	-6.5%
דולר קנדי	CAD	2.777	2.908	-4.5%	2.838	2.919	-2.8%
דולר אוסטרלי	AUD	2.779	2.850	-2.5%	2.810	2.885	-2.6%
פסו מקסיקני	MXN	0.192	0.210	-8.5%	0.200	0.203	-1.7%

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **כנגד הדולר** בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

שער השניוני	שע"ח ממוצע לרבעון שלישי		שער השניוני	שע"ח ממוצע לתשעת החודשים הראשונים		מטבע	
	2016	2017		2016	2017		
6.9%	0.263	0.281	5.9%	0.260	0.276	ILS	שקל
-1.9%	0.039	0.039	-3.9%	0.039	0.038	UAH	ריבניא אוקראינית
9.5%	0.015	0.017	16.7%	0.015	0.017	RUB	חבל רוסיה
8.3%	0.009	0.010	0.5%	0.009	0.009	RSD	דינר סרבי
2.5%	0.250	0.256	-1.8%	0.249	0.244	RON	לאו רומני
7.3%	0.257	0.276	1.9%	0.256	0.261	PLN	זלוטי פולני
2.4%	0.309	0.316	11.2%	0.283	0.315	BRL	ריאל ברזילאי

רגולציה בענף המזון – ביום 3 באפריל 2017 הפיץ משרד הבריאות להערות הציבור את טיוטת תקנות הגנה על בריאות הציבור (מזון) (סימון תזונתי), התשע"ז – 2017. בהתאם לטיוטת התקנות, יצרני המזון יחויבו לסמן מוצרי מזון בסמל אדום עבור רכיבי תזונה מסוימים (שומן רווי, נתרן וסוכר), לפי סף הערכים המפורט בתקנות. הסימון יתבצע באופן מדורג ובשלושה שלבים, כאשר היעד לסימון בשלב האחרון נקבע לשנת 2020. נוסף על כך, ועדה מקצועית שימנה מנהל שירותי בריאות הציבור תמליץ לשר על תנאים לסימון סוגי מזונות שיקבעו בסמל ירוק, בהתאם לאפיון תזונתי. ביום 1 בנובמבר 2017 הודיעה הוועדה המקצועית שמינה מנהל שירותי בריאות הציבור על סיום הכנת התקנות והגשתן לוועדת העבודה והבריאות של הכנסת כדי לאשרן.

ניתוח התוצאות הכספיות

לקבוצת שטראוס מספר חברות בשליטה משותפת בהן מחזיקה החברה ו/או חברות בנות 50%: Três Corações Joint Venture (ברזיל)⁽¹⁾, Sabra Dipping Company (חברה מוחזקת בצפון אמריקה), שטראוס פריטו-ליי בע"מ (פעילות החטיפים המלוחים בישראל) ו- Pepsico Strauss Fresh Dips & Spreads International (חברת מטבילים בינלאומית - "אובלה"). יובהר, כי החברות כאמור נכללות במסגרת הדוחות הניהוליים של החברה לפי שיעור החזקת החברה ו/או החברות הבנות בהן (50%).

החל משנת 2013 קבוצת שטראוס מיישמת למפרע את תקן דיווח כספי בינלאומי 11 - הסדרים משותפים ("IFRS 11"). משמעות התקן הינה שדוח הרווח וההפסד והדוחות המתייחסים למצב הכספי, הרווח הכולל, שינויים בהון והתזרימים של עסקים המצויים בשליטה משותפת של חברות הקבוצה ושל שותפים נוספים אינם מוצגים עוד על פי החלק היחסי של חברות הקבוצה בהחזקה המשותפת כשם שהוצג עד למועד פרסום התקן, אלא בשורה אחת נפרדת ("רווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני" ובשאר הדוחות בסעיף הרלבנטי) (להלן: "דוחות כספיים").

שיטת הדיווח אינה משנה את הרווח של הקבוצה ואין בה כדי להעיד על כל שינוי שהוא בהיקף העסקים ובמבנה הבעלות בקבוצה. מבחינה ניהולית לא חל כל שינוי בעסקים המשותפים.

המידע הכלול בדוח זה והצגתו נבחנו מנקודת מבטה של הנהלת החברה וזאת בכדי ליתן תמונה מקיפה והצגה נאותה של האופן בו מנהלת החברה את עסקיה, דבר שהינו לטעמה של החברה מהותי לצורך דוח זה.

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

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

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

⁽¹⁾ Três Corações (3C) - ברזיל - חברה בשליטה משותפת (50%) של הקבוצה ושל חברת אחזקות מקומית - São Miguel Holding e Investimentos S.A. ש(50%) (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה (50%), אלא אם מצוין במפורש אחרת).

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 ו- 2016 (במיליוני ש"ח):*

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2016	2017	% שינוי	2016	2017	
5.5%	2,096	2,210	7.2%	5,909	6,335	מכירות
	5.8%	8.3%		7.1%	7.3%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע
8.4%	1,292	1,401	9.5%	3,646	3,993	עלות המכירות
0.7%	804	809	3.5%	2,263	2,342	רווח גולמי - ניהולי
	38.3%	36.6%		38.3%	37.0%	% ממכירות
0.1%	471	471	4.1%	1,316	1,371	הוצאות מכירה ושיווק
0.6%	122	122	3.1%	343	353	הוצאות הנהלה וכלליות
	593	593		1,659	1,724	סה"כ הוצאות
131.8%	2	5	130.9%	5	13	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
3.4%	213	221	3.6%	609	631	רווח תפעולי - ניהולי
	10.2%	10.0%		10.3%	10.0%	% ממכירות
(34.5%)	(41)	(27)	2.7%	(102)	(105)	הוצאות מימון, נטו
12.6%	172	194	3.8%	507	526	רווח לפני מיסים על הכנסה
25.0%	(45)	(56)	(6.1%)	(142)	(133)	מיסים על הכנסה
	25.9%	28.7%		27.8%	25.2%	שעור מס אפקטיבי
8.2%	127	138	7.6%	365	393	רווח לתקופה - ניהולי
34.9%	92	125	21.8%	277	338	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
(61.6%)	35	13	(37.1%)	88	55	רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
26.4%	0.86	1.09	17.6%	2.58	3.04	רווח למניה (ש"ח)

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) של תחומי הפעילות העסקיים העיקריים לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 ו- 2016 (במיליוני ש"ח):*

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2016	2017	% שינוי	2016	2017	
						מסגרת פעילות ישראל
2.8%	786	808	3.9%	2,274	2,363	מכירות נטו
0.9%	87	88	4.4%	248	259	רווח תפעולי
						מסגרת פעילות קפה
12.2%	955	1,072	15.4%	2,612	3,015	מכירות נטו
8.5%	112	122	14.1%	275	314	רווח תפעולי
						מטבלים וממרחים בינלאומי
(6.7%)	199	186	(9.9%)	581	524	מכירות נטו
(98.8%)	11	-	(63.3%)	62	23	רווח תפעולי
						אחר
(7.4%)	156	144	(1.8%)	442	433	מכירות נטו
225.2%	3	11	47.3%	24	35	רווח תפעולי
						סה"כ
5.5%	2,096	2,210	7.2%	5,909	6,335	מכירות נטו
3.4%	213	221	3.6%	609	631	רווח תפעולי

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

להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 ו- 2016 (במיליוני ש"ח):

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2016	2017	% שינוי	2016	2017	
1.6%	1,378	1,399	3.1%	3,972	4,095	מכירות
3.6%	826	855	3.6%	2,387	2,473	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
	(1)	(1)		(28)	18	התאמות בגין גידור סחורות**
3.6%	825	854	5.6%	2,359	2,491	עלות המכירות
(1.4%)	553	545	(0.6%)	1,613	1,604	רווח גולמי
	40.1%	39.0%		40.6%	39.2%	% ממכירות
(1.8%)	314	308	2.7%	911	935	הוצאות מכירה ושיווק
(0.7%)	96	96	2.1%	269	275	הוצאות הנהלה וכלליות
	410	404		1,180	1,210	סה"כ הוצאות
(48.7%)	51	26	(21.9%)	154	120	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(13.7%)	194	167	(12.5%)	587	514	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
	14.1%	12.0%		14.8%	12.6%	% ממכירות
	(25)	-		(43)	(7)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(1.6%)	169	167	(6.9%)	544	507	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
(38.8%)	(37)	(22)	(2.9%)	(93)	(90)	הוצאות מימון, נטו
8.6%	132	145	(7.7%)	451	417	רווח לפני מיסים על הכנסה
15.9%	(31)	(37)	(35.9%)	(119)	(77)	מיסים על הכנסה
	23.6%	25.2%		26.4%	18.3%	שעור מס אפקטיבי
6.3%	101	108	2.4%	332	340	רווח לתקופה
37.0%	69	94	13.2%	242	274	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
(58.8%)	32	14	(26.7%)	90	66	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. החל מהרבעון הראשון של שנת 2017, משקף את כלל התאמות הדרושות לצורך דחיית רווח או הפסד בגין נגזרי סחורות, עד למועד שבו יימכר המלאי לחיצוניים.

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 שלישי 2016			רבעון שלישי 2017			תשעה חודשים ראשונים 2016			תשעה חודשים ראשונים 2017			
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	
2,096	718	1,378	2,210	811	1,399	5,909	1,937	3,972	6,335	2,240	4,095	מכירות
1,292	466	826	1,401	546	855	3,646	1,259	2,387	3,993	1,520	2,473	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
(1)	-	(1)	(2)	(1)	(1)	(28)	-	(28)	18	-	18	התאמות בגין גידור סחורות
1,291	466	825	1,399	545	854	3,618	1,259	2,359	4,011	1,520	2,491	עלות המכירות
805	252	553	811	266	545	2,291	678	1,613	2,324	720	1,604	רווח גולמי
38.4%		40.1%	36.7%		39.0%	38.8%		40.6%	36.7%		39.2%	% מהמכירות
471	157	314	471	163	308	1,316	405	911	1,371	436	935	הוצאות מכירה ושיווק
126	30	96	127	31	96	353	84	269	366	91	275	הוצאות הנהלה וכלליות
2	(49)	51	5	(21)	26	5	(149)	154	13	(107)	120	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
210	16	194	218	51	167	627	40	587	600	86	514	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
10.0%		14.1%	9.8%		12.0%	10.6%		14.8%	9.5%		12.6%	% מהמכירות
(24)	1	(25)	(34)	(34)	-	(43)	-	(43)	(51)	(44)	(7)	הוצאות אחרות, נטו
186	17	169	184	17	167	584	40	544	549	42	507	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
(41)	(4)	(37)	(27)	(5)	(22)	(102)	(9)	(93)	(105)	(15)	(90)	הוצאות מימון, נטו
145	13	132	157	12	145	482	31	451	444	27	417	רווח לפני מיסים על הכנסה
(44)	(13)	(31)	(49)	(12)	(37)	(150)	(31)	(119)	(104)	(27)	(77)	מיסים על הכנסה
29.6%		23.6%	31.3%		25.2%	30.9%		26.4%	23.4%		18.3%	שעור מס אפקטיבי
101	-	101	108	-	108	332	-	332	340	-	340	רווח לתקופה
69	-	69	94	-	94	242	-	242	274	-	274	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
32	-	32	14	-	14	90	-	90	66	-	66	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 ותוכניות התחייבותיות, שערך עסקאות גידור, הוצאות אחרות והמיסים המתייחסים להתאמות אלו):*

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2016	2017	% שינוי	2016	2017	
(0.8%)	186	184	(5.8%)	584	549	רווח תפעולי – לפי שיטת האיחוד יחסי - אחרי הוצאות אחרות
	4	5		10	13	תשלום מבוסס מניות
	(1)	(2)		(28)	18	התאמות בגין גידור סחורות
	24	34		43	51	הוצאות אחרות, נטו
3.4%	213	221	3.6%	609	631	רווח תפעולי - ניהולי
	(41)	(27)		(102)	(105)	הוצאות מימון, נטו
	(44)	(49)		(150)	(104)	מיסים על הכנסה
	(1)	(7)		8	(29)	מיסים בגין ההתאמות לרווח התפעולי הניהולי לעיל
8.2%	127	138	7.6%	365	393	רווח לתקופה - ניהולי
34.9%	92	125	21.8%	277	338	מיוחס לבעלי המניות של החברה
(61.6%)	35	13	(37.1%)	88	55	מיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

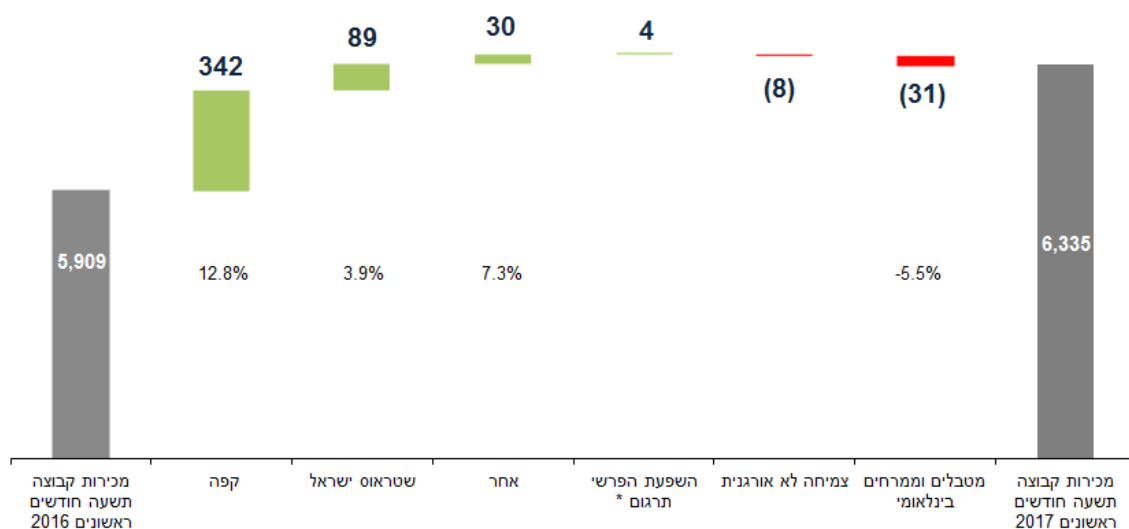
ניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה -

מכירות – ניהולי

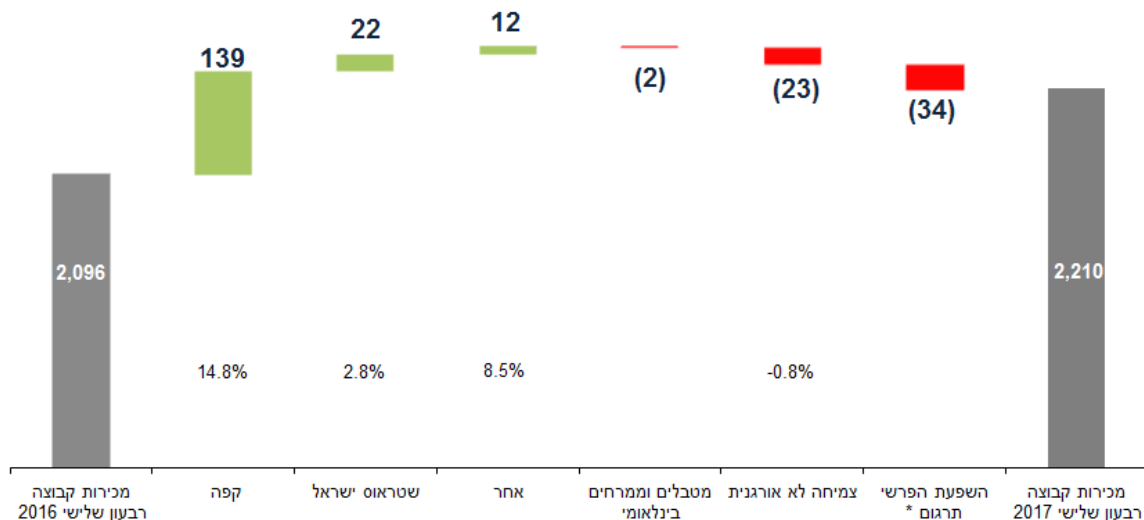
רבעון שלישי		תשעה חודשים ראשונים		
2016	2017	2016	2017	
2,096	2,210	5,909	6,335	מכירות
6.1%	5.5%	2.9%	7.2%	צמיחה
5.8%	8.3%	7.1%	7.3%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע

הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת השינוי בשערי החליפין בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה הסתכמה בכ- 7.3% וכ- 8.3%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

להלן מרכיבי השינוי במכירות בתקופות אלו 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.



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

מכירות הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, ובפרט מכירות שטראוס קפה, הושפעו מהפרשי תרגום חיוביים שהסתכמו בכ- 4 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 48 מיליון ש"ח נובעים מהתחזקות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל, מנגד, הפרשי תרגום שליליים בסך של כ- 32 מיליון ש"ח הנובעים מהחלשות שער הממוצע של הדולר האמריקאי אל מול השקל, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מכירות הקבוצה ברבעון השלישי של שנת 2017 הושפעו מהפרשי תרגום שליליים שהסתכמו בכ- 34 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 19 מיליון ש"ח נובעים מהחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל וכ- 12 מיליון ש"ח נובעים מהחלשות שער הממוצע של הדולר האמריקאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. (ראו גם טבלת שערי חליפין בפרק "שינויים בסביבה הכללית").

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

- הצמיחה האורגנית במכירות תחום הקפה (בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי גידול של כ- 342 וכ- 139 מיליון ש"ח, בהתאמה), שיקפה בעיקר גידול כמותי וכן השפעה של העלאות מחיר שנעשו בחלק ממדינות הפעילות מוקדם יותר השנה (ברומניה לא בוצעה עליית מחירים ואף התבצעו הורדות מחיר בחלק מהמוצרים), לאור גידול בעלות הקפה הירוק.
- הצמיחה במכירות תחום שטראוס ישראל (בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי גידול של כ- 89 וכ- 22 מיליון ש"ח, בהתאמה), שיקפה את המשך מגמת הצמיחה החיובית מ- 2016 ונבעה בעיקר מגידול כמותי שנבע בין היתר מהשקת מוצרים חדשים בקטגוריות היוגורטים, מעדני החלב, טבלאות שוקולד, חטיפים מלוחים, עוגיות וסלטים ארוזים.
- קיטון אורגני במכירות תחום מטבלים וממרחים בינלאומי (בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי חל קיטון של כ- 31 וכ- 2 מיליון ש"ח, בהתאמה) הנובע בעיקר מהמשך השפעה שלילית של אפקט איסוף (recall) אריזות חומס מתוצרתה של סברה שהתבצע במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2016.
- צמיחה אורגנית במכירות תחום אחר (בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי גידול של כ- 30 וכ- 12 מיליון ש"ח, בהתאמה), הנובעת בעיקר מצמיחה בפעילות שטראוס מים בישראל.
- צמיחה לא אורגנית במכירות הקבוצה (בתשעת החודשים הראשונים קיטון של כ- 8 מיליון ש"ח) נובעת בעיקר מרכישת חברת Florentin B.V. ("פלורנטיין") ההולנדית, מרכישת חברת Cía Iguacu על ידי Três Corações בברזיל וקוזזה על ידי מכירת מקס ברנר. ברבעון השלישי קיטון של כ- 23 מיליון ש"ח אשר נובע בעיקר ממכירת מקס ברנר בסוף הרבעון השני של השנה.

הסברים נוספים על מכירות הקבוצה כלולים בפרק: "ניתוח התוצאות העסקיות של היחידות העסקיות המרכזיות של הקבוצה".

