



שטראוס גרופ בע"מ תוכן עניינים

- תיאור עסקי התאגיד
- דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
- דוחות כספיים ליום 31 במרס 2018
- מידע כספי נפרד ליום 31 במרס 2018
- 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 2017¹ (להלן: "הדוח התקופתי")

בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018 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 2017 ("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 2 לדוח תיאור עסקי התאגיד, תחומי פעילות

החל מתקופת דיווח זו, פעילותה של שטראוס מים החלה להיות מתוארת בדוחות הכספיים של החברה כמגזר פעילות נפרד. לפרטים לגבי פעילותה של שטראוס מים ראה בדוח תיאור עסקי התאגיד וכן **בנספח א'** לפרק זה.

2. סעיף 4 לדוח תיאור עסקי התאגיד, חלוקת דיבידנדים

ביום 22 במאי 2018 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה. לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד כאמור ראו דיווח מידי מיום 23 במאי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-050464) וכן ביאור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2018.

3. סעיף 21 לדוח תיאור עסקי התאגיד, מימון

לסעיף 21.1, כללי - ביום 9 במאי 2018 דיווחה החברה כי רשות ניירות ערך החליטה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה עד לתאריך 18 במאי 2019. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 9 במאי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-046276).

לסעיף 21.6, דירוג אשראי - ביום 28 במרץ 2018 הודיעה החברה על אשרור דירוג ilAA+ תחזית יציבה של חברת Standard & Poor's Maalot Ltd. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 28 במרץ 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-025362).

ביום 21 במאי 2018 דיווחה החברה על אשרור דרוג Aa2il של חברת מידרוג לאגרות החוב (סדרה ד') ואגרות חוב (סדרה ה') ושינוי אופק הדירוג לחיובי. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 21 במאי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-049858).

4. סעיף 22 לדוח תיאור עסקי התאגיד, מיסוי

לסעיף 22.2, שומות מס שהוצאו לחברות הקבוצה בישראל ומחוצה לה - ביום 24 באפריל 2018 דיווחה החברה, בהמשך לאמור בביאור 35.7 בדוח התקופתי בדבר דיוני שומות לשנים 2009-2013 בהן מצויה חברה מוחזקת מול רשויות המס המקומיות, כי חברת הבת שטראוס רומניה קיבלה שומות מס לשנים הנ"ל המסתכמות בכ- 12.5 מיליון ש"ח (כולל ריביות וקנסות) וצפויה לקבל שומות מס נוספות בסך של כ- 4 מיליון ש"ח, בין היתר בגין אי התרת הוצאות מסוימות; וכי בכוונת שטראוס רומניה להפקיד במהלך חודש מאי 2018 את סכום החבות הנובעת מהשומות, ובהתאם היא צפויה לקבל הנחה בגין ריבית וקנסות ובכך להקטין את החבות המצטברת בגין השומות לסך של כ- 13.3 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 24 באפריל 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-040429) ולעדכונים ראו באור 4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2018.

5. סעיף 26 לדוח תיאור עסקי התאגיד, הליכים משפטיים

לעדכונים ראו באור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2018.

¹ כפי שפורסם ביום 14 במרס 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-019932).

6. תקנה 24 לדוח פרטים נוספים

ביום 1 באפריל 2018 ביצעה החברה פדיון חלקי של אג"ח (סדרה ד') של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה מיום 1 באפריל 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-027858).

7. תקנה 26א' לדוח פרטים נוספים, נושאי משרה בכירה

ביום 10 במאי 2018 דיווחה החברה כי מנכ"ל קבוצת שטראוס מר גדי לסיין יוצא לחופשת מחלה שצפויה להמשך כ- 3 חודשים, וזאת החל מיום שני, 14 במאי 2018. בתקופת העדרו ימלא את מקומו מר גיורא ברדעה משנה למנכ"ל קבוצת שטראוס. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה מיום 10 במאי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-037134).

8. תקנה 29 לדוח פרטים נוספים, המלצות והחלטות הדירקטורים

ביום 3 במאי 2018 הוחלט לאשר הקצאה של 1,173,326 אופציות של החברה ל- 15 מנהלים בכירים בקבוצה, בהתאם לתנאי תכנית האופציות לעובדים בכירים בקבוצה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה מיום 6 במאי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-044578).

תאריך: 22 במאי 2018

שמות החותמים ותפקידם:

עופרה שטראוס, יו"ר דירקטוריון
גיורא ברדעה, ממלא מקום מנכ"ל

שטראוס גרופ בע"מ

נספח א'

תחום פעילות שטראוס מים²

מידע כללי על תחום הפעילות

1.

הקבוצה פעילה בשוק המים לשתייה, באמצעות שטראוס מים, ועוסקת בפיתוח, הרכבה, מכירה ושיווק וכן שירות של מערכות מים לסינון ולטיהור מי שתייה בנקודת הצריכה (POU). מערכות המים מבוססות בעיקר על טכנולוגיה חדשנית שפיתחה הקבוצה, המורכבת משילוב של פיתוחים חדשניים בתחומי ההנדסה, כימיה ומיקרוביולוגיה. למועד הדוח, הפעילות מבוצעת בעיקר בישראל. הפעילות החלה בשנת 2009, עם רכישת חברת תנה תעשיות בע"מ ("תמי 4"). בנוסף, מבוצעת הפעילות באנגליה, בשיתוף פעולה עם קבוצת Virgin (ראו סעיף 15 להלן) וכן פעילות בהיקף לא מהותית במספר מדינות נוספות, הנעשית באמצעות זכיינים מקומיים. כמו-כן, לשטראוס מים השקעה מהותית (49%) בחברה כלולה שהינה מיזם משותף שהוקם על ידי שטראוס מים עם קבוצת Haier מסין שפועל בתחום טיהור וסינון מי שתייה בסין - ראו סעיף 16 להלן.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו - בשנים האחרונות חל גידול בהיקף הפעילות בתחום. להערכת החברה, גידול זה הינו עקב המודעות ההולכת וגדלה לאיכות המים ולזיהומים שונים שעלולים להופיע במים, אף באזורים בהם איכות המים נחשבת לטובה. בנוסף, מגמת הבריאות, המתבטאת, בין היתר, בהפחתת צריכת הסוכר ומעבר לשתיית מים על חשבון משקאות ממותקים, תומכת אף היא בגידול צריכת מים בבקבוקים ומים מסוננים.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם - בפעילות בתחום, ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים: פיתוח טכנולוגיה ומוצרים מתקדמים, מערך הפצה רחב היקף, שירות מהיר ויעיל, חדשנות ויעילות תפעולית.

מחסומי כניסה ויציאה עיקריים של תחום הפעילות - מחסומי הכניסה העיקריים לפעילות בתחום הינם הצורך בהשקעות גדולות בפיתוח מוצרים ובתשתיות מכירה, הפצה ושירות ללקוחות לרבות תפוסה על המדף. מחסום היציאה העיקרי הינו האחריות הניתנת ללקוח, והחובה לספק חלקי חילוף למכשירים.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות והשינויים החלים בהם - התחליפים למוצרי הקבוצה כוללים מי ברז, מים מינרליים (בכדים ובבקבוקים), מים מסוננים בבקבוקים או כדים, וסינון בכדים על ידי פילטר (כדוגמת בריטה).

מוצרים ושירותים

2.

מוצרי הקבוצה בתחום הפעילות הינם ברי מים, אשר מתחברים לתשתית מי הברז (POU) של הלקוח, ואשר מסננים ומטהרים את המים, לרבות קירור וחימום ובישראל - גם הגזה. בנוסף, הקבוצה מספקת שירות למוצרים הנמכרים על ידה, הכולל תחזוקה ואספקה של סננים, מטהרים ומנורות UV וכן טיפול במכשירים על ידי החברה בבית הלקוח. המוצרים פועלים בהתאם לטכנולוגיות סינון וטיהור מים שונות, כאשר למועד הדוח, הטכנולוגיה העיקרית היא טכנולוגית Maze, שהינה טכנולוגיה חדשנית לסינון וטיהור מים המשפרת את איכות הטיהור, צלילות המים וטעמם.

המוצרים נחלקים לברי מים פרטיים, המשווקים לשוק הפרטי (משקי בית) וברי מים עסקיים, בעלי התאמה לצרכי הלקוחות במגזר העסקי והמוסדי.

בישראל, המוצרים משווקים תחת המותג "תמי 4". באנגליה, המוצרים משווקים תחת המותג "Virgin Pure". במדינות אחרות, המוצרים משווקים תחת המותג "Strauss Water", או בצירוף מותג הזכיון המקומי.

יצוין כי, ביום 3 במאי 2018 דיווחה החברה, כי ביום 30 באפריל 2018, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו תביעה כספית ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית, כנגד שטראוס מים, שעניינה תקלה לכאורה בהתזת מים רותחים במכשיר מתוצרתה של שטראוס מים. סכום התביעה הינו כ- 97 מיליון ש"ח. שטראוס מים דוחה את הטענות המופיעות בתביעה ובבקשה ותפעל להסרתן. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 3 במאי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-044044).

פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

3.

בתחום הפעילות לא קיימת קבוצת מוצרים או שירותים דומה המהווה 10% או יותר מסך הכנסות החברה במאוחד.

מוצרים חדשים

4.