רבעון שלישי				תשעה חודשים ראשונים				
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2016	2017	% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2016	2017	
2.2%	0.7%	804	809	3.9%	3.5%	2,263	2,342	רווח גולמי
		38.3%	36.6%			38.3%	37.0%	רווחיות גולמית

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 הושפע באופן שלילי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 9 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי התרגום נבעו מהחלטות שער הממוצע של הדולר האמריקאי אל מול השקל (כ- 16 מיליון ש"ח) אשר קוזזו בחלקם מהפרשי שער חייביים משטראוס קפה עקב התחזקותו של הריאל הברזילאי אל מול השקל (כ- 12 מיליון ש"ח). ברבעון השלישי הושפע הרווח הגולמי באופן שלילי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 12 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי התרגום נבעו מפעילות המטבלים והממרחים הבינלאומית עקב היחלשותו של הדולר האמריקאי אל מול השקל (כ- 5 מיליון ש"ח). (ראו גם טבלת שערי חליפין בפרק "שינויים בסביבה הכלכלית").

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה עלה בכ- 79 וכ- 5 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

- בתחום הקפה הרווח הגולמי עלה בכ- 119 וכ- 32 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול ברווח הגולמי מוסבר על ידי העלאות מחיר מכירה ברוב מדינות הפעילות של החברה מעבר לעליית מחירי קפה הירוק כדי לשמור על הרווחיות לטון מכר (ברומניה התבצעו הורדות מחיר מכירה בחלק מהמוצרים וברוסיה חלה ירידה של מחיר הקפה הירוק כתוצאה מהתחזקות הרובל מול הדולר האמריקאי).
- בתחום שטראוס ישראל עלה הרווח הגולמי בכ- 25 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של השנה וירידה של כ- 2 מיליון ש"ח ברבעון השלישי, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. העלייה ברווח הגולמי נובעת מעלייה כמותית במכירות, המשך מהלכי התייעלות בתהליכי הייצור והאריזה במספר מפעלים וכן משקפת השפעה מטיבה של ירידות מחיר בחלק מחומרי הגלם (קקאו, טחינה, אגוזים ושקדים) אשר קוזזה בחלקה מהתייקרות חומרי גלם מרכזיים. הירידה ברווחיות הגולמית במהלך הרבעון השלישי של השנה נובעת בעיקר מהתייקרות בחומרי גלם מרכזיים במהלך השנה (חלב גולמי, אבקות חלב ושמן זית). בנוסף, במהלך השנה נרשמה עלייה בתשומות יצור כגון שכר מינימום ומיסים עירוניים, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
- הרווח הגולמי המצרפי של תחום פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי ושל מגזר פעילויות אחרות ירד בכ- 65 וכ- 25 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הקיטון ברווח הגולמי בתקופה המצטברת וברבעון נבע מהאיסוף (recall) הוולונטרי שביצעה סברה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2016 ומירידת הערך של אחת מפעילויות החברה במהלך הרבעון השלישי של השנה.

הסברים נוספים על הרווח הגולמי של הקבוצה כלולים בפרק: "ניתוח התוצאות העסקיות של היחידות העסקיות המרכזיות של הקבוצה".

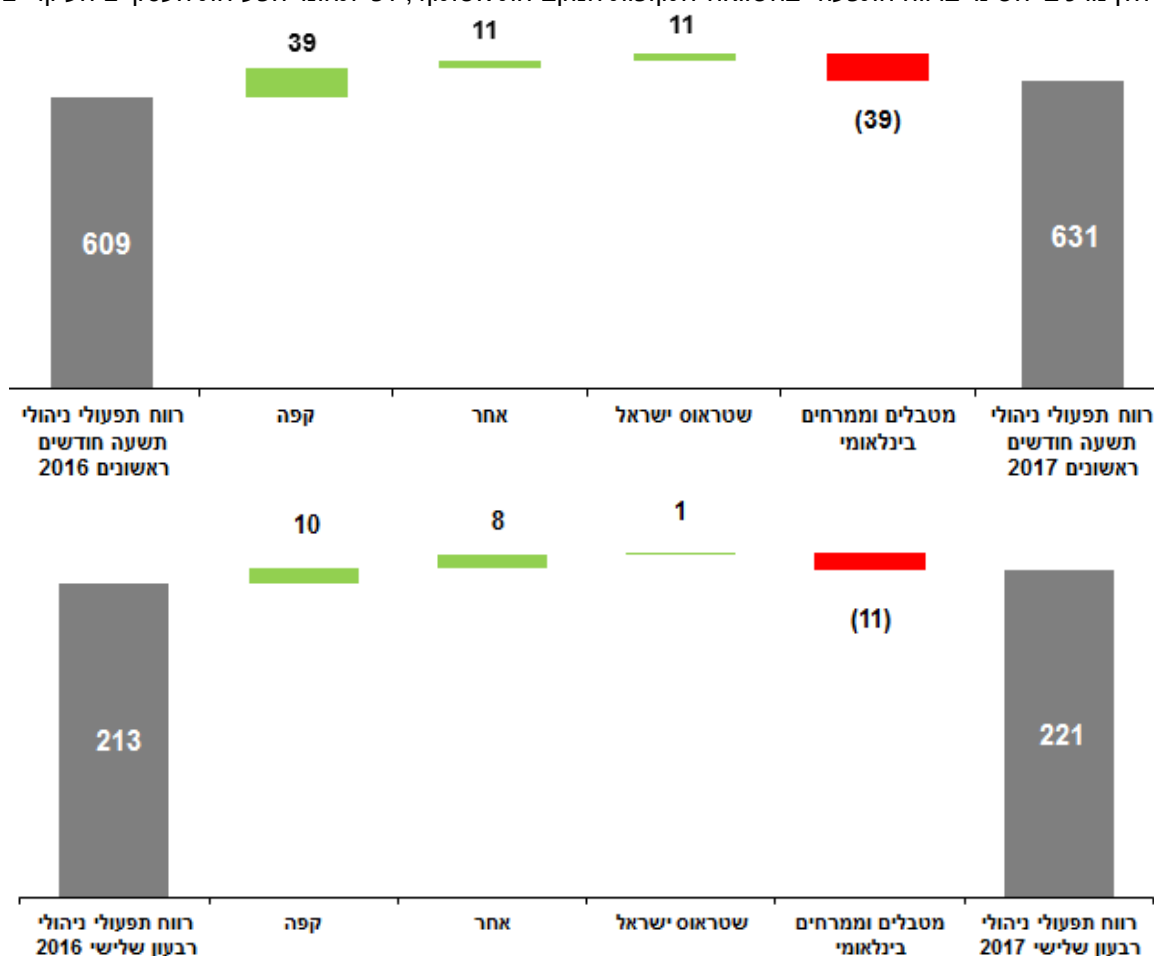
רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות – ניהולי

רבעון שלישי				תשעה חודשים ראשונים				
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2016	2017	% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2016	2017	
3.5%	3.4%	213	221	3.1%	3.6%	609	631	רווח תפעולי
		10.2%	10.0%			10.3%	10.0%	רווחיות תפעולית

הרווח התפעולי הניהולי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים הושפע לחיוב מהפרשי תרגום חייביים לש"ח שהסתכמו בכ- 3 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי השער נבעו משטראוס קפה (ראו גם טבלת שערי חליפין בפרק "שינויים בסביבה הכלכלית").

ברבעון השלישי של הרווח התפעולי הושפע לרעה מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו לכ- 1 מיליון ש"ח. (ראו גם טבלת שערי חליפין בפרק "שינויים בסביבה הכלכלית").

הרווח התפעולי הניהולי בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017 עלה בכ- 22 וכ- 8 מיליון ש"ח, בהתאמה. להלן מרכיבי השינוי ברווח התפעולי בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, לפי תחומי הפעילות העסקיים העיקריים של החברה:



השינוי ברווח התפעולי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017 נבע מהמרכיבים הבאים:

- גידול של כ- 39 וכ- 10 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של תחום פעילות הקפה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. השינוי ברווח התפעולי של הקפה משקף:
 - עלייה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה ברווח התפעולי של Trêș Coraçoês, הנובעת מעלייה במחירי המכירה וגידול בכמויות הנמכרות של קפה קלוי וטחון מעבר לעלייה בעלות קפה ירוק. הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) של Trêș Coraçoês בריאל ברזילאי עלה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה בכ- 35.5% וכ- 33.5% (ראו דוחות Trêș Coraçoês Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).
 - גידול ברווח התפעולי של מדינות מרכז ומזרח אירופה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה, הנובע בעיקר משיפור בתמהיל המוצרים הנמכרים בפולין ועלייה בכמויות בכל המדינות בתשעת החודשים הראשונים, למעט רומניה, ולמעט סרביה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, ברבעון השלישי נרשמה עליה בכמויות הנמכרות ברוסיה בלבד.
 - הרווח והרווחיות התפעוליים בתשעת החודשים הראשונים ברוסיה עלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מגידול במכירות הכמותיות, עליות מחירי מכירה וקישון בעלות המכר עקב עלויות רכש קפה ירוק, ביחד עם התחזקות שער הרובל לעומת תשעת החודשים הראשונים של שנת 2016. ברבעון השלישי עלו הרווח והרווחיות התפעוליים ברוסיה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מקישון בעלות המכר עקב קישון בעלויות רכש קפה ירוק.

- עלייה ברווח התפעולי של מגזר קפה ישראל בתשעת החודשים הראשונים נובעת בעיקר כתוצאה ממבצעי מכירה בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בכמות המכר וכן משחיקת עלויות חומרי הגלם עקב התחזקות השקל מול הדולר והמטבעות האחרים. ברבעון השלישי חלו ירידות קלות במכירות.
- גידול של כ- 11 וכ- 1 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של שטראוס ישראל בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. העלייה ברווח התפעולי משקפת בעיקר גידול כמותי במכירות אל מול התקופה המקבילה אשתקד, שקווצה בחלקה על ידי גידול בהוצאות השיווק והמכירה.
- קיטון של כ- 39 וכ- 11 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של תחום פעילות מטבילים וממרחים בינלאומי בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי נובע מקיטון במכירות סברה בשל האיסוף (recall) הוולונטרי שביצעה החברה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2016, בנוסף גרם האיסוף לפגיעה ברווח התפעולי של החברה בשל הוצאות עקיפות הכוללות בין השאר פגיעה בהסכמי הסחר של החברה וכן עלויות בשל שיפור נוסף בבקורות האיכות הקפדניות במפעל החומס בורג'יניה. בנוסף, הרווח התפעולי הושפע מירידת ערך של פעילות הסלסה במהלך הרבעון השלישי של השנה.
- גידול של כ- 11 וכ- 8 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של מגזר פעילויות אחרות ("אחר") בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול ברווח התפעולי נובע בעיקר מהגידול ברווחי שטראוס מים כתוצאה מעלייה במכירות ושיפור בשיעור הרווחיות התפעולית.

הוצאות מימון, נטו - ניהולי

הוצאות המימון, נטו, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 הסתכמו בכ- 105 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאות של כ- 102 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המימון, נטו, ברבעון השלישי של שנת 2017 הסתכמו בכ- 27 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאות של כ- 41 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהוצאות המימון בתשעת החודשים הראשונים השנה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקרו מגידול בחוב ברוטו. הקיטון בהוצאות המימון ברבעון השלישי השנה לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבע משערוך התחייבויות צמודות למדד בקיזוז השפעת נגזרים בשל ירידת מדד המחירים הידוע ברבעון בשיעור של 0.5% לעומת עלייה של 0.4% ברבעון המקביל, מהכנסות מנגזרי מט"ח והפרשי שער בשל התחזקות הדולר והליש"ט בעיקר מול השקל הרבעון לעומת היחלשותם ברבעון המקביל ובשל רישום הוצאות ברבעון המקביל בגין שערוך מכשיר פיננסי. היקף הקיטון בהוצאות המימון כאמור קוזז בעיקר בשל עלייה בהיקף החוב ברוטו.

יתרת החוב נטו (לפי הדוח ניהולי) ליום 30 בספטמבר 2017 הסתכמה ב- 2,285 מיליון ש"ח, לעומת 1,428 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016. יתרת החוב ברוטו ליום 30 בספטמבר 2017 הסתכמה ב- 2,983 מיליון ש"ח, לעומת 2,314 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016.

יתרת החוב נטו (לפי שיטת השווי המאזני) ליום 30 בספטמבר 2017 הסתכמה ב- 2,033 מיליון ש"ח, לעומת 1,120 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016. יתרת החוב ברוטו ליום 30 בספטמבר 2017 הסתכמה ב- 2,631 מיליון ש"ח, לעומת 1,884 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016.

הוצאות מיסים על הכנסה - ניהולי

הוצאות המיסים על ההכנסה (ניהולי) בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 הסתכמו בכ- 133 מיליון ש"ח, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ- 25.2%, לעומת סך של כ- 142 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעור מס אפקטיבי של כ- 27.8%.

הוצאות המיסים על ההכנסה (ניהולי) ברבעון השלישי של שנת 2017 הסתכמו בכ- 56 מיליון ש"ח, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ- 28.7%, לעומת סך של כ- 45 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעור מס אפקטיבי של כ- 25.9%.

הקיטון בשיעור המס האפקטיבי בתשעת החודשים הראשונים של השנה נבע מתמהיל הרווח לצרכי מס בין החברות במדינות השונות, מהירידה בשיעור מס החברות הישראלי ומירידה ברווחי סברה בתקופה.

הגידול בשיעור המס האפקטיבי ברבעון השלישי של השנה נבע, בין היתר, מהפרשה שביצעה אחת מהחברות המוחזקות של החברה המצויה בדיוני שומות לשנים 2009-2013 מול רשויות המס המקומיות. בשלב מקדמי זה החברה המוחזקת טרם קיבלה מהרשויות את מלוא המידע לגבי עמדתן. החברה המוחזקת ביצעה הפרשה בהתאם למיטב הערכותיה בהתבסס על המידע הקיים למועד דוח כספי זה. ככל שיועברו הבהרות נוספות מרשויות המס, יתכן והערכות החברה ישתנו.

רווח לתקופה לבעלי המניות של החברה – ניהולי

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים		
שינוי %	2016	2017	שינוי %	2016	2017
34.9%	92	125	21.8%	277	338
	4.4%	5.6%		4.7%	5.3%

הרווח הניהולי לבעלי המניות של החברה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה גדל בכ- 61 וכ- 33 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול נבע בעיקר בשל הגידול ברווח התפעולי, קיטון בהוצאות המס בתשעת החודשים הראשונים של השנה וגידול בתרומת רווחי הקפה כתוצאה מרכישת המיעוט בחברת הקפה.

רווח (הפסד) כולל לתקופה (בהתאם לדוח החשבונאי)

הרווח הכולל החשבונאי בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכם בכ- 242 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 422 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 83 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים בגין הפרשי תרגום של כ- 89 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל החשבונאי ברבעון השלישי של השנה הסתכם בכ- 151 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 67 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו הרווחים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 45 מיליון ש"ח בהשוואה להפסדים בגין הפרשי תרגום של כ- 35 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסדים בגין הפרשי תרגום בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 נבעו בעיקר מפעילות שטראוס קפה, מתוכם כ- 37 מיליון ש"ח בשל החלשות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לשערם בסוף שנת 2016.

הרווחים בגין הפרשי תרגום ברבעון השלישי של שנת 2017 נבעו בעיקר מפעילות שטראוס קפה, מתוכם כ- 23 מיליון ש"ח, בהתאמה, בשל התחזקות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל, בהשוואה לשערם בסוף הרבעון השני של שנת 2017.

נזילות, מקורות מימון ומצב כספי (בהתאם לדוח החשבונאי)

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתזרים חיובי בסך של כ- 182 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים חיובי של כ- 310 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתזרים נובע בעיקר מהשינוי בהון החוזר לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל גידול במלאים וכן שינוי ביתרת הלקוחות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד שקוזזו בעיקר בשל ירידה בתשלומי המס (בתקופה המקבילה שולם בתחילת השנה החזר לפקיד השומה לאחר תקבול מפקיד השומה בסוף 2015).

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה הסתכמו בתזרים שלילי בסך של כ- 255 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים חיובי בסך של כ- 58 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מרכישת פעילות בחברת הקפה (לפרטים נוספים ראה פרק תחום פעילות שטראוס קפה), מהגדלת ההשקעה בחברה כלולה בחברת המים (לפרטים נוספים ראה פרק תחום פעילות אחרות) ומדידינד שהתקבל מחברות מוחזקות בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, במהלך הרבעון הראשון מומשה השקעה בנכס פיננסי זמין למכירה.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתזרים שלילי בסך של כ- 81 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים שלילי מפעילות מימון של כ- 357 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מהנפקת מניות, הנפקת אג"ח ונטילת הלוואות לזמן ארוך. מנגד, רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות הקפה, פרעון הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך לעומת גיוס חוב נמוך בתקופה המקבילה ביחס לשימושים באותה השנה.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתזרים חיובי בסך של כ- 86 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים חיובי של כ- 131 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתזרים נובע בעיקר משינוי בהון החוזר לעומת התקופה המקבילה אשתקד בעיקר בשל שינוי במלאים וכן בשל שינוי ביתרת לקוחות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה הסתכמו בתזרים שלילי בסך של כ- 106 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים חיובי בסך של כ- 97 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתזרים נובע בעיקר מהגדלת ההשקעה בחברה כלולה בחברת המים הרבעון (לפרטים נוספים ראה פרק תחום פעילויות אחרות) ומדידינד שהתקבל מחברות מוחזקות בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתזרים שלילי בסך של כ- 152 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים שלילי מפעילות מימון של כ- 212 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מגיוס חוב לזמן ארוך הרבעון, מנגד פרעון חוב לזמן קצר, רכישת זכויות שאין מקנות שליטה בחברת הקפה ותשלום דיבידנד לבעלי המניות. בתקופה המקבילה אשתקד נבע התזרים השלילי מפעילות המימון בעיקר מתשלום דיבידנד לבעלי המניות.

במהלך חודש אפריל 2017 הונפקו לגופים מוסדיים ולציבור 4,074,752 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בתמורה לסך של כ- 260 מיליון ש"ח. כמו כן, במהלך חודש יוני 2017 הונפקו לגופים מוסדיים 2,727,274 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בתמורה לסך של כ- 180 מיליון ש"ח. עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ- 4 מיליון ש"ח.

ביום 4 באפריל 2017 חברת הבת שטראוס קפה נטלה הלוואה לזמן ארוך מגוף מוסדי בסך 234 מיליון ש"ח אשר מחליפה חלק מההלוואה לזמן קצר. ההלוואה לזמן ארוך נושאת ריבית בטווח של 3.5%-2.5% אשר תשולם מדי חצי שנה על יתרת הקרן הבלתי מסולקת. קרן ההלוואה תיפרע ב- 10 תשלומים שנתיים כדלקמן: שני תשלומים שנתיים בשיעור של כ- 2% מהיקף ההלוואה, ארבעה תשלומים שנתיים בשיעור של בין 15%-14% מהיקף ההלוואה וארבעה תשלומים שנתיים בשיעור של בין 10%-8% מהיקף ההלוואה.

ביום 27 ביולי נטלה חברת הבת שטראוס קפה הלוואה לזמן ארוך מגוף מוסדי בסך של כ- 78 מיליון ש"ח. ההלוואה לזמן ארוך נושאת ריבית שנתיים בטווח של 3%-2% אשר תשולם מדי חצי שנה על יתרת הקרן הבלתי מסולקת. קרן ההלוואה תיפרע ב- 10 תשלומים שנתיים כדלקמן: שני תשלומים שנתיים בשיעור של כ- 2% מהיקף ההלוואה, ארבעה תשלומים שנתיים בשיעור של בין 15%-14% מהיקף ההלוואה וארבעה תשלומים שנתיים בשיעור של בין 10%-8% מהיקף ההלוואה.

ביום 4 ביולי 2017 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ה') אשר נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. תמורת ההנפקה הינה 403 מיליון ש"ח, עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ- 4 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 4.6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017.

ביום 1 באוגוסט פרעה חברת הבת שטראוס קפה הלוואה לזמן קצר בסכום של כ- 85 מיליון אירו (כ- 355 מיליון ש"ח) שניתנה לה על ידי TPG במועד הרכישה (ראה באור 4.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017).

ביום 30 באוגוסט שילמה חברת הבת שטראוס מים כ- 150 מיליון יואן (כ- 81 מיליון ש"ח) בתמורה ל- 15% נוספים בחברת Qingdao HSW Health Water Appliance Co. Ltd כך שלאחר השלמת הרכישה המיזם המשותף בבעלות חברות מקבוצת האייר 51% ושטראוס מים 49% (לפרטים נוספים ראה פרק תחום פעילויות אחרות).

להלן מידע לגבי היקף האשראי הממוצע:

רבעון שלישי		תשעה חודשים ראשונים		
2016	2017	2016	2017	
2,165	2,647	2,166	2,332	היקף אשראי ממוצע לזמן ארוך לפי הדוח הניהולי
164	464	159	515	היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוח הניהולי
1,963	2,348	1,989	2,065	היקף אשראי ממוצע לזמן ארוך לפי שיטת השווי המאזני
37	333	47	363	היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי שיטת השווי המאזני

עיקר השינוי הינו בגין רכישה חוזרת של כל מניותיה של TPG (25.1%) בשטראוס קפה. לפרטים נוספים, ראה באור 4.1 לתמצית הדוחות הכספים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017.

להלן השינוי בהון החוזר התזרימי*:

רבעון שלישי		תשעה חודשים ראשונים		
2016	2017	2016	2017	
4	(54)	8	(198)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי שיטת השווי המאזני
(60)	(41)	(90)	(285)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי שיטת האיחוד יחסי

* התנועות בטבלה לעיל הינן על בסיס מזומן בעוד שבתקופה המקבילה אשתקד התנועות חושבו כשינויים מאזניים.

מזומנים ושווי מזומנים של החברה הסתכמו ביום 30 בספטמבר 2017 בסך של כ- 550 מיליון ש"ח לעומת כ- 711 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2016. בהתאם למדיניות החברה מוחזקים נכסים אלו בעיקר בפיקדונות נזילים.

יחס הנזילות של החברה ליום 30 בספטמבר 2017 הינו 1.26 לעומת 1.36 ליום 31 בדצמבר 2016. היקפן של ההתחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) ליום 30 בספטמבר 2017 הינו כ- 2,519 מיליון ש"ח לעומת 1,866 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2016. היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות) ליום 30 בספטמבר 2017 הינו כ- 112 מיליון ש"ח לעומת 18 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2016. היקף אשראי ספקים עמד ביום 30 בספטמבר 2017 על כ- 726 מיליון ש"ח לעומת 743 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2016.

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה הסתכם ליום 30 בספטמבר 2017 בכ- 6,405 מיליון ש"ח, לעומת כ- 6,182 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2016.

אשראי בר דיווח - בהמשך לבאור 20.6 לדוח התקופתי לשנת 2016 ולבאור 4.6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017 - אמות מידה פיננסיות - שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מסך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2017 הינו כ- 27.9% לעומת 29.7% ב- 31 בדצמבר 2016. יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA ליום 30 בספטמבר 2017 הינו 2.6 בהשוואה ל- 1.3 ליום 31 בדצמבר 2016. ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה ליום 30 בספטמבר 2017 הינו 1,786 מיליון ש"ח. החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות.

ביום 9 באוגוסט 2017 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 160 מיליון ש"ח (כ- 1.39 ש"ח מניה) אשר שולם ביום 5 בספטמבר 2017. לפרטים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור ראו פרק עדכון תיאור עסקי התאגיד ליום 30 בספטמבר 2017.

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

באפריל 2017 הודיעה החברה על אשרור דירוג ilAA+ של חברת Standard & Poor's Maalot Ltd. עם תחזית שלילית. ביולי 2017 הודיעה החברה כי חברת Standard & Poor's Maalot Ltd. קבעה דירוג ilAA+ באופן שלילי לאגרות חוב שיונקו על ידי החברה עד לסכום של 470 מיליון ש"ח.

באפריל 2017 הודיעה החברה על אשרור דירוג Aa2 של חברת מידרוג בע"מ לאגרות החוב (סדרה ב') ואגרות חוב (סדרה ד') שבמחזור באופן יציב. ביולי 2017 הודיעה החברה כי מידרוג בע"מ קבעה דירוג Aa2 באופן יציב לאגרות חוב שיונקו על ידי החברה עד לסכום של 470 מיליון ש"ח.

בעקבות הכניסה 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 שלישי		תשעה חודשים ראשונים		
	2016	2017	2016	2017	
2017	132	181	402	294	תזרים מפעילות שוטפת (בשיטת האיחוד היחסי)
762	132	181	402	294	רכישת רכוש קבוע והשקעה בנכסים לא מוחשיים (בשיטת האיחוד היחסי)
239	50	57	163	189	יתרת חוב נטו (בשיטת האיחוד היחסי) לתאריך הדוח
1,428	1,640	2,285	1,640	2,285	פחת והפחתות (ללא ירידות ערך הנכללות בסעיף הוצאות אחרות):
231	60	62	172	173	שטראוס ישראל:
					בראות ואיכות חיים
58	14	14	43	41	תענוג והנאה
35	9	8	27	25	שטראוס קפה:
					קפה ישראל
12	2	3	8	9	קפה בינלאומי
52	13	13	38	39	מטבלים וממרחים בינלאומי
27	9	12	20	25	אחר
47	13	12	36	34	

ה- EBITDA של הקבוצה (ניהולי) הסתכמה בכ- 804 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של השנה, בהשוואה לכ- 781 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 2.9%. ה- EBITDA של הקבוצה (ניהולי) הסתכמה בכ- 283 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של השנה, בהשוואה לכ- 273 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 3.6%.

ניתוח התוצאות העסקיות של היחידות העסקיות המרכזיות של הקבוצה -

תחום פעילות שטראוס קפה

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של פעילות חברת הקפה על פי מגזרים מדווחים לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 ו- 2016 (במיליון ש"ח):

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2016	2017	% שינוי	2016	2017	
						מגזר קפה ישראל
						מכירות נטו
(2.3%)	179	176	1.9%	526	537	רווח תפעולי
2.0%	27	27	6.3%	79	84	% רווח תפעולי
	14.7%	15.3%		14.9%	15.6%	מגזר קפה בינלאומי
						מכירות נטו
15.6%	776	896	18.8%	2,086	2,478	רווח תפעולי
10.5%	85	95	17.3%	196	230	% רווח תפעולי
	10.9%	10.5%		9.4%	9.3%	סה"כ מסגרת פעילות שטראוס קפה
						מכירות נטו
12.2%	955	1,072	15.4%	2,612	3,015	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת הפרשי שער
	8.0%	14.8%		11.0%	12.8%	רווח גולמי
10.2%	322	354	13.8%	862	981	% רווח גולמי
	33.7%	33.0%		33.0%	32.5%	רווח תפעולי
8.5%	112	122	14.1%	275	314	% רווח תפעולי
	11.6%	11.3%		10.5%	10.4%	

ביום 27 במרס ביצעה חברת הבת שטראוס קפה (להלן: "שטראוס קפה") רכישה חוזרת של כל מניותיה של TPG (25.1%) בשטראוס קפה תמורת 257 מיליוני אירו. לפרטים נוספים, ראה באור 4.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017.

ביום 23 במרס מימשה חברת הבת שטראוס קפה את אופציית ה- Call שהייתה בידיה לרכישת 100% ממניות חברת Norddeutsche Kaffeewerke GmbH, (להלן: "NDKW") המפעילה מפעל קפה נמס מיובש בהקפאה בגרמניה. לפרטים נוספים ראו באור 4.2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017.

מכירות

בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017 הסתכמה הצמיחה האורגנית של תחום הקפה בנטרול השפעת שערי המטבע בכ- 12.8% וכ- 14.8%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

הצמיחה במטבע מקומי במכירות הקפה ברבעון השלישי של השנה שיקפה בעיקר גידול כמותי וכן השפעה של העלאות מחיר שנעשו בחלק ממדינות הפעילות מוקדם יותר השנה (ברומניה לא בוצעה עליית מחירים ואף התבצעו הורדות מחיר בחלק מהמוצרים), לאור גידול בעלות הקפה הירוק. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפים מרכזיים".

בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017 עלו מכירות תחום הקפה בכ- 403 וכ- 117 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הפרשי התרגום לש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 השפיעו באופן חיובי על מכירות תחום הקפה והסתכמו בכ- 38 מיליון ש"ח לעומת השפעה שלילית ברבעון השלישי של השנה בסך של כ- 21 מיליון ש"ח מתוכם ההשפעה החיובית משינוי שערו הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל של כ- 48 מיליון ש"ח בתקופה המצטברת לעומת השפעה שלילית של כ- 19 מיליון ש"ח ברבעון השלישי. כמו כן, קיימת השפעה חיובית של כ- 28 וכ- 3 מיליון ש"ח, בהתאמה, מהתחזקות שערו ההממוצע של הרובל הרוסי אל מול השקל, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

הסברים נוספים על מכירות תחום הקפה בתקופת הדוח כלולים בפרק: "מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפים מרכזיים".

רווח גולמי

בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017 עלה הרווח הגולמי בכ- 119 וכ- 32 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הרווחיות הגולמית בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 ירדה בכ- 0.5% והסתכמה ב- 32.5%. הרווחיות הגולמית ברבעון השלישי של שנת 2017 ירדה בכ- 0.7% והסתכמה ב- 33%.

הקישון ברווחיות הגולמית מוסבר על ידי שיעור עליית מחירי קפה הירוק מעבר לשיעור העלאות מחיר ברוב מדינות הפעילות של החברה (ברומניה התבצעו הורדות מחיר מכירה בחלק מהמוצרים) וברוסיה ירידה של מחיר הקפה שנמכר כתוצאה מהתחזקות הרובל מול הדולר האמריקאי.

רווח תפעולי

בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017 עלה הרווח התפעולי של תחום הקפה בכ- 39 וכ- 10 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הרווחיות התפעולית הסתכמה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017 ב- 10.4% ובכ- 11.3%, בהתאמה (ירידה של כ- 0.1% לעומת תשעת החודשים הראשונים של שנת 2016 וירידה של כ- 0.3% לעומת הרבעון השלישי 2016).

השינוי ברווח התפעולי של פעילות הקפה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017 משקף:

- עלייה ברווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה של Três Corações, הנובעת מעלייה במחירי המכירה וגידול בכמויות הנמכרות של קפה קלוי וטחון מעבר לעלייה בעלות קפה ירוק. הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) של Três Corações בריאל ברזילאי עלה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה בכ- 35.5% וכ- 33.5% (ראו דוחות Três Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).
- גידול ברווח התפעולי של מדינות מרכז ומזרח אירופה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה, הנובע בעיקר משיפור בתמהיל המוצרים הנמכרים בפולין ועלייה בכמויות בכל המדינות בתשעת החודשים הראשונים, למעט רומניה, ולמעט סרביה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, ברבעון השלישי נרשמה עליה בכמויות הנמכרות ברוסיה בלבד.

- הרווח והרווחיות התפעוליים בתשעת החודשים הראשונים ברוסיה עלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מגידול במכירות הכמותיות, עליות מחירי מכירה וקיטון בעלות המכר עקב עלויות רכש קפה ירוק, ביחד עם התחזקות הרובל לעומת תשעת החודשים הראשונים של שנת 2016. ברבעון השלישי עלו הרווח והרווחיות התפעוליים ברוסיה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מקיטון בעלות המכר עקב קיטון בעלויות רכש קפה ירוק.
- עלייה ברווח התפעולי של מגזר קפה ישראל בתשעת החודשים הראשונים נובעת בעיקר כתוצאה ממבצעי מכירה בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בכמות המכר וכן משחיקת עלויות חומרי הגלם עקב התחזקות השקל מול הדולר והמטבעות האחרים. ברבעון השלישי חלו ירידות קלות במכירות.

מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפים מרכזיים

להלן היקף מכירות תחום הקפה במיליוני ש"ח באזורים הגיאוגרפים המרכזיים (בנטרול מכירות בין-חברתיות) ושעורי הצמיחה לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 ו- 2016 (במיליוני ש"ח):

רבעון שלישי				תשעה חודשים ראשונים				
% שינוי במטבע מקומי	%	2016	2017	% שינוי במטבע מקומי*	%	2016	2017	אזור גאוגרפי
(2.3%)	(2.3%)	179	176	1.9%	1.9%	526	537	קפה ישראל
								קפה בינלאומי
27.5%	22.3%	461	565	24.5%	29.5%	1,188	1,539	ברזיל (Três Corações) (1) (2) -50%
9.9%	9.3%	147	160	7.1%	11.6%	409	457	רוסיה ואוקראינה
10.9%	11.5%	70	78	12.6%	8.4%	205	222	פולין
(1.6%)	(5.6%)	60	56	(6.6%)	(13.4%)	188	162	רומניה
(1.9%)	(0.6%)	38	37	8.1%	2.7%	96	98	סרביה
18.9%	15.6%	776	896	16.7%	18.8%	2,086	2,478	סה"כ קפה בינלאומי
14.8%	12.2%	955	1,072	13.7%	15.4%	2,612	3,015	סה"כ תחום הקפה

* 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 Trés Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה.

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 בתשעת החודשים הראשונים של השנה הגיע לכ- 25.2% בהשוואה לכ- 24.0% בתקופה המקבילה אשתקד (נתח שוק כספי המשקף 100% ממכירות Três Corações על פי נתוני אי.י.ס. נילסן). בדוח החשבונאי, חלקה של הקבוצה בפעילות מטופלת על בסיס שיטת השווי המאזני.

על אף המשבר הכלכלי והפוליטי בברזיל, בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017 צמחו מכירות Trés Corações במטבע מקומי בכ- 24.5% וכ- 27.5% (כ- 24.7% וכ- 28%, בהתאמה, לפני נטרול מכירות בין חברתיות בין Trés Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה).

עיקר הצמיחה נובעת ממכירות הקפה הקלוי והטחון כתוצאה מהעלאת מחירים ועלייה כמותית במכירות פעילות זו. הצמיחה במכירות Trés Corações במטבע מקומי משקפת צמיחה כמותית במכירות, במרבית המוצרים שהיא מוכרת, וכן העלאות מחיר שנעשו במהלך שנת 2016 ו- 2017 לאור הגידול בעלות הקפה הירוק של Trés Corações, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עם זאת, עליית מחירי הקפה הירוק בברזיל התמתנה במקצת במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 ויחד איתה מחירי המכירה.

צמיחת המכירות של Três Corações בש"ח בתשעת החודשים הראשונים הושפעה לטובה מהתחזקות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל כאשר התחזקות זו הסתכמה בכ- 48 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי צמיחת המכירות הושפעה לרעה מהחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל כאשר החלשות זו הסתכמה בכ- 19 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי של Três Corações במטבע מקומי עלה בכ- 25.4% וכ- 29.7% בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה, בהתאמה, והסתכם בכ- 369 וכ- 144 מיליון ריאל ברזילאי בהתאמה. בתשעת החודשים הראשונים של השנה הרווחיות הגולמית של Três Corações עלתה בכ- 0.2% והסתכמה ב- 27.3%. ברבעון השלישי של השנה עלתה הרווחיות הגולמית בכ- 0.4% והסתכמה ב- 28.6%. העלייה ברווחיות הגולמית משקפת בעיקר העלאות מחירי מכירה שקוזז בחלקו על ידי גידול בעלות הקפה הירוק של Três Corações. הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) בריאל ברזילאי עלה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 בכ- 35.5% ושיקף עלייה ברווח הגולמי שקוזז בחלקו על ידי הוצאות מכירה. ברבעון השלישי עלה הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) בריאל ברזילאי בכ- 33.5% ושיקף בעיקר עלייה ברווח הגולמי כתוצאה מגידול כמותי ועליית מחירי מכירה שקוזזו על ידי עליית מחירי הקפה הירוק שנרכשו והוצאות מכירה והפצה (ראו דוחות Trés Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).

ההשפעה הכוללת של המותג TRES על הרווח התפעולי של Três Corações בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017 הסתכמה בהפסד תפעולי של כ- 4.7 וכ- 1.5 מיליון ש"ח, בהתאמה, (כ- 4 וכ- 1.3 מיליון ריאל ברזילאי, בהתאמה), בהשוואה להפסד של כ- 11 וכ- 1.4 מיליון ש"ח, בהתאמה (כ- 10.2 וכ- 1.3 מיליון ריאל ברזילאי, בהתאמה) בתקופות המקבילות אשתקד (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה (50%)).

באפריל 2017 החל לפעול בברזיל מפעל לייצור קפסולות קפה לשיווק בשוק המקומי. המפעל הינו מיזם משותף של חברת 3C וחברת Caffitaly האיטלקית. במהלך הרבעון השני החל המפעל לייצר בתפוקה מלאה.

רוסיה ואוקראינה

בחודשים האחרונים של שנת 2016 ובמהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 החל הרובל להתחזק מול הדולר האמריקאי וכן מול השקל לאחר תקופה של פיחות מסוף שנת 2014, למרות זאת הסביבה התחרותית באזור נותרה מאתגרת.

מכירות החברה באזור במטבע מקומי צמחו בכ- 7.1% וכ- 9.9% בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. מכירות החברה במטבע המקומי שיקפו בעיקר עלייה כמותית והעלאות מחיר שהתבצעו במהלך שנת 2016 על רקע פיחות הרובל הרוסי כנגד הדולר האמריקאי, כאמור לעיל. במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 התבצעו העלאות מחיר באוקראינה בכדי לכסות על עליית מחירי חומרי הגלם כתוצאה מפיחות שער הריבניה האוקראינית אל מול הדולר האמריקאי.

מכירות החברה באזור בש"ח צמחו בכ- 48 וכ- 13 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, והושפעו מהפרשי תרגום חיוביים של הרובל הרוסי ושליליים של הריבניה האוקראינית אל מול השקל יחד עם עליית מחירי המכירה במטבע מקומי באוקראינה ומגידול כמותי.

פולין

מכירות החברה בפולין במטבע מקומי צמחו בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017 בכ- 12.6% וכ- 10.9%, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול במכירות נובע משיפור בתמהיל המכירות, עלייה כמותית ועליית מחירי מכירה שבוצעו במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2017 אשר פיצו על עליית מחירי הקפה הירוק, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות החברה בפולין בש"ח צמחו בכ- 17 וכ- 8 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. מרבית העלייה במכירות נבעה מגידול כמותי במכירות ומעליית מחירי המכירה שבוצעו במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2017, אשר פיצו על עליית מחירי קפה ירוק. העלייה של המכירות במטבע מקומי כיסתה את השחיקה במכירות הנובעת מהפרשי תרגום לש"ח. ברבעון השלישי מכירות החברה הושפעו לחיוב בשל התחזקות של הזלוטי הפולני אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

רומניה

מכירות החברה ברומניה במטבע מקומי ירדו בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017 בכ- 6.6% וכ- 1.6%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הירידה במכירות במטבע מקומי נובעת בעיקר מהתגברות התחרות שגרמה לירידה במחירי המכירה.

מכירות החברה ברומניה בש"ח ירדו בכ- 26 וכ- 4 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, והושפעו מהפרשי תרגום שליליים בשל שחיקת שערן של הלאו הרומני אל מול השקל והירידה במחירי המכירה כאמור לעיל.

סרביה

מכירות החברה בסרביה, במטבע מקומי, עלו בכ- 8.1% בתשעת החודשים הראשונים וירדו בכ- 1.9% ברבעון השלישי של שנת 2017, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. המכירות הושפעו מעליית מחירי מכירה, בעיקר ברבעון הראשון, על אף מגמה צרכנית להעדפת מותגי קפה זולים יותר ושחיקות מחירים עקב החרפת הסביבה התחרותית.

מכירות החברה בסרביה בש"ח עלו בכ- 2 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 וירדו בכ- 1 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2017 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. בתשעת החודשים הראשונים הושפעו מכירות החברה מהפרשי תרגום שליליים של הדינר הסרבי אל מול השקל אשר קוזזו בעלייה הכמותית של המכירות במטבע המקומי, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2017 הושפעו מכירות החברה מהפרשי תרגום חיוביים של הדינר הסרבי אשר קוזזו בירידה במכירות במטבע המקומי כתוצאה ממגמה צרכנית להעדפת מותגי קפה זולים יותר ושחיקות מחירים עקב החרפת הסביבה התחרותית כאמור לעיל.