בתחילת שנת 2018 הושק מטהר מים חדש המבוסס על טכנולוגיית ה-Maze. מטהר המייז מרחיב את יכולות הטיהור ביחס למסנן המים הפחמי על ידי הרחקת מזהמים כימיים משימוש אישי כגון שאריות של תרופות, הורמונים וחומרי ניקוי המחלחלים למי השתייה, מזהמים כימיים ממקור תעשייתי כגון כימיקלים משימוש בתעשייה ובחקלאות, חומרי הדברה ואסבסט, הרחקת מתכות כבדות כדוגמת עופרת וכספית, ושיפור צלילות טעם וריח המים על ידי סינון חול וחלודה, ספיחה של כלור וטעמי לוואי וכן הפחתת אבנית.

² למונחים בפרק זה תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 (כפי שפורסם ביום 14 במרס 2018, מספר אסמכתא: 2018-01-019932), אלא אם צוין במפורש אחרת ("הדוח התקופתי לשנת 2017").

5.

לקוחות

לקוחות הקבוצה הינם מספר רב מאוד של משקי בית, בתי עסק (משרדים וחנויות) ולקוחות מוסדיים (כגון משרדי ממשלה), המתאפיינים בשונות ובפיזור רב. בישראל, מכשירי הסינון וטיהור המים נמכרים ללקוחות קצה, במשולב עם הסכם שירות לרכיבים מתכלים. במסגרת הסכם השירות, הקבוצה מעניקה אחריות לאורך תקופת ההסכם והלקוח רשאי להפסיק את ההתקשרות בכל עת (בכפוף לתנאי הסכם השירות). התשלום בגין השירות מבוצע מידי חודש, על פני תקופת הסכם השירות. התשלום על ידי הלקוחות מבוצע לרוב באמצעות כרטיסי אשראי, כאשר לקבוצה הסדרים עם צדדים שלישיים לגבי הקדמה של חלק מהתשלומים.

6.

שיווק והפצה

שיווק והפצת מוצרי הקבוצה למשקי הבית ובתי העסק מבוצעים בדרך של מכירה ישירה, באמצעות מוקד מכירות טלפוני או באמצעות אתרי הקבוצה ברשת האינטרנט. פעילות השיווק וההפצה לשוק המוסדי בישראל, מתבצעת באמצעות סוכני מכירות, ובמידת הצורך בדרך של השתתפות במכרזים. אפיקי הפרסום העיקריים בישראל הינם המדיה ההמונית (רדיו, טלוויזיה ועיתונות) וכן פרסום באינטרנט.

7.

צבר הזמנות

צבר ההזמנות שלהלן כולל הכנסות צפויות בגין חוזי שירות שנחתמו לפני יום 31 במרס 2018 ואשר טרם הוכרו הכנסה בדוח רווח והפסד של החברה:

תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה	הכנסות צפויות בגין חוזי שירות חתומים (במיליוני ש"ח)
רבעון שני 2018	26.6
רבעון שלישי 2018	24.0
רבעון רביעי 2018	20.3
סה"כ 2018	70.9
2019	51.2
2020	21.2
2021 ואילך	4.7

הנתונים הכלולים בסעיף זה כוללים מידע צופה פני עתיד המבוסס בין היתר על הסכמי שירות קיימים, ואין ודאות כי יתממש, בין היתר עקב ביטול הסכמי השירות על ידי הלקוחות או אי עמידה בביצוע תשלומים על ידי הלקוחות.

8.

תחרות

המתחרים העיקריים בישראל הם חברות המוכרות מים בבקבוקים ובמכלים וחברות המציעות מכשירים לסינון מים (POU). המתחרים העיקריים הינם: מי עדן, נביעות, E-BAR, בריטה ומעיינות, כאשר לצדם קיימים מתחרים נוספים קטנים יותר. במהלך שנת 2017, גדלה קטגוריית ה-POU, בעוד קטגוריות אחרות שמרו על יציבות או ירדו. להערכת החברה, חלקה של הקבוצה בשוק בישראל הינו כרבע מתחום שוק המים (כ- 601,000 ברי מים בהסכם שירות פעיל).

הקבוצה התמודדה עם התחרות באמצעות חיזוק המותג ("תמי 4") בקרב לקוחות חדשים וקיימים ובאמצעות שיפורים טכנולוגיים, חדשנות מוצרית ושיפור השירות. מהלכים אלו אפשרו המשך גיוס לקוחות חדשים ושימור לקוחות קיימים.

9.

עונתיות

להלן נתונים לשנים 2017 ו-2016 בדבר הכנסות תחום הפעילות, בחלוקה לפי רבעונים, במיליוני ש"ח על פי הדוחות הניהוליים של החברה כהגדרתם בסעיף 5 לדוח התקופתי לשנת 2017:

	שנת 2017		שנת 2016	
	הכנסות (במיליוני ש"ח)	אחוז מסך הכנסות התחום	הכנסות (במיליוני ש"ח)	אחוז מסך הכנסות התחום
רבעון I	125	23.3%	114	23.0%
רבעון II	136	25.0%	124	25.0%
רבעון III	144	26.4%	133	26.8%
רבעון IV	136	25.3%	125	25.2%
סה"כ	541	100%	496	100%

בהתאם לנתונים לעיל, לא ניתן להצביע על עונתיות בתחום המים. מכירות מוצרי החברה בחודשי הקיץ בדרך כלל גבוהות מיתר חודשי השנה.

10.

רכוש קבוע ומקרקעין

להלן תיאור של עיקר המקרקעין ושאר הרכוש הקבוע המהותי של הקבוצה המשמשים בתחום פעילות שטראוס מים:

מהות האתר	מיקום האתר	ייעוד האתר	שטח בנוי של	זכויות באתר
מפעל	א.ת. קיבוץ נתיב הל"ה	מרכז לוגיסטי	3,500 מ"ר	שכירות מצד ג' לתקופה שעד 30 ביוני 2018. נכון למועד דוח זה מימשה החברה את האופציה והאריכה את תקופת השכירות בשלוש שנים נוספות שתחילתן ביום 1 ביולי 2018.
משרדים (בשני מבנים סמוכים)	א.ת. אור יהודה	משרדי ההנהלה, מוקד טלפוני, שירות ומכירות	7,800 מ"ר	שכירות מצד ג' לתקופה שעד 31 בדצמבר 2019.
מושכר לשוכר משנה ואינו בשימוש הקבוצה	פארק תעשייה Henley Business Park, Guildford		1,412 מ"ר	שכירות מצד ג' לתקופה שעד מאי 2020.

11.

מחקר ופיתוח וקניין רוחני

הקבוצה פיתחה טכנולוגיות חדשניות לטיהור מים המורכבת משילוב בין פיתוחים חדשניים בתחום ההנדסה, הכימיה והמיקרוביולוגיה. הטכנולוגיות מאפשרת מגוון רחב של יישומים בתחום מגזר מי השתייה הביתי. בנוסף, ממשיכה הקבוצה לפעול לפיתוח טכנולוגיות בתחום הטיפול במי שתייה המיועדים לתחום מוצרי צריכה של פתרונות שתייה ביתיים. הפיתוחים נתמכים בכ-29 פטנטים, ובקשות נוספות לפטנטים שהוגשו במספר רב של מדינות. להלן הפטנטים העיקריים של שטראוס מים:

שם הפטנט	תיאור הפטנט	הזכויות בפטנט	מועד קדימות	מועד הבקשה	המדינות בהן אושר
מתז מים ופילטר נייד ושימוש בתוך מתז המים הפטנט עבר חלוקה ל-5 פטנטים נפרדים	1. סעפת עליונה 2. פילטר משקפת - כניסת ויציאת מים באותו מישור 3. קיפול קומפקטי של המעבה, צורת סידור הצלעות, קירור 4. מגשית מתקפלת 5. החלפה UV בלי סכנת התחשמלות	בבעלות שטראוס מים	02/04/2004	31/03/2005	ישראל, ארה"ב, אירופה, סין, הונג קונג
פילטר לסינון גרביטציוני של נוזל ומיכל מים לשתייה המכיל אותו	שיטה מוצר ותהליך לסינון גרביטציוני של נוזלים ממאגר הממוקם מעל לסנן.	בבעלות שטראוס מים	28/08/2006	28/08/2007	ישראל, ארה"ב, אירופה, סין, הונג קונג, קנדה, דרום קוריאה
פילטר פרימיום	מדגם על צורת המשקפת	בבעלות שטראוס מים	16/04/2009	16/04/2009	ישראל, ארה"ב, אירופה, סין, הודו

התקן לסינון מים	מתקן לסינון מים ממקור לחץ הכולל שני תאי סינון כאשר כ"א מכיל לפחות אלמנט טיפול אחד במים וביניהם המים זורמים באופן טורי.	בבעלות שטראוס מים	12/05/2011	08/05/2012	ישראל, ארה"ב, מקסיקו, סין, הונג קונג
מכשיר לניפוק משקה עם יחידת קרבונציה	מכשיר לניפוק משקה הכולל: מערכת לקרבונציה, מערכת למזיגת המים/הסודה, מערכת להפחתת לחץ	בבעלות שטראוס מים	13/09/2012	13/09/2013	ישראל, ארה"ב, אירופה, קנדה, סין, רוסיה
מיכל בעל מודול זיהוי ומכשיר לשימוש בו	מיכל ברזל הכולל רכיב זיהוי (RFID)	בבעלות שטראוס מים	13/12/2011	13/12/2011	ישראל, סין

12.