ישראל

מכירות החברה בישראל עלו בכ- 11 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 וירדו בכ- 3 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2017 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הירידה ברבעון מוסברת על ידי קיטון כמותי עקב עיתוי חגי תשרי. העלייה בתשעת החודשים הראשונים נובעת, בין היתר, משחיקת מחירים אפקטיבית ברבעון הראשון של 2016 אשר נבעה ממבצעים שיווקיים. העלייה ברווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של השנה נובעת מהעלייה במכירות כאמור ושחיקת עלויות חומרי הגלם עקב התחזקות השקל מול הדולר והמטבעות האחרים, למרות גידול בהוצאות שיווק.

פעילות הקבוצה בישראל

קבוצת שטראוס הינה החברה השנייה בגודלה בשוק המזון בישראל ונכון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 החזיקה על פי סטורנקסט בכ- 11.7% מסך שוק המזון והמשקאות בשוק הקמעונאי במדינה במונחי ערך כספי (בהשוואה לכ- 11.6% בתקופה המקבילה אשתקד), עלייה של 0.1% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. השוק בישראל הוא שוק הבית של הקבוצה ובו פועלת החברה בתחומים שונים. מכירות החברה בתחום שטראוס ישראל כוללת את חטיבות בריאות ואיכות חיים ותענוג והנאה, במונחים כספיים גדלו ב- 3.9% בעוד שעל פי סטורנקסט, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 עלה שוק המזון והמשקאות בישראל בכ- 0.7% במונחים כספיים.

מכירות כלל הפעילות של קבוצת שטראוס בישראל כוללת את חטיבות בריאות ואיכות חיים ותענוג והנאה, פעילות הקפה בישראל ופעילות שטראוס מים ישראל (תמי 4). המכירות לתשעת החודשים כוללות את נתוני מקס ברנר עד למכירת הפעילות במאי 2017. פעילות שטראוס מים אינה נכללת במדידת נתח השוק על ידי סטורנקסט.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 הסתכמו מכירות כלל פעילות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 3,283 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 3,169 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 3.6%. ברבעון השלישי של שנת 2017 הסתכמו מכירות כלל פעילות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 1,118 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 1,100 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 1.6%.

הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת מכירת מקס ברנר בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה הסתכמה בכ- 4.1% וכ- 2.4%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של תחום פעילות שטראוס ישראל על פי מגזרי הפעילות לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017 ו- 2016 (במיליוני ש"ח):

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2016	2017	% שינוי	2016	2017	
מגזר בריאות ואיכות חיים						
						מכירות נטו
5.0%	526	552	4.2%	1,491	1,554	
(1.4%)	63	62	4.9%	162	170	רווח תפעולי
	12.0%	11.3%		10.9%	10.9%	% רווח תפעולי
מגזר תענוג והנאה						
						מכירות נטו
(1.6%)	260	256	3.3%	783	809	
6.9%	24	26	3.5%	86	89	רווח תפעולי
	9.3%	10.1%		11.0%	11.0%	% רווח תפעולי
סה"כ תחום שטראוס ישראל						
						מכירות נטו
2.8%	786	808	3.9%	2,274	2,363	
(0.2%)	314	312	2.8%	907	932	רווח גולמי
	39.9%	38.7%		39.9%	39.5%	% רווח גולמי
0.9%	87	88	4.4%	248	259	רווח תפעולי
	11.1%	10.9%		10.9%	11.0%	% רווח תפעולי

מכירות

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 עלו מכירות שטראוס ישראל בכ- 3.9% (כ- 89 מיליון ש"ח). מגזר בריאות ואיכות חיים מציג עלייה בשיעור של כ- 4.2% (כ- 63 מיליון ש"ח), במגזר תענוג והנאה חל גידול בשיעור של כ- 3.3% (כ- 26 מיליון ש"ח).

ברבעון השלישי של 2017 עלו מכירות שטראוס ישראל בכ- 2.8% (כ- 22 מיליון ש"ח). במגזר בריאות ואיכות חיים היתה עלייה בשיעור של כ- 5% (כ- 26 מיליון ש"ח), במגזר תענוג והנאה היתה ירידה של כ- 1.6% (כ- 4 מיליון ש"ח) בין היתר כתוצאה מעיתוי חגי תשרי.

העלייה במכירות בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017 שיקפה גידול כמותי אשר נבע מהשקת מוצרים חדשים בקטגוריות היוגורטים, מעדני חלב, טבלאות שוקולד, חטיפים מלוחים, עוגיות וסלטים ארוזים.

רווח גולמי

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 עלה הרווח הגולמי בשטראוס ישראל בכ- 25 מיליון ש"ח, תוך ירידה של 0.4% ברווחיות הגולמית, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי של שנת 2017 ירד הרווח הגולמי בשטראוס ישראל בכ- 2 מיליון ש"ח, תוך ירידה של 1.2% ברווחיות הגולמית, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה ברווח וברווחיות הגולמית ברבעון השלישי נובעת מהתייקרות חומרי גלם מרכזיים (חלב גולמי, אבקות חלב ושמן זית). בנוסף, במהלך השנה נרשמה עלייה בתשומות יצור כגון שכר מינימום ומיסים עירוניים, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. התייקרויות אלה קוזזו בעלייה כמותית במכירות, המשך מהלכי התייעלות בתהליכי הייצור והאריזה והתחזקות השקל.

רווח תפעולי

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 עלה הרווח התפעולי בשטראוס ישראל בכ- 11 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית עלתה בכ- 0.1% והסתכמה בכ- 11% מהמכירות.

ברבעון השלישי של 2017 עלה הרווח התפעולי בשטראוס ישראל בכ- 1 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית ירדה בכ- 0.2% והסתכמה בכ- 10.9% מהמכירות.

העלייה ברווח התפעולי משקפת בעיקר גידול כמותי במכירות אל מול התקופות המקבילות אשתקד, שקוזזה בחלקה על ידי גידול בהוצאות המכירה.

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 ומערב אירופה. פעילות סברה ופעילות אובלה מתבצעות, כל אחת, באמצעות מיזם בשליטה משותפת של הקבוצה ושל פפסיקו (50% כל אחת). בדוח החשבונאי, חלקה של הקבוצה בפעילות סברה ובפעילות אובלה מטופלת על בסיס שיטת השווי המאזני.

סברה היא חברת המטבלים והממרחים המצוננים הגדולה ביותר בארה"ב. על פי IRI, נתח השוק הכספי של סברה בכלל קטגורית הממרחים המצוננים ב-36 השבועות שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2017 עמד על כ-24.4% (מספר 1 בשוק), בהשוואה לכ-26.2% נכון לסוף 2016 ולכ-28.0% בתקופה המקבילה אשתקד. נתח השוק הכספי של סברה בחומוס ברבעון השלישי של השנה עמד על כ-58.5%, בהשוואה לכ-62.2% בתקופה המקבילה אשתקד. נתח השוק של סברה בחומוס ב-4 השבועות האחרונים שהסתיימו ב-8 באוקטובר 2017 עומד על כ-58.6%.

באוסטרליה נרשמה צמיחה משמעותית במכירות במטבע מקומי של כ-32.9% ושל כ-34.9% בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי, בהתאמה בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. נתונים אלה כוללים תחילת מכירות בניו זילנד שאין מהותיות. במקסיקו והולנד היקפי המכירות אינם מהותיים. אובלה הינה החברה המובילה מבחינת נתח שוק בתחום החומוס באוסטרליה ובמקסיקו.

במהלך הרבעון החלה אובלה לשווק מוצרים בתחום הממרחים והמטבלים המצוננים בגרמניה באמצעות חברת פלורנטיין תחת המותג "אובלה".

סברה

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

רבעון שלישי		תשעה חודשים ראשונים		
2016	2017	2016	2017	
371	337	1,095	950	מכירות
(3.4%)	(9.2%)	1.6%	(13.2%)	צמיחה
(1.7%)	(3.1%)	3.2%	(7.9%)	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע
29	7	144	63	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
7.6%	2.1%	13.1%	6.6%	% רווח תפעולי

מכירות סברה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017 קטנו בכ-145 וכ-34 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, בשל האיסוף (recall) הוולונטרי שביצעה החברה בחודש נובמבר 2016.

ביום 19 בנובמבר 2016 הודיעה חברת סברה על איסוף (recall) וולנטרי בצפון אמריקה של מספר מוצרי חומוס המיוצרים ומשווקים בארה"ב ובקנדה בשל חשש לליסטריה שאובחנה באתר הייצור של החברה בוויגר'ניה - אך לא במוצריה הסופיים. בנוסף, מכירות החברה הושפעו לרעה בשל הפרשי תרגום בסך של כ-60 וכ-23 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017, בהתאמה (מתוכם כ-30 וכ-12 מיליון ש"ח, בהתאמה, חלק החברה).

הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017 קטן בכ-81 וכ-22 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד (מתוכם כ-40 וכ-11 מיליון ש"ח, בהתאמה, חלק החברה). הקיטון ברווח התפעולי נובע מקיטון במכירות סברה בשל ה-recall הוולונטרי שביצעה החברה במהלך חודש נובמבר 2016. בנוסף גרם האיסוף לפגיעה ברווח התפעולי של החברה בשל הוצאות עקיפות הכוללות בין השאר פגיעה בהסכמי הסחר של החברה וכן עלויות בשל שיפור נוסף בבקורות האיכות הקפדניות במפעל החומוס בוויגר'ניה. לחברת סברה כיסוי ביטוחי מסוים בגין נזקי האיסוף (recall). בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 הוכרו כיסויי ביטוח בסך של כ-10 מיליון.

במהלך תקופת הדוח, ביצעה החברה הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים ומוחשיים בגין ירידת ערך של פעילות הסלסה בסכום של כ-38 מיליוני ש"ח (חלק הקבוצה). ההפחתה האמורה נעשתה לסכום בר השבה שנתמך בהערכת יועציה החיצוניים של החברה. סכום של כ-5 מיליון ש"ח נכלל בהוצאות התפעוליות וסכום של כ-33 מיליון ש"ח נכלל בסעיף הוצאות אחרות. כמו כן, נרשמה הכנסת מס בסך של כ-17 מיליוני ש"ח בגין ההפחתה אשר נכללה בסעיף "הוצאות מיסים על ההכנסה".

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

מכירות אובלה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 הסתכמו בכ- 98 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 68 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (צמיחה של כ- 44%). צמיחת המכירות השנה בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בעלייה של כ- 48.6% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הצמיחה האורגנית במכירות אובלה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 הסתכמה בעלייה של כ- 22.6% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות אובלה ברבעון השלישי של שנת 2017 הסתכמו בכ- 35 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 28 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (צמיחה של כ- 26.3%). צמיחת המכירות השנה בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בעלייה של כ- 29.2% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 הסתכם בכ- 17 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 20 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2017 הסתכם בכ- 6 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

פעילויות אחרות

לקבוצה פעילויות הנכללות בדוחות הכספיים כמגזר "פעילויות אחרות". נכון לפרסום הדוח הפעילות העיקרית מבין פעילויות אלו היא פעילות שטראוס מים.

פעילות שטראוס מים

במסגרת פעילות שטראוס מים, החברה פעילה בשוק המים בפיתוח, הרכבה, שיווק ושירות של מערכות מים לסינון, טיהור והגזה של מי שתייה בעיקר בישראל, סין ואנגליה.

החל מהרבעון השלישי של שנת 2015 השתקף בדוחותיה הניהוליים של הקבוצה הליך הרה-ארגון שבוצע באותה שנה ובסופו החזיקה שטראוס מים במיזם המשותף האייר שטראוס מים (HSW) בסין בשיעור של 34%.

ביום 28 במאי, 2017 מימשה חברת הבת שטראוס מים בע"מ את הזכות שהייתה שמורה לה בהתאם להסכם המיזם המשותף, לרכוש 15% נוספים בחברת Qingdao HSW Health Water Appliance Co. Ltd ("המיזם המשותף" ו- "הרכישה"), כך שלאחר הרכישה יהיה המיזם המשותף בבעלות חברות מקבוצת האייר 51% ושטראוס מים 49%. ביום 30 באוגוסט (להלן: "מועד הרכישה") שילמה חברת הבת שטראוס מים כ- 150 מיליוני יואן (כ- 81 מיליוני ש"ח) (להלן: "התמורה"). במועד הרכישה הועברה הבעלות על המניות הנוספות שנרכשו. התמורה נקבעה בהתאם להערכת שווי של החברה המבוססת על התוצאות הכספיות של המיזם המשותף לשנת 2016 כפי שנקבע בהסכם המיזם המשותף. התמורה מומנה באמצעות הלוואת בעלים שהעמידה החברה לשטראוס מים.

מכירות שטראוס מים הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 בכ- 405 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 371 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 9.1%, הנובע בעיקר מהפעילות בישראל.

ברבעון השלישי של שנת 2017 הסתכמו מכירות שטראוס מים בכ- 144 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 133 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 8.2%, הנובע בעיקר מהפעילות בישראל.

מכירות המיזם המשותף האייר שטראוס מים בסין, שאינו נכלל בדוח הניהולי, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 הסתכמו בכ- 376 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 247 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 52.2%. צמיחת המכירות השנה בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בעלייה של כ- 65.9% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. (בלתי מבוקר, במונחי 100%).

ברבעון השלישי של שנת 2017 הסתכמו המכירות בכ- 131 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 104 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 25.5%. צמיחת המכירות הרבעון בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בעלייה של כ- 33.9% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (בלתי מבוקר, במונחי 100%).

הרווח הנקי של המיזם המשותף, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2017 הסתכם בכ- 39 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 20 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 92.9% (בלתי מבוקר, במונחי 100%).

ברבעון השלישי של שנת 2017 הסתכם הרווח הנקי בכ- 13 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 7 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 96.4% (בלתי מבוקר, במונחי 100%).

שטראוס מים מציגה שיפור ברווח התפעולי ובתזרים המזומנים בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2017 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

פעילות מקס ברנר

ביום 23 במאי 2017 נחתם הסכם למכירת פעילות מקס ברנר בתמורה לכ- 18 מיליון ש"ח. הסכום הנ"ל כולל דמי שכירות מראש על סך כ- 3.5 מיליון ש"ח למפעל מקס ברנר בבית שמש ל- 5 שנים. כתוצאה מההחלטה לממש את הפעילות הכירה החברה בהפסד של כ- 10 מיליון ש"ח ברבעון הראשון אשר נבע ממדידה של הפעילות לפי הנמוך מבין ערכה בספרים והשווי ההוגן שלה בניכוי עלויות מכירה. עם מימוש הפעילות ברבעון השני, הכירה החברה בהפסד, נטו בסך של כ- 11 מיליון ש"ח (מתוכם כ- 7 מיליון ש"ח בגין מימוש קרן תרגום והיתרה בגין עלויות עסקה ופיצויים לעובדים) אשר נזקף לסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד. למועד פרסום הדוח, התקבלה מלוא תמורת המכירה.

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

בדוח הסולו של החברה לרבעון השלישי לשנת 2017 קיים גירעון בהון החוזר בסך של כ- 86 מיליון ש"ח. כאשר בדוח המאוחד של החברה לרבעון השלישי לשנת 2017, לא קיים גירעון בהון חוזר. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח הסולו הינו תזרים חיובי בסך של כ- 134 מיליון ש"ח. לאור קיומו של גרעון בהון החוזר בדוח הסולו, ביום 15 בנובמבר 2017 בחן דירקטוריון החברה את הנזילות של החברה כמפורט להלן וקבע כי אין בגירעון בהון החוזר כאמור בכדי להצביע על בעיית נזילות בחברה. החלטה זו מתבססת על בחינה, בין היתר, של התוצאות הכספיות של החברה, כפי שדווחו בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2017, וכן על נתונים בדבר תזרים המזומנים הצפוי של החברה, לשנתיים הקרובות, בהינתן התחייבויותיה הקיימות והצפויות של החברה לרבות התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות השוב (סדרה ב'), (סדרה ד') ו- (סדרה ה') של החברה וכלפי תאגידים בנקאיים ומועד פירעון, ובחינת המקורות הקיימים והצפויים לפירעון התחייבויות אלו והמקורות הנבועים מהחזקותיה של החברה בחברות המוחזקות העיקריות שלה ובכלל זה, קבלת דיבידנדים, החזר הלוואות מהחברות המוחזקות, גיוס כספים מתאגידים בנקאיים ו/או ממקורות אחרים במידת הצורך; וכן על האיתנות הפיננסית של החברות המוחזקות העיקריות של החברה ומעמדן התחרותי המוביל בשווקים בהם חברות אלו פעילות. בנוסף, בחן הדירקטוריון מבחני רגישות על תזרים המזומנים הצפוי של החברה, לשנתיים הקרובות, וקבע כי אין בגירעון בהון החוזר כאמור בכדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

יובהר כי הערכת הדירקטוריון הנ"ל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס בעיקרו על תחזיות החברה ועל ניתוח החברה את תזרים המזומנים שלה בפועל במהלך התקופה שמאז תום הרבעון ואת תזרים המזומנים העתידי שלה, התחייבויותיה הקיימות והצפויות, נכסיה הקיימים של החברה, ציפיות החברה באשר לרווחים עתידיים וחלוקת דיבידנד של חברות מוחזקות ועוד. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שהוערך, בין היתר, כתוצאה מהתנהגות השוק ומהתממשות גורמי הסיכון האמורים בסעיף 29 לדוח תאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2016.

היבטי ממשל תאגידי

כללי

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

פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות -

	אג"ח סדרה ב'	אג"ח סדרה ד'	אג"ח סדרה ה'	
א	149	446	403	ערך נקוב נומינלי
ב	178	446	403	ערך נקוב צמוד למדד המחירים לצרכן
ג	178	455	399	הערך בספרים של אגרות החוב
ד	1	10	3	ערך בספרים של ריבית לשלם
ה	181	508	422	שווי שוק

לפרטים נוספים בדבר הנפקת אגרות חוב (סדרה ה) של החברה ראו סעיף באור 4.6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017.

דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פרעון -

ראו ת-126 אשר פורסם במקביל לדוחות הכספיים.

אירועים מהותיים בתקופת הדוח -

לסקירת האירועים המהותיים לתקופת הדוח ראו פרק עדכון תיאור עסקי התאגיד ליום 30 בספטמבר 2017 ובאורים 4, 5 ו- 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017.

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 בספטמבר 2017.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת שטראוס ומנהליה.

גדי לסין

מנכ"ל

עופרה שטראוס

יו"ר הדירקטוריון

15 בנובמבר 2017



שטראים גרופ בע"מ
דוחות כספיים ליום 30
לספטמבר 2017

תוכן העניינים**מס' עמוד**

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

3 תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

5 תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

6 תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

7 תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

12 תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

14 באורים לדוחות 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 בספטמבר 2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 51 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2017 וחלקה של הקבוצה ברווחיה הינו כ- 14 מיליוני ש"ח וכ- 5 מיליוני ש"ח לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע 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 בפסקה 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

15 בנובמבר 2017

31 בדצמבר 2016	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר

			נכסים שוטפים
711	564	550	מזומנים ושווי מזומנים
53	54	48	ניירות ערך ופיקדונות
881	1,018	1,038	לקוחות
38	34	43	מס הכנסה
156	167	110	חייבים ויתרות חובה
537	535	593	מלאי
32	36	22	נכסים מוחזקים למכירה
2,408	2,408	2,404	

סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

1,119	1,132	1,252	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
163	189	83	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
1,581	1,574	1,694	רכוש קבוע
857	849	945	נכסים בלתי מוחשיים
28	33	-	הוצאות נדחות
8	7	12	נדל"ן להשקעה
18	12	15	נכסי מסים נדחים
3,774	3,796	4,001	

סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

6,182	6,204	6,405	סה"כ נכסים
-------	-------	-------	------------

שחר פלורנץ
סמנכ"ל כספים

גדי לסין
מנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

15 בנובמבר 2017

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

31 בדצמבר 2016	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר

התחייבויות שוטפות

196	197	206	חלויות שוטפות של אגרות חוב
147	159	228	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות והתחייבויות
743	672	726	אחרות לזמן ארוך
11	25	29	ספקים
642	618	684	מס הכנסה
31	32	31	זכאים ויתרות זכות הפרשות
1,770	1,703	1,904	

סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות

635	636	826	אגרות חוב
906	986	1,371	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
60	67	69	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
47	56	57	הטבות לעובדים, נטו
221	211	226	התחייבויות מסים נדחים
1,869	1,956	2,549	

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
הון וקרנות

244	244	251	הון מניות
622	622	1,051	פרמיה על מניות
(975)	*(906)	(1,583)	קרנות
1,944	*1,910	2,067	יתרת עודפים
1,835	1,870	1,786	
708	675	166	
2,543	2,545	1,952	
6,182	6,204	6,405	

סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ הון
סה"כ התחייבויות והון

* התאמה בגין יישום למפרע של שינוי מדיניות חשבונאית, ראה ביאור 2.6 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		מיליוני ש"ח		
5,282	1,378	1,399	3,972	4,095	מכירות
3,179	825	854	2,359	2,491	עלות המכירות
2,103	553	545	1,613	1,604	רווח גולמי
1,234	314	308	911	935	הוצאות מכירה ושיווק
367	96	96	269	275	הוצאות הנהלה וכלליות
1,601	410	404	1,180	1,210	
178	51	26	154	120	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (לשלושה ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017, רווחי האקוויטי כוללים הפחתה חד פעמית של נכסים בסך של כ- 38 מיליוני ש"ח)
680	194	167	587	514	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
6	1	2	5	25	הכנסות אחרות
(55)	(26)	(2)	(48)	(32)	הוצאות אחרות
(49)	(25)	-	(43)	(7)	הוצאות אחרות, נטו
631	169	167	544	507	רווח תפעולי
7	1	7	3	3	הכנסות מימון
(116)	(38)	(29)	(96)	(93)	הוצאות מימון
(109)	(37)	(22)	(93)	(90)	הוצאות מימון, נטו
522	132	145	451	417	רווח לפני מסים על ההכנסה
(134)	(31)	(37)	(119)	(77)	הוצאות מסים על ההכנסה
388	101	108	332	340	רווח לתקופה
272	69	94	242	274	מיוחס ל:
116	32	14	90	66	בעלי המניות של החברה
388	101	108	332	340	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח לתקופה
					רווח למניה לבעלי המניות של החברה
2.53	0.64	0.82	2.26	2.47	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
2.52	0.64	0.82	2.25	2.45	רווח מדולל למניה (בש"ח)

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

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2016	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
מיליוני ש"ח				
388	101	108	332	340
רווח לתקופה				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:				
17	(8)	18	21	(14)
הפרשי תרגום מטבע חוץ שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו				
2	1	-	1	3
העברה של קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה לרווח או הפסד				
-	-	-	-	(21)
העברה של קרן תרגום לרווח או הפסד בגין מימוש פעילות				
-	-	-	-	7
83	(27)	27	68	(69)
רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
102	(34)	45	90	(94)
סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו				
פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו				
-	-	(2)	-	(4)
שינויים בהטבות לעובדים, נטו				
-	-	(2)	-	(4)
סך פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו				
490	67	151	422	242
רווח כולל לתקופה				
מיוחס ל:				
343	40	138	303	197
בעלי המניות של החברה				
147	27	13	119	45
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה				
490	67	151	422	242
רווח כולל לתקופה				

הבאורים 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	קרן בגין	קרן תרגום	מניות באוצר	פרמיה על	הון מניות	
				נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			מניות		
מיליוני ש"ח										
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 - בלתי מבוקר:										
2,543	708	1,835	1,944	7	(881)	(81)	(20)	622	244	יתרה ליום 1 בינואר 2017 - מבוקר
סה"כ רווח כולל לתקופה										
340	66	274	274	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר:										
(14)	(7)	(7)	-	-	(7)	-	-	-	-	הפרשי תרגום מטבע חוץ
(69)	(3)	(66)	-	-	(66)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
7	-	7	-	-	7	-	-	-	-	העברה של קרן תרגום בגין מימוש פעילות לרווח או הפסד
3	2	1	-	1	-	-	-	-	-	שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
(21)	(13)	(8)	-	(8)	-	-	-	-	-	העברה של קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה לרווח או הפסד
(4)	-	(4)	(4)	-	-	-	-	-	-	שינוי בהטבות לעובדים, נטו
(98)	(21)	(77)	(4)	(7)	(66)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
242	45	197	270	(7)	(66)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
436	-	436	-	-	-	-	-	429	7	הנפקת מניות נטו מעלויות הנפקה
13	-	13	13	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(1,089)	(554)	(535)	-	-	(224)	(311)	-	-	-	עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה (ראה באור 4.1)
(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	גריעת זכויות שאינן מקנות שליטה בשל איבוד שליטה בחברה בת
(160)	-	(160)	(160)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
(32)	(32)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
1,952	166	1,786	2,067	-	(1,171)	(392)	(20)	1,051	251	יתרה ליום 30 בספטמבר 2017 - בלתי מבוקר

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

מתייחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
מיליוני ש"ח									
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 - בלתי מבוקר:									
244	622	(20)	*(4)	(951)	6	*1,808	1,705	603	2,308
יתרה ליום 1 בינואר 2016 - מבוקר									
סה"כ רווח כולל לתקופה									
-	-	-	-	-	-	242	242	90	332
רווח לתקופה									
רווח כולל אחר:									
-	-	-	-	15	-	-	15	6	21
הפרשי תרגום מטבע חוץ									
-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
שינוי בשווי הוכן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה									
-	-	-	-	46	-	-	46	22	68
רווח כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי מאזני									
-	-	-	-	61	-	-	61	29	90
סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס									
-	-	-	-	61	-	242	303	119	422
סה"כ רווח כולל לתקופה									
-	-	-	-	-	-	10	10	-	10
תשלום מבוסס מניות									
-	-	-	2	-	-	-	2	(5)	(3)
עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה									
-	-	-	-	-	-	(150)	(150)	-	(150)
דיבידנד שחולק									
-	-	-	-	-	-	-	-	(42)	(42)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות									
244	622	(20)	*(2)	(890)	6	*1,910	1,870	675	2,545
יתרה ליום 30 בספטמבר 2016 - בלתי מבוקר									

* התאמה בגין יישום למפרע של שינוי מדיניות חשבונאית, ראה ביאור 2.6 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום מיליוני ש"ח	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
251	1,051	(20)	(389)	(1,217)	2,130	1,806	153	1,959
יתרה ליום 1 ביולי 2017 - בלתי מבוקר								
סה"כ רווח כולל לתקופה								
-	-	-	-	-	94	94	14	108
רווח לתקופה								
-	-	-	-	19	-	19	(1)	18
רווח (הפסד) כולל אחר :								
-	-	-	-	-	-	-	-	27
הפרשי תרגום מטבע חוץ								
-	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני								
-	-	-	-	46	(2)	44	(1)	43
שינוי בהטבות לעובדים, נטו								
-	-	-	-	46	92	138	13	151
סה"כ רווח כולל לתקופה								
-	-	-	-	-	5	5	-	5
תשלום מבוסס מניות								
-	-	-	(3)	-	-	(3)	-	(3)
עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה (ראה באור 4.1)								
-	-	-	-	-	(160)	(160)	-	(160)
דיבידנד שחולק								
251	1,051	(20)	(392)	(1,171)	2,067	1,786	166	1,952
יתרה ליום 30 בספטמבר 2017 - בלתי מבוקר								

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	שליטה	קצין תרגום	קצין תרגום	קצין תרגום	קצין תרגום	קצין תרגום	קצין תרגום
זכויות שאינן מקנות שליטה	זכויות שאינן מקנות שליטה	זכויות שאינן מקנות שליטה	זכויות שאינן מקנות שליטה	זכויות שאינן מקנות שליטה	זכויות שאינן מקנות שליטה	זכויות שאינן מקנות שליטה	זכויות שאינן מקנות שליטה	זכויות שאינן מקנות שליטה	זכויות שאינן מקנות שליטה
סך הכל הון	סך הכל הון	סך הכל הון	סך הכל הון	סך הכל הון	סך הכל הון	סך הכל הון	סך הכל הון	סך הכל הון	סך הכל הון
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016 - בלתי מבוקר:									
244	622	(20)	*(2)	(861)	6	*1,987	1,976	648	2,624
יתרה ליום 1 ביולי 2016 - בלתי מבוקר									
סה"כ רווח כולל לתקופה									
-	-	-	-	-	-	69	69	32	101
רווח לתקופה									
-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(8)
רווח (הפסד) כולל אחר:									
-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
הפרשי תרגום מטבע חוץ									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
זמינים למכירה									
-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(27)
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות									
-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(34)
המטופלות לפי שיטת השווי מאזני									
-	-	-	-	-	-	69	40	27	67
סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס									
-	-	-	-	-	-	69	40	27	67
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה									
-	-	-	-	-	-	4	4	-	4
תשלום מבוסס מניות									
-	-	-	-	-	-	(150)	(150)	-	(150)
דיבידנד שחולק									
244	622	(20)	*(2)	(890)	6	*1,910	1,870	675	2,545
יתרה ליום 30 בספטמבר 2016 - בלתי מבוקר									

* התאמה בגין יישום למפרע של שינוי מדיניות חשבונאית, ראה ביאור 2.6 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מיליוני ש"ח	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון	
244	622	(20)	(4)	(951)	6	1,705	603	2,308	יתרה ליום 1 בינואר 2016
-	-	-	-	-	-	272	116	388	תנועה בשנת 2016 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	272	6	17	סה"כ רווח כולל לשנה רוח לשנה
-	-	-	-	-	-	59	24	83	רכיבים של רווח כולל אחר : הפרשי תרגום מטבע חוץ
-	-	-	-	-	-	1	1	2	רווח כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	-	-	-	-	-	70	31	102	שינויים בשווי ההון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
-	-	-	-	-	-	70	147	490	סה"כ רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס
-	-	-	-	-	-	272	147	490	סה"כ רווח כולל לשנה
-	-	-	-	-	-	14	-	14	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	(77)	-	-	(77)	21	(56)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת
-	-	-	-	-	-	(150)	-	(150)	דיבידנד שחולק
-	-	-	-	-	-	-	(63)	(63)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
244	622	(20)	(81)	(881)	7	1,835	708	2,543	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

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

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר
	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
מיליוני ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
388	101	108	332	340
רווח לתקופה				
התאמות:				
137	34	35	103	105
פחת				
44	11	9	33	26
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות				
10	12	1	15	9
ירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים				
22	8	-	13	(14)
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו				
14	4	5	10	13
הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות				
109	37	22	93	90
הוצאות מימון, נטו				
134	31	37	119	77
הוצאות מסים על ההכנסה				
(178)	(51)	(26)	(154)	(120)
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
47	48	7	52	(54)
שינוי במלאי				
83	(77)	(115)	(88)	(179)
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים				
5	1	3	(1)	2
שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך				
84	28	50	42	29
שינוי בספקים וזכאים אחרים				
(3)	4	1	3	4
שינוי בהטבות לעובדים				
(101)	(39)	(28)	(91)	(75)
ריבית ששולמה				
15	10	-	13	2
ריבית שהתקבלה				
(200)	(31)	(23)	(184)	(73)
מסים על הכנסה ששולמו, נטו				
610	131	86	310	182
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
5	(1)	-	5	6
מכירת (רכישת) ניירות ערך סחירים ופיקדונות, נטו				
31	2	6	27	14
תמורה ממכירת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה				
(132)	(28)	(27)	(93)	(97)
השקעה ברכוש קבוע ונדל"ן להשקעה				
(30)	(7)	(10)	(20)	(32)
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים				
-	-	6	-	12
תמורה ממימוש פעילות, בניכוי המזומנים שנמכרו (ראה באור 4.4)				
-	-	-	-	(119)
רכישת חברה בת, בניכוי המזומנים שנרכשו (ראה באור 4.2)				
-	-	-	-	31
מימוש נכס פיננסי זמין למכירה				
49	9	9	42	24
פירעון פיקדונות והלוואות שניתנו				
(15)	(1)	-	(11)	(13)
מתן הלוואות				
196	123	-	144	18
דיבידנד מחברות מוחזקות				
(37)	-	(90)	(36)	(99)
השקעה בחברות מוחזקות (ראה גם באור 4.5)				
67	97	(106)	58	(255)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה				

הבאורים 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			
-	-	-	-	436
(30)	(23)	(188)	(18)	95
115	-	604	115	938
(339)	(39)	(21)	(260)	(280)
(52)	-	(387)	(2)	(1,093)
(150)	(150)	(160)	(150)	(160)
(63)	-	-	(42)	(17)
(519)	(212)	(152)	(357)	(81)
158	16	(172)	11	(154)
560	555	716	560	711
(7)	(7)	6	(7)	(7)
711	564	550	564	550

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תמורה מהנפקת הון מניות, נטו מעלויות
הנפקה (ראה באור 4.3)
אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
קבלת הלוואות לזמן ארוך (ראה גם באור
4.6)
פירעון הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
בחברות בנות (ראה באור 4.1 וכן ביאור 6.4
לדוחות הכספיים השנתיים)
דיבידנדים ששולמו (ראה באור 4.7)
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן
מקנות שליטה בחברה בת

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול (קטון) במזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות
מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

1.1 כללי

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

החברה והחברות המוחזקות שלה (להלן: "הקבוצה") הן קבוצה של חברות תעשייתיות ומסחריות, אשר פועלות בישראל ומחוץ לישראל, בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון מוצרי מזון ומשקאות ממותגים. כמו כן, פועלת הקבוצה בפיתוח, שיווק, שירות ומכירה של מוצרים לסינון וטיהור מים. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2017 ולתקופות של תשעה 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 גבי עופרה שטראוס הנחשבת כמחזיקה יחד עמו 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 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים שנלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים"). עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הביניים הינה עקבית עם זו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

1.1.3 הדוחות הכספיים 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 החברה ביום 15 בנובמבר 2017.

1.2 תקנים חדשים ותיקונים לתקנים שטרם אומצו

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הכנסה מחוזים עם לקוחות

בהמשך לביאור 3.22.2 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016, השלימה הקבוצה את הבחינה להשלכות יישום IFRS 15 על דוחותיה הכספיים ולהערכתה ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים.

תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים, בדבר שינוי תנאים של התחייבויות פיננסיות

בהמשך לביאור 3.22.1 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2016, ביום 9 באוקטובר 2017 פרסם ה- IASB תיקון ל- IFRS 9 אשר במסגרתו הובהר הטיפול החשבונאי בשינוי תנאים לא מהותי של התחייבות פיננסית. במקרים בהם שינוי תנאים או החלפה של התחייבות פיננסית אינו מהותי, יש להוון את תזרימי המזומנים החדשים בריבית אפקטיבית מקורית כאשר ההפרש בין הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית בעלת התנאים החדשים לבין הערך הנוכחי המקורי יוכר מיידית ברווח או הפסד.

תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 28 בדבר זכויות לזמן ארוך בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

ביום 12 באוקטובר 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (ה- "IASB") תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 28, *השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות* (להלן: "IAS 28"), בדבר זכויות לזמן ארוך בחברות כלולות ובעסקאות משותפות (להלן: "התיקון"). התיקון מבהיר כי ישות תיישם גם את דרישות תקן דיווח כספי בינלאומי 9 (להלן: "IFRS 9") וגם את דרישות IAS 28 עבור זכויות לזמן ארוך אשר, במהות, מהוות חלק מההשקעה נטו של הישות בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת. התיקון ייושם למפרע לתקופות שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2019. הקבוצה טרם החלה לבחון את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

1.2 תקנים חדשים ותיקונים לתקנים שטרם אומצו (המשך)

פרשנות של דיווח כספי בינלאומי IFRIC 23, עמדות מס לא ודאיות

הפרשנות מבהירה כיצד ליישם את דרישות ההכרה והמדדה של IAS 12 כאשר קיימת אי וודאות לגבי עמדות מס. בהתאם לפרשנות, במסגרת קביעת הכנסה חייבת (הפסד) לצורך מס, בסיסי מס, הפסדים מועברים לצורך מס, זיכויי מס שלא נוצלו ושיעורי המס במקרה של אי וודאות, על הישות להעריך האם צפוי (probable) שרשות המס תקבל את עמדת המס שננקטה על ידה. ככל שצפוי שרשות המס תקבל את עמדת המס שננקטה הישות, הישות תכיר בהשלכות המס על הדוחות הכספיים בהתאם לאותה עמדת מס. מאידך, כאשר לא צפוי שרשות המס תקבל את עמדת המס שננקטה, על ישות לשקף את אי הוודאות בספרים באמצעות שימוש באחת מהשיטות הבאות: הסכום הסביר ביותר (most likely outcome) או תוחלת הסכום הצפוי (the expected value). הפרשנות מבהירה כי כאשר בוחנים האם צפוי או לא צפוי שרשות המס תקבל את עמדת המס שננקטה על ידי הישות, יש להניח שרשות המס תבחן את הסכומים שיש לה זכות לכך וכן שהיא מודעת לכל המידע הרלוונטי בבחינה זו. כמו כן, בהתאם לפרשנות יש להתחשב בשינויים בנסיבות או במידע חדש אשר עשויים לשנות הערכה זו. בנוסף, הפרשנות מחדדת את הצורך במתן גילויים בדבר שיקול הדעת של הישות והנחות שהונחו לגבי עמדות מס לא ודאיות. הפרשנות תיושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, עם אפשרות לאימוץ מוקדם. הפרשנות כוללת שתי חלופות עבור יישום הוראות המעבר, כך שניתן לבחור בחלופת מעבר של יישום למפרע או יישום פרוספקטיבי החל מתקופת הדיווח הראשונה שבה הישות יישמה לראשונה את הפרשנות. הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ הפרשנות על הדוחות הכספיים.

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 מצריכה 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.