הון אנושי

להלן פירוט מספר העובדים בשטראוס מים, כולל 153 ו- 215 עובדי חברות כוח אדם, ליום 31 בדצמבר 2017 וליום 31 בדצמבר 2016, בהתאמה:

מספר עובדים ליום		
31.12.2016	31.12.2017	
219	222	הנהלה ומנהלה
722	673	מכירות והפצה
9	10	רכש ולוגיסטיקה
83	75	תפעול
1,033	980	סה"כ

להלן פירוט מספר העובדים בשטראוס מים, בחלוקה לפי מדינות, ליום 31 בדצמבר 2017 וליום 31 בדצמבר 2016:

מספר עובדים ליום		
31.12.2016	31.12.2017	
993	937	ישראל
31	35	אנגליה
9	8	סין(*)
1,033	980	סה"כ (כולל עובדי כ"א)

(*) עובדים בסין, שאינם עובדי המיזם המשותף, כמפורט בסעיף 16 להלן.

13.

חומרי גלם וספקים

שטראוס מים רוכשת ממספר יצרנים חיצוניים ברי מים, סננים, מטהרים ומנורות UV לשימוש בברי המים. ברי המים נרכשים משני ספקים: ENG Electronic Co. Ltd. ו-Flextronics (Israel) Ltd. ספקי ברי המים מחויבים לבלעדיות בייצור עבור הקבוצה, והם מייצרים את המכשירים בהתאם למפרט המוצר שפותח על ידי הקבוצה, באמצעות קווי ייצור המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה בלבד. לקבוצה תלות בספקי מכשירי המים, שכן החלפתם תצריך התארגנות בת מספר חודשים ותהווה תוספת עלות מהותית לשטראוס מים. בהתאם לתנאי ההתקשרות עם ספקי מכשירי ברי המים, סיום ההסכם כפוף להודעה מוקדמת בגין הפסקת ההתקשרות של 6 חודשים מצד הקבוצה ו- 18 חודשים מצד הספק. בתקופות הדוח, לא היה ספק שהיקף רכישות הקבוצה ממנו עלה על 10% מהיקף הרכישות הכולל של חומרי גלם ואריזות בתחום זה, למעט רכישות סננים ומטהרים שמתבצעת מספק יחיד (KX Technologies). עם זאת, לקבוצה אין תלות ב-KX Technologies, לאור האפשרות להחליפו בספקים אחרים, ללא תוספת עלות מהותית.

14. מגבלות ופיקוח

מוצרי הקבוצה נדרשים לעמוד בתקנים מקומיים וכן בינלאומיים, בקשר, בין היתר, עם מערכות לטיפול במי שתייה לשימוש ביתי, בדיקת מוצרים הבאים במגע עם מי שתייה, בטיחות מכשירי חשמל ביתיים ועוד. ראו גם סעיף 24 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017.

15. הסכמים מהותיים

מיזם משותף עם קבוצת VIRGIN:

בחודש נובמבר 2011 התקשרה שטראוס מים בהסכם השקעה (אשר עודכן בחודש אוגוסט 2012) עם מספר קרנות השקעה מקבוצת Virgin, להקמת מיזם משותף VIRGIN STRAUSS WATER UK LTD (להלן: "VSW") שיעסוק בשיווק, מכירה ושירות של מוצרי שטראוס מים באנגליה. הצדדים התקשרו גם במערכת הסכמים נלווים להפעלת המיזם (ובכלל כך הסכם רישיון, הסכמי שירותים והסכם אספקה). כאשר נכון למועד דוח זה, שטראוס מים מחזיקה בכ- 72% ממניות VSW בעוד קרנות ההשקעה מקבוצת Virgin מחזיקות (בעקיפין) ביתרת המניות (כ- 28%). מוצרי החברה באנגליה נמכרים תחת המותג Virgin Pure.

הסכם רישיון - בהתאם להסכם הרישיון (והתוספת לו משנת 2017) בין שטראוס מים ו-VSW לבין קבוצת Virgin (באמצעות Virgin Enterprises Limited, להלן: "VEL"), VSW רשאית לעשות שימוש במותג "Virgin" באזורים המוגדרים בהסכם, ובתמורה תשלם ל-VEL תמלוגים בשיעורים קבועים ממכירותיה, בהתאם לקבוע בהסכם. שטראוס מים ערבה לתשלום התמלוגים. ההסכם הינו בתוקף עד ל-31 בדצמבר 2024 (ואולם כל צד להסכם רשאי להודיע לצד השני על ביטול ההסכם ב-31 בדצמבר 2020 וכן זכאי לבטלו במקרה בו התקיימו איזו מן העילות הקבועות בהסכם). בסיום ההסכם, יחולו על VSW הוראות שונות, ובכללן החובה לחדול מלעשות שימוש בשם Virgin או שמות דומים.