באור 3 - מגזרים

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017
מבוקר			בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח			

הכנסות

מכירות ללקוחות חיצוניים :

בריאות ואיכות חיים

תענוג והנאה

סה"כ ישראל

1,957	526	552	1,491	1,554
1,006	260	256	783	809
2,963	786	808	2,274	2,363

קפה ישראל

קפה בינלאומי

סה"כ קפה

673	179	176	526	537
3,000	776	896	2,086	2,478
3,673	955	1,072	2,612	3,015

מטבלים וממרחים בינלאומי

אחר

717	199	186	581	524
590	156	144	442	433

מכירות למגזרים אחרים :

בריאות ואיכות חיים

תענוג והנאה

סה"כ ישראל

7	3	2	6	6
11	3	4	9	9
18	6	6	15	15

קפה ישראל

קפה בינלאומי

סה"כ קפה

2	1	-	2	1
1	-	-	-	1
3	1	-	2	2

אחר

1	-	-	-	-
---	---	---	---	---

סך הכנסות המגזרים

7,965	2,103	2,216	5,926	6,352
-------	-------	-------	-------	-------

ביטול מכירות בין מגזרים

סך הכנסות המגזרים בנטרול מכירות

(22)	(7)	(6)	(17)	(17)
------	-----	-----	------	------

בין מגזרים

התאמה לשיטת השווי המאזני

סך הכנסות במאוחד

7,943	2,096	2,210	5,909	6,335
(2,661)	(718)	(811)	(1,937)	(2,240)
5,282	1,378	1,399	3,972	4,095

באור 3 - מגזרים (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
30 בספטמבר	31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר
2016	2016	2017	2016
מבוקר		בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח			

					רווח
213	63	62	162	170	בריאיות ואיכות חיים
101	24	26	86	89	תענוג והנאה
314	87	88	248	259	סה"כ ישראל
87	27	27	79	84	קפה ישראל
272	85	95	196	230	קפה בינלאומי
359	112	122	275	314	סה"כ קפה
48	11	-	62	23	מטבלים וממרחים בינלאומי
23	3	11	24	35	אחר
744	213	221	609	631	סך רווחי המגזרים
-	1	2	28	(18)	הכנסות (הוצאות) שלא הוקצו:
(50)	(24)	(34)	(43)	(51)	התאמות בגין גידור סחורות (1)
(15)	(4)	(5)	(10)	(13)	הוצאות אחרות, נטו
679	186	184	584	549	תשלום מבוסס מניות
					סך רווח תפעולי מגזרי פעילות
(48)	(17)	(17)	(40)	(42)	התאמה לשיטת השווי המאזני
631	169	167	544	507	סך רווח תפעולי בדוח המאוחד
(109)	(37)	(22)	(93)	(90)	הוצאות מימון, נטו
522	132	145	451	417	רווח לפני מסים על הכנסה

(1) משקף שערך חשבונאי (mark to market) לסוף תקופה של פוזיציות פתוחות בקבוצה בגין מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור מחירי סחורות. בעקבות שינוי בדיווחי ההנהלה החל מהרבעון הראשון של 2017, משקף את 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 27 במרס ביצעה חברת הבת שטראוס קפה (להלן: "שטראוס קפה") רכישה חוזרת של כל מניותיה של TPG (25.1%) בשטראוס קפה (להלן: "הרכישה"). תמורת 257 מיליוני אירו (להלן: "התמורה"). מתוך התמורה, סכום של כ-172 מיליוני אירו (כ-676 מיליוני ש"ח) שולם במזומן במועד הרכישה וסכום של כ-85 מיליוני אירו, אשר ניתן על ידי TPG כהלוואת נון ריקורס לשטראוס קפה שולם ב-1 באוגוסט 2017 (כ-355 מיליוני ש"ח). כמו כן פדתה שטראוס קפה אופציות שהוקצו למנהלים בשטראוס קפה בסך של כ-16 מיליוני אירו (אשר מתוכם שולמו כ-7 מיליוני אירו עד למועד פרסום דוח זה) וכן אושרו להקצאה אופציות של שטראוס גרופ, בשווי של כ-2 מיליוני אירו (ראה גם ביאור 5.1). בגין הרכישה התהוו עלויות עסקה בסך של כ-3 מיליוני אירו. כתוצאה מהעסקה המתוארת לעיל, החברה הכירה בקיטון בזכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-554 מיליוני ש"ח, בקיטון בקרן עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-311 מיליוני ש"ח וכן בקיטון בקרן תרגום בסך של כ-224 מיליוני ש"ח.

הרכישה ופדיון האופציות מומנו ממקורותיה העצמאיים של החברה וחוב שנטלה שטראוס קפה, וכן בגיוס הון של שטראוס גרופ. לשם מימון הרכישה, נטלה חברת שטראוס קפה הלוואה בנקאית קצרת מועד בסך של כ-434 מיליוני ש"ח (כ-110 מיליוני אירו) נושאת ריבית שנתית בטווח של 1.5%-2.0%. למועד פרסום הדוח הכספי פרעה שטראוס קפה את מלוא ההלוואה קצרת המועד (ראה להלן).

ביום 4 באפריל 2017 נטלה חברת הבת שטראוס קפה הלוואה לזמן ארוך מגוף מוסדי בסך 234 מיליוני ש"ח אשר מחליפה חלק מההלוואה לזמן קצר המתוארת לעיל. ההלוואה לזמן ארוך נושאת ריבית שנתית בטווח של 2.5%-3.5% אשר תשולם מדי חצי שנה על יתרת הקרן הבלתי מסולקת. קרן ההלוואה תיפרע ב-10 תשלומים שנתיים כדלקמן: שני תשלומים שנתיים בשיעור של כ-2% מהיקף ההלוואה, ארבעה תשלומים שנתיים בשיעור של בין 14%-15% מהיקף ההלוואה וארבעה תשלומים שנתיים בשיעור של בין 8%-10% מהיקף ההלוואה.

ביום 27 ביולי נטלה חברת הבת שטראוס קפה הלוואה נוספת לזמן ארוך מהגוף המוסדי, בסך של כ-78 מיליוני ש"ח, נושאת ריבית שנתית בטווח של 2%-3% אשר תשולם מדי חצי שנה על יתרת הקרן הבלתי מסולקת, ותיפרע באופן זהה להלוואה שנלקחה באפריל 2017 (ראה לעיל).

ביום 1 באוגוסט 2017 נטלה חברת הבת שטראוס קפה הלוואה לזמן ארוך מבנק בסך 30 מיליוני אירו (כ-121 מיליוני ש"ח) אשר מחליפה חלק נוסף מההלוואה לזמן קצר המתוארת לעיל. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בטווח של 1.5%-2.5% ותיפרע בתשלום אחד בתום 6 שנים ממועד נטילת ההלוואה. להלוואות המתוארות לעיל נקבעו אמות המידה הפיננסיות הבאות: (1) יחס ההון (בתוספת הלוואות בעלים) למאזן לא יפחת מ-25% (2) היחס בין החוב הפיננסי נטו (בניכוי הלוואות בעלים) ל-EBITDA לא יעלה על 3.5. להלן אירועים שבגין התקיימות אחד מהם תתווסף ריבית להלוואות מגופים מוסדיים: (1) אם יחס ההון למאזן כהגדרתו לעיל פחת מ-30% (2) אם יחס כיסוי החוב כהגדרתו לעיל גבוה מ-2.5 (3) אם יחס כיסוי החוב כהגדרתו לעיל גבוה מ-3.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2017 עמדה שטראוס קפה בכל אמות המידה הפיננסיות המתוארות לעיל.

4.2 ביום 23 במרס מימשה חברת הבת שטראוס קפה את אופציית ה-Call שהייתה בידיה לרכישת 100% ממניות חברת Norddeutsche Kaffeewerke GmbH (להלן: "NDKW"), המפעילה מפעל קפה מיושב בהקפאה בגרמניה (ראה גם באור 24.4.7 לדוחות הכספיים השנתיים). תמורת הרכישה הסתכמה לסך של כ-56 מיליוני אירו (כ-220 מיליוני ש"ח) (כ-32 מיליוני אירו במזומן וכ-24 מיליוני אירו בגין סילוק יתרות הדדיות). חברת הבת שטראוס קפה השלימה את הקצאת עלות הרכישה לנכסים וההתחייבויות המזוהים שנרכשו, והכירה בעיקר ברכוש קבוע בסך של כ-35 מיליוני אירו ובמוניטין בסך של כ-22 מיליוני אירו.

4.3 במהלך חודש אפריל 2017 הונפקו לגופים מוסדיים ולציבור 4,074,752 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בתמורה לסך של כ-260 מיליוני ש"ח. כמו כן, במהלך חודש יוני 2017 הונפקו לגופים מוסדיים 2,727,274 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בתמורה לסך של כ-180 מיליוני ש"ח. עלויות ההנפקה הסתכמו לסך של כ-4 מיליוני ש"ח.

4.4 ביום 23 במאי 2017 נחתם הסכם למכירת פעילות מקס ברנר בתמורה לכ-18 מיליוני ש"ח. הסכום הנ"ל כולל דמי שכירות מראש על סך כ-3.5 מיליוני ש"ח למפעל מקס ברנר בבית שמש ל-5 שנים. כתוצאה מההחלטה לממש את הפעילות הכירה החברה בהפסד של כ-10 מיליוני ש"ח ברבעון הראשון אשר נבע ממדידה של הפעילות לפי הנמוך מבין ערכה בספרים והשווי ההוגן שלה בניכוי עלויות מכירה. עם מימוש הפעילות ברבעון השני, הכירה החברה בהפסד, נטו בסך של כ-11 מיליוני ש"ח (מתוכם כ-7 מיליוני ש"ח בגין מימוש קרן תרגום והיתרה בגין עלויות עסקה ופיצויים לעובדים) אשר נזקף לסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד. למועד פרסום הדוח, התקבלה מלוא תמורת המכירה.

4.5 ביום 28 במאי 2017 מימשה חברת הבת שטראוס מים בע"מ את הזכות שהייתה שמורה לה בהתאם להסכם המיזם המשותף, לרכוש 15% נוספים בחברת Qingdao HSW Health Water Appliance Co. Ltd (להלן: "המיזם המשותף" ו-"הרכישה"), כך שלאחר השלמת הרכישה, המיזם המשותף בבעלות חברות מקבוצת האויר 51% ושטראוס מים 49%. ביום 30 באוגוסט (להלן: "מועד הרכישה") שילמה חברת הבת שטראוס מים כ-150 מיליוני יואן (כ-81 מיליוני ש"ח) (להלן: "התמורה"). התמורה נקבעה בהתאם להערכת שווי של החברה המבוססת על התוצאות הכספיות של המיזם המשותף לשנת 2016 כפי שנקבע בהסכם המיזם המשותף.

באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

4.6 ביום 4 ביולי 2017 הנפיקה החברה אג"ח סדרה ה' אשר נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. תמורת ההנפקה עמדה על כ- 399 מיליוני ש"ח, נטו מעלויות ההנפקה. להלן תנאי אגרות החוב שהונפקו:

סדרה ה'	
סוג ריבית	קבועה
שיעור ריבית שנתי	2.61%
שיעור הריבית האפקטיבית	
במועד הרישום למסחר	2.78%
המביא בחשבון עלויות הנפקה	403.1 מיליון ש"ח
ערך נקוב במועד ההנפקה	קרן וריבית אינן צמודות למדד כלשהו
תנאי הצמדה	8 תשלומים שנתיים ב- 30 ביוני של כל שנה מ- 2020
מועדי תשלום קרן	עד 2027. 4 תשלומים ראשונים 5% כל אחד, ו- 4 תשלומים נוספים 20% כל אחד.
מועדי תשלום ריבית	ריבית חצי שנתי ב- 31 בדצמבר וב- 30 ביוני. החל מ- 31 בדצמבר 2017 ועד 30 ביוני 2027.
בטוחות או שעבדים	אין
שם חברה מדרגת	מידרוג; מעלות
דירוג במועד ההנפקה	ilAA+ ; Aa2.il

כל זמן שאיגרות החוב מסדרה ה' טרם נפרעו במלואן, מתחייבת החברה לעמוד בהתניות הפיננסיות כפי שהתחייבה בשטר הנאמנות ובתעודת איגרת החוב, התניות פיננסיות זהות להתניות הפיננסיות שנקבעו בעבר לגבי אג"ח סדרה ד', בהתאם למתואר בבאור 20.6 לדוחות הכספיים השנתיים. בנוסף, נקבעו באשר לאג"ח ה' ההתניות הבאות: במידה וההון העצמי של החברה (בנטרול קיטון הנובע מרכישה של זכויות שאינן מקנות שליטה לאחר מועד הנפקת אג"ח ה') יפחת מסך של 500 מיליון ש"ח במשך 3 רבעונים רצופים, תהווה ההפרה עילה למחזיקי אגרות החוב באותה העת לפירעון מיידי. כמו כן, במידה ויפחת מסך של 700 מיליון ש"ח, החברה מתחייבת שלא לבצע חלוקה כהגדרת המונח בחוק החברות. בנוסף, אם דירוג אגרות החוב מסדרה ה' יורד מתחת ל- BBB מינוס, בחלוף 45 יום ממועד ההודעה על עדכון הדירוג כאמור, ובתנאי שהדרוג לא הועלה, למחזיקי אגרות החוב מסדרה ה' עילה לפירעון מיידי.

4.7 ביום 9 באוגוסט 2017 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 160 מיליוני ש"ח (כ- 1.39 ש"ח למניה) אשר שולם ביום 5 בספטמבר 2017.

4.8 בתקופת הדוח ביצעה חברת סברה, חברה בשליטה משותפת של החברה (להלן: "סברה"), הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים ומוחשיים בגין ירידת ערך של פעילות הסלסה בסכום של כ- 38 מיליוני ש"ח (חלק הקבוצה). ההפחתה האמורה נעשתה לסכום בר השבחה שנתמך בהערכת יועציה החיצונים של סברה. ההפחתה נכללה בסעיף "חלק ברוחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני" בדוחות על הרווח והפסד של הקבוצה. הכנסת מס בסך של כ- 17 מיליוני ש"ח בגין ההפחתה נכללה בסעיף "הוצאות מיסים על ההכנסה".

4.9 אחת מהחברות המוחזקות של החברה מצויה בדינוי שומות לשנים 2009-2013 מול רשויות המס המקומיות. בשלב מקדמי זה החברה המוחזקת טרם קיבלה מהרשויות את מלוא המידע לגבי עמדתן. החברה המוחזקת ביצעה הפרשה בהתאם למיטב הערכותיה בהתבסס על המידע הקיים למועד דוח כספי זה. ככל שיועברו הבהרות נוספות מרשויות המס, יתכן והערכות החברה ישתנו.

באור 5 - תשלום מבוסס מניות

5.1 הענקות בתקופת הדוח

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

שווי הוגן מיליוני ש"ח	מספר אופציות ועובדים זכאים	מועד הענקת	מחיר מניה ש"ח	תוספת מימוש ש"ח	אורך חיים צפוי שנים	סטיית תקן שנתית %	שיעור היוון %
8.3	773,325 ל- 14 מנהלים	27 במרס 2017 (1)	62.26	63.49	4.29-5.29	19.95-21.00	0.12-0.23
4.2	368,060 ל- 11 מנהלים	28 במאי 2017 (2)	64.52	63.82	4.29-5.29	19.69-20.98	(0.07)-(0.22)
12.4	653,258 ל- 5 מנהלים	28 במאי 2017 (3)	64.52	49.74-53.5	2.89-6.30	19.62-23.60	0.48-1.48
1.1	93,332 ל- 2 מנהלים	9 באוגוסט 2017 (4)	68.34	68.08	4.29-5.29	19.67-20.61	(0.13)-(0.22)

באור 5 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

- (1) תוספת המימוש של כל אחת מהאופציות הינה צמודה למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 למרס, 2017. הזכאות למימוש כתבי האופציה תתגבש בשתי מנות שוות, ב- 27 במרס של כל אחת מהשנים 2019-2020. ההטבה הנובעת מהענקות אלו תיזקף כהוצאה בדוחות הכספיים על פני תקופות ההבשלה האמורות.
- (2) הזכאות למימוש כתבי האופציה תתגבש בשתי מנות שוות, ב- 28 במאי של כל אחת מהשנים 2019-2020. תוספת המימוש של כל אחת מהאופציות הינה צמודה למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 למאי, 2017. ההטבה הנובעת מהענקות אלו תיזקף כהוצאה בדוחות הכספיים על פני תקופות ההבשלה האמורות.
- (3) כחלק מהרכישה החוזרת שבוצעה על ידי שטראוס קפה של כל מניותיה של TPG (25.1%) בשטראוס קפה, הומרו אופציות בהן החזיקו מנהלי חברת שטראוס קפה ל- 653,258 אופציות למניות החברה. תוספת המימוש של כל אחת מהאופציות אינה צמודה למדד המחירים לצרכן. הזכאות למימוש כתבי האופציה תתגבש בהתאם לתנאים המקוריים של האופציות שהוענקו למנהלי חברת שטראוס קפה, במהלך השנים 2018-2021. בעת ההמרה לא הוכר שווי תוספתי מאחר והשווי ההוגן של האופציות לאחר שינוי התנאים לא עלה על שווי ההוגן טרם השינוי, כפי שנמדדו במועד שינוי התנאים.
- (4) הזכאות למימוש כתבי האופציה תתגבש בשתי מנות שוות, ב- 9 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2019-2020. תוספת המימוש של כל אחת מהאופציות הינה צמודה למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 14 ליוני, 2017. ההטבה הנובעת מהענקות אלו תיזקף כהוצאה בדוחות הכספיים על פני תקופות ההבשלה האמורות.

5.2 מימושים בתקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח מומשו 1,087,556 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים ל- 500,459 מניות תמורת ערך הנקוב.

באור 6 - התחייבויות תלויות

- 6.1 לגבי תביעות והתחייבויות תלויות כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה, התלויות ועומדות ליום 31 בדצמבר 2016, ראה באורים 24.1.1 ו- 24.1.2 לדוחות הכספיים השנתיים.
 - 6.2 ביום 17 בינואר 2017 הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז תביעה כספית ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית כנגד חברת הבת שטראוס מים בע"מ, שעניינה אי אספקת חלפים במועד. ביום 30 באפריל 2017 בית המשפט הורה על מחיקת בקשת האישור לתביעה ייצוגית ללא פסיקת הוצאות.
 - 6.3 ביום 5 באפריל 2017 הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז תביעה כספית ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית, כנגד החברה, שעניינה טענה להצגת ערכים תזונתיים שגויים וסימון משקל שגוי במוצר גבינת סקי 5% באריזות במשקל של 125 גרם, סכום התביעה הינו 53 מיליוני ש"ח. ביום 9 בנובמבר 2017 אישר בית המשפט המחוזי מרכז-לוד הודעת הסתלקות של התובעת, מתביעה כספית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית.
 - 6.4 בהמשך לבאור 24.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 6 באפריל 2017 החליט בית המשפט המחוזי בחיפה, לאשר הודעת הסתלקות של התובעת מתביעה כספית ומבקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בסכום של כ-915 מיליוני ש"ח שהוגשה כנגד החברה, מחלבות יטבתה ע"ש אורי חורזו ז"ל וחברת הבת שטראוס בריאות ביוני 2016, בגין מכירה של מוצרים שעל פי הנטען נפל בהם פגם.
 - 6.5 בהמשך לבאור 24.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 17 במאי 2017 החליט בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו לאשר הודעת הסתלקות של התובע מתביעה כספית ומבקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בסכום של כ-38 מיליוני ש"ח, שהוגשה כנגד החברה ורכבת ישראל בנובמבר 2014, בגין הטעייה לכאורה של החברה במכירת מוצרים מתוצרתה. החברה חויבה בתשלום גמול ושכר טרחה בסך של כ-20,000 ש"ח (בתוספת מע"מ) לתובע ולבא כוחו.
 - 6.6 בהמשך לבאור 24.1.2 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר תביעה שהוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז במאי 2016 בגין גביית מחיר מופרז לכאורה על ידי בעל מונופולין עבור מעדן החלב מילקי, הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, מעריכה בשלב זה, כי לא צפוי שהתביעה תתקבל.
 - 6.7 בהמשך לבאור 24.1.4.2 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר תביעה שהוגשה ביום 5 בנובמבר 2015 כנגד חברת הבת שטראוס מים בע"מ, ביום 1 באוקטובר 2017 אישר בית המשפט הסכם פשרה, במסגרתו הסכימה חברת הבת שטראוס מים בע"מ לשלם לתובע ולבא כוחו סכום של כ-30 אלפי דולר.
- החברה לא כללה הפרשות בגין תביעות תלויות ועומדות ליום 30 בספטמבר 2017, שלפי חוות דעת של יועציה המשפטיים לא צפוי שתתקבלנה.

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

7.1 מידע תמציתי בדבר חברות מוחזקות מהותיות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (במונחי 100%):

(א) מידע פיננסי מתומצת על המצב הכספי:

Três Corações Alimentos S.A			Sabra Dipping Company			
31 בדצמבר	30 בספטמבר		31 בדצמבר	30 בספטמבר		
2016	2016	2017	2016	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח						
1,091	995	1,142	324	337	282	נכסים שוטפים
102	43	86	115	112	56	מתוכם :
653	627	664	696	686	563	מזומנים ושווי מזומנים
1,744	1,622	1,806	1,020	1,023	845	נכסים שאינם שוטפים
779	616	705	*428	219	333	סך נכסים
352	241	273	*294	100	203	התחייבויות שוטפות
195	230	203	*4	197	4	מתוכן :
158	193	169	*-	197	-	התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות (2)(1)
974	846	908	432	416	337	התחייבויות שאינן שוטפות
						מתוכן :
						התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות (2)(1)
						סך התחייבויות

* סווג מחדש (ראה סעיף (1))

- (1) סיווג יתרת הלוואה ליום 31 בדצמבר 2016 מזמן ארוך לזמן קצר בשל אי עמידה באמת מידה פיננסית שהתבררה לחברה המוחזקת ולבנקים בדיעבד.
- (2) בהמשך לאמור בסעיף (1) לעיל, ברבעון זה בוטלה אמת המידה הפיננסית עד לתום שנת 2017 וזאת בהמשך למתן ערבות על ידי החברות המוחזקות בסכום של כ- 2 מיליון דולר (כל אחת) עד ליום 31 בדצמבר 2017.