הסכם בעלי מניות - בהתאם להסכם בעלי מניות משנת 2012, בין שטראוס מים, VSW וקרנות השקעה מקבוצת Virgin, מכהנים ב-VSW חמישה דירקטורים, שלושה שמונו על ידי הקבוצה ושנים שמונו על ידי קבוצת Virgin, ולקבוצה יש שליטה ניהולית ב-VSW. שטראוס מים התחייבה כי לא תתחרה ב-VSW באזורי הפעילות שלה. ההסכם יישאר בתוקף, למעט אם יתקיימו עילות הביטול הקבועות בו.

16. השקעה מהותית של שטראוס מים בחברה כלולה

למועד הדוח (ולאחר ששטראוס מים מימשה באוגוסט 2017 את זכותה לרכישת 15% נוספים), שטראוס מים מחזיקה ב-49% ממניותיה של Qingdao HSW Water Appliance Co. Ltd ("HSW"), כאשר יתרת 51% מהמניות מוחזקות בידי קבוצת האייר מסיין.

פעילות HSW מתמקדת בשוק המים לבתים בסיין, ומציעה בעיקר מכשירי מים מבוססים טכנולוגית סינון וטיהור אוסמוזה הפוכה או סימון ננו (Nano Filtration) וכן מוצרים מבוססי מטהר בטכנולוגיית ה-Maze. המוצרים משווקים בסיין תחת המותגים Haier ו-Haier Strauss Water, במגוון ערוצים כגון: רשתות השיווק, שיווק ישיר ואינטרנט, והשירות מתבצע על ידי מפיץ מקומי. המכירה מבוצעת לקמעונאים וללקוחות הקצה, ולרוב אינה כוללת הסכמי שירות. רכיבים שונים (כגון סננים ומטהרים) נמכרים בהתאם לצורך.

במסגרת שורה של הסכמים שנחתמו במאי 2015 בין שטראוס מים לבין חברות מקבוצת האייר, הועברו עסקי מיזם משותף (שבו החלו הצדדים לפעול בשנת 2011³), ל-HSW. במסגרת הסכמים אלו, האייר העבירה ל-HSW את פעילותה של האייר בתחום טיהור המים באמצעות טכנולוגיית אוסמוזה הפוכה (שעד אז היו בבעלות האייר) ושטראוס מים העניקה לחברה המשותפת רישיון בלעדי לשימוש בטכנולוגיית ה-Maze לטריטוריית סיין. מערכת ההסכמים בין הצדדים מסדירה את היחסים בין הצדדים ואת חלקם בניהול החברה המשותפת ובהתאם לה הדירקטוריון יכול ל-5 דירקטורים, כאשר 3 ימונו על ידי האייר ו-2 ימונו על ידי שטראוס מים. יו"ר הדירקטוריון (אשר אינו בעל קול מכריע או זכות וטו) ממונה על ידי שטראוס מים. מנכ"ל החברה וראש מחלקת הכספים ימונו על ידי הדירקטוריון בהמלצת האייר וסמנכ"ל החברה ימונה על ידי הדירקטוריון בהמלצת שטראוס מים. הליך קבלת ההחלטות בדירקטוריון החברה המשותפת יתבצע ברוב רגיל, למעט החלטות מסוימות אשר דרושות קבלת החלטה בפה אחד (שינוי תקנון החברה, השעיית פעילות החברה, שינויים בהון הרשום של החברה, וכן מיזוג או שינוי כלשהו בתצורת החברה) והחלטות נוספות אשר דורשות רוב רגיל, הכולל גם דירקטור מטעמה של שטראוס מים (הנפקת מניות על ידי החברה המשותפת, כניסה לתחומים נוספים מעבר לתחומי הפעילות הרגילים של החברה המשותפת ועוד). כמו כן, לחברה המשותפת ימונו שני משקיפים, האחד ימונה על ידי קבוצת האייר והשני על ידי שטראוס מים.

³ פעילות המיזם המשותף החלה בשנת 2011, והתמקדה בטכנולוגיית טיהור Maze. עם הקמתו, היה המיזם המשותף בבעלות משותפת של הקבוצה ושל האייר, בחלקים שווים ביניהם. המיזם המשותף רכש את המוצרים משטראוס מים, וקיבל שירותי הפצה, מכירה ושירות - מחברות HAIER.



שטראים גרופ בע"מ
דוח דירקטוריון לבעלי המניות
ליום 31 במרס 2018

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

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

דירקטוריון שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2018 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 2017, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה באותו מועד כפי שפורסם ביום 14 במרס 2018 (מספר אסמכתא 2018-01-019932) ("הדוח התקופתי לשנת 2017").