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

(ב) מידע פיננסי מתומצת על תוצאות הפעילות :

Três Corações Alimentos S.A					Sabra Dipping Company				
לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר
2016	2016	2017	2016	2017	2016	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח									
3,459	924	1,134	2,377	3,084	1,328	371	337	1,095	950
212	67	92	144	213	63	15	(34)	79	(16)
120	(20)	32	110	(49)	(14)	(17) *	5	(28)	(51)
332	47	124	254	164	49	(2)	(29)	51	(67)
מתוכו :									
34	9	10	24	30	50	11	87	33	109
12	2	5	10	11	-	-	-	-	-
35	10	11	26	34	7	2	2	5	6
50	19	20	46	42	49	11	(29)	59	(15)
הכנסות ריבית									
הוצאות ריבית									
הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה (1)									
רווח (הפסד) לתקופה (1)									
רווח (הפסד) כולל אחר									
סך רווח (הפסד) כולל									

(1) הרווח לצרכי מס של Sabra Dipping Company נישום בחברה המחזיקה SE USA Inc.

* הוצג מחדש

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

7.2 הקבוצה מצרפת לתמצית דוחות כספיים ביניים המאוחדים 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 שער החליפין של הריאל ליום 30 בספטמבר 2017 ביחס לשקל הינו 1.1.

להלן שערי החליפין הממוצעים ושיעורי השינוי שחלו בשערי החליפין של הריאל אל מול השקל בתקופת הדיווח:

שער החליפין של הריאל הברזילאי	
שער חליפין	ממוצע לתקופה
שיעור השינוי %	

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום:

30 בספטמבר 2017

30 בספטמבר 2016

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

30 בספטמבר 2017

30 בספטמבר 2016

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

1.14	(6.3)
1.09	17.8
1.13	4.2
1.17	(2.7)
1.11	19.7

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:

31 בדצמבר 2016		30 בספטמבר 2016		30 בספטמבר 2017	
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח					

368	362	368	359	181	179	אגרות חוב סדרה ב'
527	481	528	476	508	465	אגרות חוב סדרה ד'
-	-	-	-	422	402	אגרות חוב סדרה ה' (1)

(1) לפרטים בדבר הנפקת אגרות חוב סדרה ה', ראה באור 4.6.

8.2 היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים לפי שווי הוגן, תוך שימוש בשיטת הערכה. 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.

באור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)
8.2 היררכיית שווי הוגן (המשך)

31 בדצמבר 2016			30 בספטמבר 2016			30 בספטמבר 2017			נכסים (התחייבויות) פיננסיים
רמה 3	רמה 2	רמה 1	רמה 3	רמה 2	רמה 1	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר			בלתי מבוקר						
			מיליוני ש"ח						
-	-	46	-	-	47	-	-	48	ניירות ערך סחירים
-	2	11	-	2	20	-	5	7	חייבים בגין נגזרים
-	(27)	(11)	-	(33)	(6)	-	(11)	(15)	זכאים בגין נגזרים
-	-	28	-	-	27	-	-	-	נכס פיננסי זמין למכירה (1)
-	(25)	74	-	(31)	88	-	(6)	40	

(1) במהלך הרבעון הראשון לשנת 2017 מומש נכס פיננסי זמין למכירה בתמורה לכ- 31 מיליוני ש"ח. כתוצאה מהמימוש כאמור, הוכר רווח של כ- 21 מיליוני ש"ח אשר סווג לסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח והפסד.

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

באור 9 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

9.1 לפרטים בדבר התפתחות תביעות כספיות לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראה באור 6.3 וכן באור 6.7.



מידע כספי נפרד
ליום 30 בספטמבר 2017

מספר עמוד

תוכן העניינים

דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים

3 תמצית נתונים בדבר המצב הכספי ביניים הנפרד של החברה

5 תמצית נתוני רווח והפסד ביניים הנפרד של החברה

6 תמצית נתוני רווח כולל ביניים הנפרד של החברה

7 תמצית נתוני תזרימי המזומנים ביניים הנפרד של החברה

8 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 בערבו מוגבל (להלן – החברה), ליום 30 בספטמבר 2017 ולתקופות של תשעה 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- 51 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2017 ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 14 מיליוני ש"ח וכ- 5 מיליוני ש"ח לתקופות של תשעה 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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
15 בנובמבר 2017

31 בדצמבר 2016	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		
126	126	260
23	23	16
179	215	195
17	20	28
31	34	28
196	126	121
118	102	115
32	36	22
722	682	785
1,816	1,868	1,576
665	638	1,062
944	941	930
-	-	4
53	53	49
3,478	3,500	3,621
4,200	4,182	4,406

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
ניירות ערך ופיקדונות
לקוחות
מס הכנסה
חייבים ויתרות חובה
חייבים – חברות מוחזקות
מלאי
נכסים מוחזקים למכירה

סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

השקעות בחברות מוחזקות
השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
רכוש קבוע
נדל"ן להשקעה
נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

שחר פלורנץ
סמנכ"ל כספים

גדי לסין
מנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

15 בנובמבר 2017
תאריך אישור
המידע הכספי הנפרד

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

תמצית נתונים בדבר המצב הכספי ביניים הנפרד של החברה (המשך)

31 בדצמבר 2016	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר
196	197	206
15	15	15
202	195	193
248	225	215
160	130	241
2	3	1
823	765	871
635	636	826
796	800	784
16	17	20
20	24	25
75	70	94
1,542	1,547	1,749
1,835	1,870	1,786
4,200	4,182	4,406

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של אגרות חוב
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של
הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
ספקים
זכאים ויתרות זכות
זכאים – חברות מוחזקות
הפרשות

סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות

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

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
סה"כ התחייבויות והון

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
	2016	2017	2016	2017	
	בלתי מבוקר				
מבוקר	מיליוני ש"ח				
1,010	262	246	785	773	מכירות
622	165	152	476	479	עלות המכירות
388	97	94	309	294	רווח גולמי
266	67	58	198	186	הוצאות מכירה ושיווק
61	17	18	41	48	הוצאות הנהלה וכלליות
327	84	76	239	234	
61	13	18	70	60	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
2	1	1	2	1	הכנסות אחרות
(12)	(1)	(1)	(8)	(7)	הוצאות אחרות
(10)	-	-	(6)	(6)	הוצאות אחרות, נטו
51	13	18	64	54	רווח תפעולי
28	7	13	20	18	הכנסות מימון
(88)	(31)	(21)	(74)	(76)	הוצאות מימון
(60)	(24)	(8)	(54)	(58)	הוצאות מימון, נטו
(9)	(11)	10	10	(4)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(38)	(5)	(12)	(28)	(17)	הוצאות מסים על ההכנסה
(47)	(16)	(2)	(18)	(21)	הפסד לאחר מסים על הכנסה
319	85	96	260	295	רווח מחברות מוחזקות
272	69	94	242	274	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של תשעה חודשים		
שהסתיימה	שהסתיימה ביום		שהסתיימה ביום		
ביום	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2016	2017	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
272	69	94	242	274	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:
71	(29)	46	61	(73)	רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות
71	(29)	46	61	(73)	סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד, נטו ממס
					פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:
-	-	(2)	-	(4)	שינוי בהטבות לעובדים, נטו
-	-	(2)	-	(4)	סך פריטי הפסד כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד, נטו ממס
343	40	138	303	197	רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2016	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2017
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
		מיליוני ש"ח		

272	69	94	242	274	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
56	14	13	42	40	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
14	3	4	10	11	התאמות:
(1)	-	-	(1)	(2)	פחת
13	4	4	10	11	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
(319)	(85)	(96)	(260)	(295)	הכנסות אחרות, נטו
60	24	8	54	58	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
38	5	12	28	17	רווח מחברות מוחזקות
					הוצאות מימון, נטו
24	24	-	40	-	הוצאות מסים על ההכנסה
6	(29)	(20)	(38)	(20)	שינוי במלאי
65	36	-	133	38	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
15	14	13	35	(18)	שינוי בחייבים חברות מוחזקות
45	(4)	39	15	81	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(3)	(1)	-	-	1	שינוי בזכאים חברות מוחזקות
					שינוי בהטבות לעובדים
(77)	(34)	(20)	(75)	(56)	ריבית ששולמה
18	1	1	1	1	ריבית שהתקבלה
(41)	(7)	-	(38)	(7)	מסים על הכנסה ששולמו, נטו
185	34	52	198	134	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
6	-	(1)	6	6	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
29	1	5	25	13	מכירת (רכישת) ניירות ערך סחירים
(49)	(11)	(8)	(38)	(36)	ופיקדונות, נטו
(11)	(3)	(2)	(7)	(6)	תמורה ממכירת רכוש קבוע ורכוש אחר
9	3	4	7	6	השקעה ברכוש קבוע
(8)	(1)	-	(7)	(7)	השקעה בנכסים לא מוחשיים
159	-	-	65	2	פירעון פיקדונות והלוואות שניתנו לזמן ארוך
					מתן הלוואות
91	87	2	90	41	דיבידנדים מחברות מוחזקות
(152)	(7)	(462)	(83)	(493)	מזומנים שהתקבלו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות
-	-	-	-	8	מזומנים שניתנו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות (ראה גם באורים 3.2, 3.3)
					תמורה מממוש פעילות
74	69	(462)	58	(466)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(215)	(20)	(7)	(212)	(209)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(150)	(150)	(160)	(150)	(160)	פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
-	-	399	-	399	דיבידנדים ששולמו
-	-	-	-	436	תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה
					תמורה מהנפקת הון מניות, נטו מעלויות הנפקה
(365)	(170)	232	(362)	466	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(106)	(67)	(178)	(106)	134	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
232	193	438	232	126	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
126	126	260	126	260	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

- 1.1 כללי**
- 1.1.1 פעילות החברה כוללת את פעילות מטה הקבוצה, פעילות הסלטים של הקבוצה בישראל וכן את פעילות הממתקים של הקבוצה בישראל, הכוללת פיתוח, ייצור ושיווק ממתקים ממותגים.
- 1.1.2 המידע הכספי ביניים הנפרד של שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה") מוצג בהתאם לתקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 והתוספת העשירית לתקנות האמורות בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לעיין במידע כספי זה יחד עם המידע הכספי ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 ויחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017 (להלן: "הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים").
- המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי ביניים הנפרד זה, הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2016.
- 1.1.3 במידע כספי נפרד זה – החברה וחברות מוחזקות כהגדרתן בביאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.
- 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, וכן מצריכה מוגברת של ממתקים לקראת חג הפסח. לא קיימות מגמה מובהקת של עונתיות בתחום הסלטים בישראל.

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- 3.1 בהמשך לרכישת המיעוט בחברת הבת שטראוס מים (להלן: "החברה הבת"), חתמו החברה והחברה הבת בתקופת הדוח על שינוי בתנאי יתרת הלוואות בסך של כ- 124 מיליוני ש"ח שהעניקה בעבר החברה לחברה הבת. במסגרת שינוי התנאים, הוחלפו ההלוואות האמורות בשטרי הון ללא הצמדה וללא ריבית אשר יפרעו לא לפני ה- 18 במאי 2022. במסגרת שינוי התנאים נזקף ההפרש בין ערך ההלוואות בספרים לפני מועד ההחלפה לערך המהוון לאחר ההחלפה לסעיף השקעה בחברות מוחזקות.
- 3.2 ביום 31 ביולי נטלה חברת הבת שטראוס קפה הלוואה לזמן ארוך מהחברה בסכום של כ- 375 מיליוני ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור 2%. קרן ההלוואה תיפרע ב- 3 תשלומים שנתיים החל מיום 31 בדצמבר 2018 כדלקמן: שני תשלומים שנתיים בהיקף של 44% מהיקף ההלוואה, כל אחד, והיתרה בהיקף של 12% בתשלום אחד. לפרטים נוספים, ראה גם באור 4.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
- 3.3 ביום 10 בספטמבר העניקה החברה לחברת הבת שטראוס מים שטרי הון בסך של כ- 84 מיליוני ש"ח. שטרי ההון אינם צמודים ואינם נושאים ריבית ויפרעו לא לפני ה- 10 בספטמבר 2022. ההפרש בין השווי ההוון של שטרי ההון, לערך המהוון כפי שנרשם בספרים, נזקף לסעיף השקעה בחברות מוחזקות.
- 3.4 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

7.1 ביום 12 בנובמבר העניקה החברה לחברת הבת שטראוס מים שטרי הון בסך של 83 מיליוני ש"ח. שטרי ההון אינם צמודים ואינם נושאים ריבית ויכללו בסעיף השקעה בחברות מוחזקות.

7.2 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. גדי לסיין, מנהל כללי
2. גיורא בר דעה, משנה למנהל כללי
3. שחר פלורנץ, סמנכ"ל כספים של הקבוצה
4. מייק אבנר, סמנכ"ל בכיר ויועץ משפטי ראשי, מזכיר החברה
5. נורית טל שמיר, 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.

דוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני 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, גדי לסין, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2017 (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 2016) 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 הכספיים לפי תקנה 38 ג(ד) (2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים

אני, שחר פלורנץ, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2017 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").

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

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון 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 התקופתי ליום 31 בדצמבר 2016) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אשר יש בו כדי לשנות להערכתי את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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



**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 nine month
periods ended 30 September 2017
and 2016 and independent auditors'
limited review report on condensed
consolidated interim
financial statements**

Contents

Independent auditors' report on review of interim financial statements	3
Consolidated interim statements of financial position	5
Consolidated interim statements of income	6
Consolidated interim statements of comprehensive income	7
Consolidated interim statements of changes in equity	8
Consolidated interim statements of cash flows	10
Notes to the condensed consolidated interim financial statements	11



Três Corações Alimentos S.A.
*Condensed consolidated interim financial statements as
of and for the three and nine month period ended on
30 September 2017 and 2016 and independent auditors’
limited review report on condensed consolidated
interim financial statements*

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

Independent auditors’ report on review of interim financial statements

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

Introduction

We have reviewed the accompanying 30 September 2017 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 September 2017;
- the condensed consolidated statement of income and other comprehensive income for the three and nine month periods ended 30 September 2017;
- the condensed consolidated statement of changes in equity for the three and nine month periods ended 30 September 2017;
- the condensed consolidated statement of cash flows for the three and nine month periods ended 30 September 2017; 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 September 2017 condensed consolidated interim financial statements are not prepared in all material respects in accordance with IAS 34, ‘Interim Financial Reporting’.

Fortaleza, 3 November 2017

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

João Alberto da Silva Neto

Três Corações Alimentos S.A.
*Condensed consolidated interim financial statements as
of and for the three and nine month periods ended on
30 September 2017 and 2016 and independent auditors'
limited review report on condensed consolidated
interim financial statements*

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Financial Position as of 30 September 2017 and 31 December 2016

(In thousand of Brazilian reais)

	30 September 2017	31 December 2016		30 September 2017	31 December 2016
Assets			Liabilities		
Current			Current		
Cash and cash equivalents	77,883	86,524	Short term loans	247,256	298,804
Deposits	2,909	2,418	Trade payables	175,335	151,143
Trade receivables	494,341	393,469	Income tax payables	7,345	1,253
Inventories	402,154	377,163	Employees and other payroll related liabilities	62,209	42,134
Recoverable taxes	35,449	37,798	Proposed dividends	24,732	59,268
Income tax receivable	788	14,030	Interest on equity payable	75,388	43,938
Other current assets	20,679	14,114	Derivative instruments	147	-
	<u>1,034,203</u>	<u>925,516</u>	Payable taxes	20,694	27,724
			Other current liabilities	<u>24,936</u>	<u>36,335</u>
Non-current				<u>638,042</u>	<u>660,599</u>
Judicial deposits	9,865	8,780	Non-current		
Loans to related parties	20,272	7,908	Long term loans	153,274	134,243
Other non-current assets	5,164	7,765	Other non-current liabilities	4,022	2,565
Deferred tax assets	8,909	14,299	Deferred tax liabilities	7,921	9,364
Investments	4,097	4,211	Provision for legal proceedings	<u>18,869</u>	<u>19,518</u>
Fixed assets	268,404	242,291		<u>184,086</u>	<u>165,690</u>
Intangible assets	<u>284,348</u>	<u>268,456</u>			
	<u>601,059</u>	<u>553,710</u>	Equity		
			Share capital	273,442	272,370
			Translation reserve	(94,532)	(99,228)
			Retained earnings	<u>634,224</u>	<u>479,795</u>
				<u>813,134</u>	<u>652,937</u>
	<u>1,635,262</u>	<u>1,479,226</u>		<u>1,635,262</u>	<u>1,479,226</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.
*Condensed consolidated interim financial statements as
of and for the three and nine month periods ended on
30 September 2017 and 2016 and independent auditors’
limited review report on condensed consolidated
interim financial statements*

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Income

Nine and three month periods ended 30 September 2017 and 2016

(In thousand of Brazilian Reais)

	Nine month period ended 30 September		Three month period ended 30 September	
	2017	2016	2017	2016
Revenue	2,706,796	2,170,441	1,007,509	787,293
Cost of sales	<u>(1,968,126)</u>	<u>(1,581,548)</u>	<u>(719,280)</u>	<u>(565,362)</u>
Gross profit	<u>738,670</u>	<u>588,893</u>	<u>288,229</u>	<u>221,931</u>
Selling and marketing expenses	(405,039)	(338,836)	(150,557)	(117,297)
General and administrative expenses	(83,689)	(65,544)	(30,903)	(24,477)
Equity method	(114)	(118)	60	(115)
Other income (expenses), net	<u>497</u>	<u>383</u>	<u>524</u>	<u>155</u>
Operating profit	<u>250,325</u>	<u>184,778</u>	<u>107,353</u>	<u>80,197</u>
Finance income	9,443	9,721	3,921	2,098
Finance expenses	<u>(32,427)</u>	<u>(23,051)</u>	<u>(11,316)</u>	<u>(9,658)</u>
Profit before income tax	<u>227,341</u>	<u>171,448</u>	<u>99,958</u>	<u>72,637</u>
Income tax expenses	<u>(37,828)</u>	<u>(41,590)</u>	<u>(18,093)</u>	<u>(15,884)</u>
Profit for the period	<u><u>189,513</u></u>	<u><u>129,858</u></u>	<u><u>81,865</u></u>	<u><u>56,753</u></u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Comprehensive Income

Nine and three month periods ended 30 September 2017 and 2016

(In thousand of Brazilian Reais)

	Nine month period ended 30 September		Three month period ended 30 September	
	2017	2016	2017	2016
Profit for the period	189,513	129,858	81,865	56,753
Foreign currency translation differences	<u>4,696</u>	<u>8,840</u>	<u>1,265</u>	<u>1,550</u>
Comprehensive income for the period	<u><u>194,209</u></u>	<u><u>138,698</u></u>	<u><u>83,130</u></u>	<u><u>58,303</u></u>

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

Três Corações Alimentos S.A.
*Condensed consolidated interim financial statements as
of and for the three and nine month periods ended on
30 September 2017 and 2016 and independent auditors'
limited review report on condensed consolidated
interim financial statements*

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Changes in Equity

Three month period ended 30 September 2017 and 2016

(In thousand of Brazilian reais)