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

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

הקבוצה הינה שחקנית מובילה במרבית השווקים בהם היא פועלת. מרכז פעילותה של הקבוצה מצוי בישראל, בה החברה הינה השנייה בגודלה בשוק המזון והמשקאות. נכון לרבעון הראשון של שנת 2018 החזיקה הקבוצה ב- 12.2% מסך שוק המזון והמשקאות בישראל (במונחי ערך כספי)¹ בהשוואה ל- 12% לסוף שנת 2017, והיא קבוצת המזון בעלת מחזור המכירות הגבוה ביותר מבין חברות המזון הישראליות (על פי סך מחזור המכירות בדוחות הניהוליים של הקבוצה כהגדרתם להלן).

הפעילות בישראל כוללת את פעילות שטראוס ישראל (מכירת מגוון רחב של מוצרי מזון מצוין ויבש), פעילות קפה ישראל ופעילות שטראוס מים בישראל. מלבד הפעילות בישראל, עסקי הקבוצה מתקיימים בשלושה אזורים גיאוגרפיים מרכזיים נוספים: **הפעילות בברזיל**, המתבצעת באמצעות Três Corações² מתמקדת בעיקר בתחום הקפה הקלוי בשוק המקומי; **הפעילות באירופה**, הכוללת בעיקר את פעילות הקפה ברוסיה, אוקראינה ובמזרח ומרכז אירופה, וכן את פעילות אובלה³ בהולנד ובגרמניה ואת המותג Florentin; **והפעילות בארה"ב וקנדה**, הכוללת את פעילות סברה⁴. כמו כן, הקבוצה פועלת באוסטרליה, ניו זילנד ובמקסיקו 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, מסחר אלקטרוני ועוד.

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

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

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

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

³ מיזם משותף עם פפסיקו בתחום הממרחים והמטבילים. ראו גם בסעיף 3.2.3 להלן.

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

2. שינויים בסביבה הכלכלית

2.1 מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור – חלק מהותי מחומרי הגלם המשמשים בייצור מוצרי הקבוצה נסחרים בשווקי קומודיטיס. ברבעון הראשון של שנת 2018 חלו ירידות במחירי השוק הממוצעים של חלק מחומרי הגלם של הקבוצה, לצד עליות במחירי השוק הממוצעים של חומרי גלם אחרים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מחד, ירדו מחירי הקפה הירוק, הסוכר והקקאו (ירידה אשר קוזזה חלקית עם הפיחות בשער החליפין של השקל מול הליש"ט) ומנגד עלו מחירי החלב הגולמי (מחיר המטרה), השומשום, הדבש ופוליסטרן PS (חומרי אריזה).

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

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

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

הרווח או הפסד הנובע מגידור כלכלי של אותן סחורות נכלל בדוח רווח והפסד במועד בו נמכר המלאי לחיצוניים.

2.2 מחירי האנרגיה – מחירי האנרגיה הממוצעים ברבעון הראשון של השנה היו גבוהים בכ- 25% לעומת מחיריהם בתקופה המקבילה אשתקד.

2.3 תנודות בשערי מטבע זר – השפעת הייסוף בשקל, על בסיס שער חליפין ממוצע, ביחס לעיקר שערי החליפין של מטבעות הפעילות ובכללם הריאל הברזילאי, הרובל הרוסי והדולר האמריקאי גרמו להפרשי תרגום שליליים בדוח הרווח והפסד לרבעון הראשון לשנת 2018. במונחי שינוי רבעוני (על בסיס שערי סגירה) נחלש השקל במעט מול המטבעות העיקריים וההשפעה על ההון העצמי של הקבוצה ברבעון הייתה חיובית אך לא מהותית. ברבעון הראשון של השנה נרשמה התחזקות של שערי המטבעות הממוצעים במדינות הפעילות של שטראוס קפה אל מול הדולר האמריקאי ביחס לתקופות המקבילות (למעט הגריבנה האוקראינית והריאל הברזילאי). להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **כנגד השקל** ברבעון הראשון של שנת 2018 ובהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון ראשון		מטבע	
	2017	2018		
-7.3%	3.734	3.463	USD	דולר אמריקני
7.1%	3.976	4.258	EUR	אירו
-8.0%	0.138	0.127	UAH	גריבנה אוקראינית
-4.1%	0.063	0.061	RUB	רובל רוסי
12.0%	0.032	0.036	RSD	דינר סרבי
3.9%	0.880	0.914	RON	לאו רומני
10.7%	0.920	1.018	PLN	זלוטי פולני
-10.2%	1.188	1.067	BRL	ריאל ברזילאי
0.4%	0.542	0.545	CNY	רנמינבי סיני
-2.8%	2.821	2.742	CAD	דולר קנדי
-3.8%	2.829	2.722	AUD	דולר אוסטרלי
0.6%	0.184	0.185	MXN	פסו מקסיקני