	Share capital	Retained earnings			Translation adjustments	Accumulated profit	Total
		Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute			
Balance as of 30 June, 2016	272,370	36,371	177,125	223,666	(98,210)	-	611,322
Profit for the period	-	-	-	-	-	56,753	56,753
Other comprehensive gain:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	1,550	-	1,550
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	1,550	56,753	58,303
Internal equity changes							
State VAT and Federal tax incentives	-	-	10,673	-	-	(10,673)	-
Profit destination:							
Legal reserve	-	2,838	-	-	-	(2,838)	-
Revaluation reserve adjustment in investee	-	-	-	(850)	-	-	(850)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	43,242	-	(43,242)	-
	-	2,838	10,673	42,392	-	(56,753)	(850)
Balance as of 30 September, 2016	<u>272,370</u>	<u>39,209</u>	<u>187,798</u>	<u>266,058</u>	<u>(96,660)</u>	<u>-</u>	<u>668,775</u>
Balance as of 30 June, 2017	273,442	47,520	214,517	302,322	(95,797)	-	742,004
Profit for the period	-	-	-	-	-	81,865	81,865
Other comprehensive gain:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	1,265	-	1,265
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	1,265	81,865	83,130
Internal equity changes							
State VAT and Federal tax incentives	-	-	13,565	-	-	(13,565)	-
Profit destination:							
Legal reserve	-	4,093	-	-	-	(4,093)	-
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(12,000)	(12,000)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	52,207	-	(52,207)	-
	-	4,093	13,565	52,207	-	(81,865)	(12,000)
Balance as of 30 September, 2017	<u>273,442</u>	<u>51,613</u>	<u>228,082</u>	<u>354,529</u>	<u>(94,532)</u>	<u>-</u>	<u>813,134</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.
*Condensed consolidated interim financial statements as
of and for the three and nine month periods ended on
30 September 2017 and 2016 and independent auditors'
limited review report on condensed consolidated
interim financial statements*

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Statements of Changes in Equity

Nine month period ended 30 September 2017 and 2016

(In thousand of Brazilian Reais)

	Retained earnings						
	Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute	Translation adjustments	Accumulated profit	Total
Balance as of 31 December, 2015	272,370	32,716	157,782	175,004	(105,500)	-	532,372
Dividends distributed relative to 2015	-	-	-	(1,445)	-	-	(1,445)
Profit for the period	-	-	-	-	-	129,858	129,858
Other comprehensive gain:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	8,840	-	8,840
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	8,840	129,858	138,698
Internal equity changes							
State VAT and Federal tax incentives	-	-	30,016	-	-	(30,016)	-
Profit destination:							
Legal reserve	-	6,493	-	-	-	(6,493)	-
Revaluation reserve adjustment in investee	-	-	-	(850)	-	-	(850)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	93,349	-	(93,349)	-
	-	6,493	30,016	92,499	-	(129,858)	(850)
Balance as of 30 September, 2016	<u>272,370</u>	<u>39,209</u>	<u>187,798</u>	<u>266,058</u>	<u>(96,660)</u>	<u>-</u>	<u>668,775</u>
Balance as of 31 December, 2016	272,370	42,209	194,522	243,064	(99,228)	-	652,937
Dividends distributed relative to 2016	-	-	-	(12)	-	-	(12)
Profit for the period	-	-	-	-	-	189,513	189,513
Other comprehensive loss:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	4,696	-	4,696
Total other comprehensive loss:	-	-	-	-	4,696	189,513	194,209
Internal equity changes							
Capitalization of tax incentives	1,072	-	(1,072)	-	-	-	-
State VAT and Federal tax incentives	-	-	34,632	-	-	(34,632)	-
Profit destination:							
Legal reserve	-	9,404	-	-	-	(9,404)	-
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(34,000)	(34,000)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	111,477	-	(111,477)	-
	-	9,404	34,632	111,477	-	(189,513)	(34,000)
Balance as of 30 September, 2017	<u>273,442</u>	<u>51,613</u>	<u>228,082</u>	<u>354,529</u>	<u>(94,532)</u>	<u>-</u>	<u>813,134</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.
*Condensed consolidated interim financial statements as
of and for the three and nine month periods ended on
30 September 2017 and 2016 and independent auditors'
limited review report on condensed consolidated
interim financial statements*

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Cash Flows

Nine and three month periods ended 30 September 2017 and 2016

(In thousand of Brazilian Reais)

	Nine month period ended 30 September		Three month period ended 30 September	
	2017	2016	2017	2016
Cash flows from operating activities				
Profit for the period	189,513	129,858	81,865	56,753
Adjustments for:				
Depreciation and amortization	26,225	21,936	8,926	7,618
Provision for legal proceedings	(649)	(1,354)	(102)	(136)
Other income, net	(497)	(383)	(524)	(155)
Equity method	114	118	(60)	115
Financing expenses, net	22,984	13,330	7,395	7,560
Income tax expenses	37,828	41,590	18,093	15,884
Interest paid, net	(27,995)	(16,909)	(9,273)	(8,293)
Income tax paid	(14,547)	(31,211)	(12,594)	(18,215)
	<u>232,976</u>	<u>156,975</u>	<u>93,726</u>	<u>61,131</u>
Change in:				
Trade receivables	(101,529)	(67,863)	(7,396)	8,514
Inventories	(22,249)	(116,275)	(38,464)	(114,100)
Recoverable and payable taxes, net	(7,231)	(3,752)	5,722	(6,335)
Derivatives, net	147	(376)	556	(376)
Judicial deposits	(1,085)	434	(663)	(123)
Trade payables	24,192	2,218	22,596	(6,416)
Employees and other payroll related liabilities	20,075	16,754	10,976	4,636
Other current and non-current assets and liabilities, net	(717)	(5,998)	(3,671)	(7,448)
Net cash flows provided by (used in) operating activities	<u>144,579</u>	<u>(17,883)</u>	<u>83,382</u>	<u>(60,517)</u>
Cash flows from investing activities				
Change in deposits	(511)	1,223	(136)	3,765
Payment for acquisition of operations	(24,872)	(53,582)	(4,628)	-
Share capital increase in joint-venture	-	(4,605)	-	-
Proceeds from sales of fixed assets	1,354	1,529	703	361
Acquisition of fixed assets	(45,238)	(26,935)	(21,043)	(7,230)
Investments in intangible assets	(8,043)	(3,701)	(1,796)	(1,340)
Long-term loans to related parties	(11,424)	-	(2,000)	-
Net cash flows used in investing activities	<u>(88,734)</u>	<u>(86,071)</u>	<u>(28,900)</u>	<u>(4,444)</u>
Cash flows from financing activities				
Proceeds from loans	444,670	280,276	92,983	114,318
Repayment of loans	(474,608)	(263,018)	(220,220)	(72,194)
Dividend paid	(34,548)	(35,993)	-	-
Net cash flows provided by (used in) financing activities	<u>(64,486)</u>	<u>(18,735)</u>	<u>(127,237)</u>	<u>42,124</u>
Net decrease in cash and cash equivalents	<u>(8,641)</u>	<u>(122,689)</u>	<u>(72,755)</u>	<u>(22,837)</u>
Net decrease in cash and cash equivalents				
Cash and cash equivalents as of beginning of period	86,524	159,996	150,638	60,144
Cash and cash equivalents as of end of period	<u>77,883</u>	<u>37,307</u>	<u>77,883</u>	<u>37,307</u>
	<u>(8,641)</u>	<u>(122,689)</u>	<u>(72,755)</u>	<u>(22,837)</u>

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

Notes to the condensed consolidated interim financial statements

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

1 Reporting entity

Três Corações Alimentos S.A. and its controlled entities are an industrial and commercial group of companies, which operates in Brazil, in producing and selling branded coffee products, multibeverage single portion capsules and machines, powdered juices, chocolate drinks and corn meal products. The Group is also active in green coffee exports, lending Away-From-Home machines and operation of cafeterias.

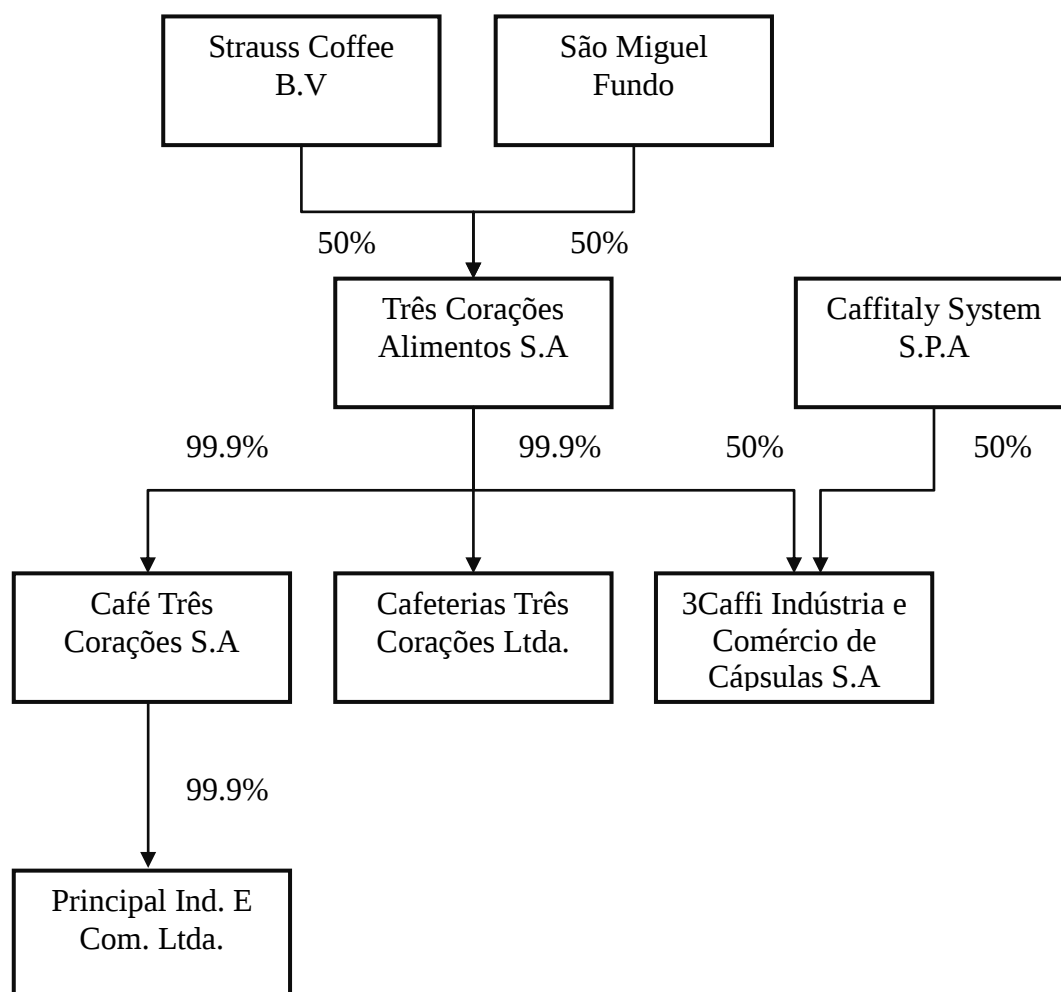
The Company controls the entities Cafeterias Três Corações Ltda. and Café Três Corações S.A., which controls the entity Principal Comércio e Indústria de Café Ltda., all together referred to as “the Group”. The Company is party to a joint-venture with Caffitaly System S.p.A., whereby it holds 50% share of company 3Caffi Indústria e Comércio de Cápsulas S.A. (“3Caffi”). 3Caffi is not consolidated in this report, since the Group 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, 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, Iguazu, Cruzeiro, Amigo, Cirol, Cirol Real and Realmil and the recently acquired brands Toko and Astoria. The Apollo brand will be used as result of a License agreement, as mentioned in item 4.1. of these condensed consolidated interim financial statements.

The Group’s industrial facilities are located in the states of Ceará, Rio Grande do Norte, Minas Gerais and Rio de Janeiro, 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 this report, since it is not part of the Group structure presented below. Três Corações Imóveis Armazéns Gerais e Serviços Ltda. is owned by São Miguel Holding e Investimentos S.A. (50%) and Strauss Coffee B.V. (50%).

As of 30 September 2017, the Group had the following structure:



2 Basis of preparation

a. Statement of compliance

These condensed consolidated interim financial statements have been prepared in accordance with IAS 34 regarding interim financial reporting. These condensed consolidated interim financial statements do not include all of the information required for full annual financial statements, and should be read in conjunction with the IFRS audited financial statements of the Company as of 31 December 2016 and for the year then ended, together with its accompanying notes (hereinafter - the "Annual Financial Statements").

These condensed consolidated interim financial statements were authorized for issue by the Company's Management as of 3 November 2017.

3 Significant accounting policies

The accounting principles applied by the Company in preparing these condensed consolidated interim financial statements are consistent with the principles applied by the Company in preparing its audited Annual Financial Statements as of 31 December 2016 and have been applied consistently to all entities of the Group.

4 Material events during the reported period

4.1 3Caffi Indústria e Comércio de Cápsulas S.A. ("3Caffi")

During the three month period ended on 31 March 2017, the Company entered in shareholders loan agreement with 3Caffi in the amount of R\$ 9,154 in order to support the investment in the capsules factory. The shareholder's loan is supported by a formal agreement, stipulates interest of 100% of the Brazilian Interbank Deposit CDI rate, with an original due date in 181 days, that will be postponed for another 90 days at a time until the financing for this purpose, with the Banco do Nordeste do Brasil - BNB, is released.

4.2 Acquisition of Cirol Royal S.A brands portfolio

In March 2017, the Group won a Governamental auction to purchase from Cirol Royal S.A the brands portfolio with a bid of R\$ 2,200, plus 5% of public auctioneer commission, to be paid as follows:

- R\$ 360 paid in March 2017, already included the R\$ 110 commission of 5%.
- R\$ 1,950 will be paid in 10 consecutive monthly installments of R\$ 195 each, plus interest at the Benchmark rate (TR) of 1% a month.

On September 30, 2017 the remaining amount to be paid is R\$ 1,059.

4.3 Iguaçu acquisition

In March 2017, the Group paid the remaining amount of R\$ 18,992, due Iguaçu acquisition.

On June 23rd, 2017, Management received the purchase price allocation of Iguaçu acquisition performed by Ernst & Young Assessoria Empresarial Ltda. The impact of this independent valuation is presented below:

	Before independent valuation	Adjustment	After independent valuation
Acquisition cost			
Consideration transferred, paid or to be paid	73,582	-	73,582
Identifiable assets			
Brands and trademarks	11,000	7,330	18,330
List of customers	34,400	(12,020)	22,380
Total identifiable assets	45,400	(4,690)	40,710
Goodwill	28,182	4,690	32,872

All adjustments above were recognized in the condensed consolidated interim financial statements of June 30, 2017.

4.4 Dividend payment

In June 2017, the amount of R\$ 34,548, representing the final 50% of dividends declared from the 2014 results, was paid.

4.5 Acquisition of Toko brands portfolio

In September 2017, the Group signed contracts with Toko Participações e Empreendimentos S.A. in order to buy its brands: Toko, Apollo and Astoria.

See below detailed purchase and licensing costs involved in the transaction:

Description	Toko	Astoria	Apollo	Total
Acquisition of brands	3,613	400	-	4,013
Non-compete agreement	1,400	-	600	2,000
License agreement	-	-	2,000	2,000
Purchase option agreement	-	-	3,000	3,000
Total	5,013	400	5,600	11,013

The Toko brand acquisition was concluded via court approved Judicial Alienation. The amount of R\$ 3,613 was deposited on 29 August, 2017 in Minas Gerais court bank account.

The amount of R\$ 400 related to Astoria brand was paid in 28 September, 2017 to GTK Indústria e Comércio e Exportação de Café Ltda – ME, owner of the brand. Acquisition of Astoria and licensing of Apollo brands are not part of the court approved Judicial Alienation.

The amount of R\$ 7,000 related to the non-compete, license agreement and purchase option agreement will be paid as follows:

- R\$ 5,000 will be paid in October 2017;
- R\$ 2,000, related to part of the purchase option agreement will be paid in up to 5 years from the date of signature of the agreement on September 26, 2017, with no interest, assuming the sellers will conclude the transfer to the Group of intellectual properties related to the Apollo brand.

The amounts above are presented as intangible assets. The unpaid amount mentioned above is presented as other non-current liabilities.

The amounts allocated to the Apollo brand, except for the ones related to the purchase option agreement, will be charged to expenses during the period of the license agreement, which is 5 years.

In the opinion of the Company and its legal adviser, this transaction is only an acquisition of brands and not a business combination, so no liabilities were transferred.

5 Net debt

	30 September 2017	31 December 2016
	(Unaudited)	(Audited)
Short term loans	247,256	298,804
Long term loans	153,274	134,243
Cash and cash equivalents	(77,883)	(86,524)
Net debt	<u>322,647</u>	<u>346,523</u>

The decrease in net debt presented above reflects mainly:

- Cash flows provided from operating activities, in the amount of R\$ 144,579;
- Cash flows used in investing activities, in the amount of R\$ 88,734;
- Dividend payment in the amount of R\$ 34,548 in June, 2017.

6 Contingent liabilities

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

7 Financial instruments

a. Fair value of financial instruments

The carrying amounts of the 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:

	<u>30 September 2017</u>		<u>31 December 2016</u>	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
	<u>(Unaudited)</u>		<u>(Audited)</u>	
Financial liabilities				
Short term loans	247,256	219,563	298,804	254,013
Long term loans	153,274	126,670	134,243	110,019

The fair value is based on the contractual cash flow discounted to 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.

b. Fair value hierarchy

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

Level 1: quoted prices (unadjusted) in active market.

Level 2: inputs other than quoted prices within level 1 that are observable for the assets or liabilities, either directly (i.e., as prices) or indirectly (i.e., derived from prices).

Level 3: inputs for the assets or liabilities that are not based on observable market data (unobservable inputs).

As of 31 December 2016, the Group did not have financial instrument balances carried at fair value using valuation methods. As of 30 September 2017 the Group had future open positions in the amount of R\$ 118, classified as level 2, with due date of December 2017 and in the amount of R\$ 29, classified as level 2, with due date of March 2018.

8 Subsequent events

The Group presents subsequent events that occurred between September 30th, 2017 until the date of issuance of these condensed consolidated interim financial statements.

8.1 Goodwill Amortization

As of 03 October 2017 the Goodwill amortization process was judged in the Superior Chamber of Tax Appeals of CARF (Federal Administrative Court).

After prevailing at the first administrative level, the Group lost the process on appeal, but only by a quality vote, which provides a good basis for taking the issue to the judicial level.

The quality vote occurs when there is an equal number of votes in favor and against, and the final decision is left to the president of the session (always a representative of the Government).

The total updated claim, as of 30 September 2017 is R\$ 27,129 (principal amount plus fine and interest).

The Group and its tax advisors are of the opinion that there is no need to provide for any liability at this point.

8.2 Federal Industrialized Goods (IPI) Tax Assessment

As of 11 October 2017 the Group was notified about a Federal Industrialized Goods (IPI) tax assessment in the total amount of R\$ 16,208 (principal amount plus fine and interest).

Tax authorities claim that tax treatment applied to IPI for powder juice was incorrect. According to the Company's understanding of the regulation, powder juice is a product classified as of zero IPI rate. According to tax authorities, the Company should have applied a 10% rate for the period from January 2014 to December 2014.

The Group has 30 days to appeal to the Federal Administrative Court (CARF).

In 2015, the Group received tax assessments on the same matter for the period from January 2011 to March 2014. The Group appealed to the Federal Administrative Court but, so far, there has been no decision of the process, calculated in September 2017 in the amount of R\$ 27,228

The Group and its tax advisors are of the opinion that there is no need to provide for any liability at this point.

* * *

Pedro Alcântara Rêgo de Lima

Chief Executive Officer
Três Corações Alimentos S.A.

Danísio Costa Lima Barbosa

Chief Financial Officer
Três Corações Alimentos S.A.

Adenise Evangelista de Melo

Accountant
Três Corações Alimentos S.A.