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **כנגד הדולר** ברבעון הראשון של שנת 2018 ובהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

שער השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון ראשון		מטבע	
	2017	2018		
7.8%	0.268	0.289	ILS	שקל
-0.8%	0.037	0.037	UAH	גריבנה אוקראינית
3.4%	0.017	0.018	RUB	רובל רוסי
20.8%	0.009	0.010	RSD	דינר סרבי
12.0%	0.236	0.264	RON	לאו רומני
19.3%	0.246	0.294	PLN	זלוטי פולני
-3.2%	0.318	0.308	BRL	ריאל בразילאי
8.3%	0.145	0.157	CNY	תמינבי סיני

2.4 התפתחויות רגולטוריות במחירי תשומות – ביום 1 באפריל 2018 נכנס לתוקפו צו הרחבה בדבר קיצור שבוע העבודה במשק מ-43 שעות שבועיות ל-42 שעות שבועיות ללא הפחתת שכר.

בפעילותה בישראל, הקבוצה מיישמת ופועלת בהתאם להוראות המפורטות בצו ההרחבה. להערכת החברה, נכון למועד דוח זה, לצו האמור לא תהיה השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות.

3. ניתוח התוצאות הכספיות

בקבוצה 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 מטבלים 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 הקבוצה 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. (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) לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018 ו- 2017 (במיליוני ש"ח):*

רבעון ראשון			
2018	2017	% שינוי	
2,167	2,083	4.0%	מכירות
7.8%	7.4%		צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע
1,334	1,303	2.4%	עלות המכירות
833	780	6.8%	רווח גולמי - ניהולי
38.4%	37.4%		% ממכירות
457	444	3.0%	הוצאות מכירה ושיווק
124	116	6.4%	הוצאות הנהלה וכלליות
581	560		סה"כ הוצאות
2	3	(42.8%)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
254	223	14.0%	רווח תפעולי - ניהולי
11.7%	10.7%		% ממכירות
(17)	(34)	(49.6%)	הוצאות מימון, נטו
237	189	25.5%	רווח לפני מיסים על הכנסה
(76)	(42)	81.6%	מיסים על הכנסה
32.0%	22.1%		שעור מס אפקטיבי
161	147	9.6%	רווח לתקופה - ניהולי
146	116	26.9%	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
15	31	(53.6%)	רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
1.28	1.08	18.8%	רווח למניה (ש"ח)

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) של תחומי הפעילות העסקיים העיקריים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018 ו- 2017 (במיליוני ש"ח):*

רבעון ראשון			
2018	2017	% שינוי	
			מסגרת פעילות ישראל
866	818	5.8%	מכירות נטו
109	105	3.4%	רווח תפעולי
			מסגרת פעילות קפה
986	961	2.5%	מכירות נטו
119	91	30.1%	רווח תפעולי
			מטבלים ומרחים בינלאומי
180	160	13.0%	מכירות נטו
11	17	(29.6%)	רווח תפעולי
			מים **
135	125	7.6%	מכירות נטו
10	6	52.2%	רווח תפעולי
			אחר **
-	19	(100.0%)	מכירות נטו
5	4	42.5%	רווח תפעולי
			סה"כ
2,167	2,083	4.0%	מכירות נטו
254	223	14.0%	רווח תפעולי

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

** החל מהרבעון הנוכחי החליטה הנהלת החברה לדווח בנפרד על תוצאות מגזר המים אשר הוצגו בעבר כחלק ממגזר "אחר". מספרי השוואה הוצגו מחדש.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים לשנים ולרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018 ו- 2017 (במיליוני ש"ח):*

רבעון ראשון			
2018	2017	% שינוי	
1,446	1,408	2.7%	מכירות
856	831	2.9%	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
(11)	9		התאמות בגין גידור סחורות**
845	840	0.5%	עלות המכירות
601	568	5.9%	רווח גולמי
41.6%	40.3%		% ממכירות
315	318	(0.9%)	הוצאות מכירה ושיווק
95	93	3.0%	הוצאות הנהלה וכלליות
410	411		סה"כ הוצאות
58	44	31.5%	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
249	201	23.6%	רווח תפעולי לפני הכנסות אחרות
17.2%	14.3%		% ממכירות
2	7		הכנסות אחרות, נטו
251	208	20.1%	רווח תפעולי אחרי הכנסות אחרות
(16)	(29)	(45.7%)	הוצאות מימון, נטו
235	179	30.8%	רווח לפני מיסים על הכנסה
(67)	(30)	121.6%	מיסים על הכנסה
28.3%	16.7%		שעור מס אפקטיבי
168	149	12.6%	רווח לתקופה
153	107	43.0%	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
15	42	(64.9%)	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

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

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

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

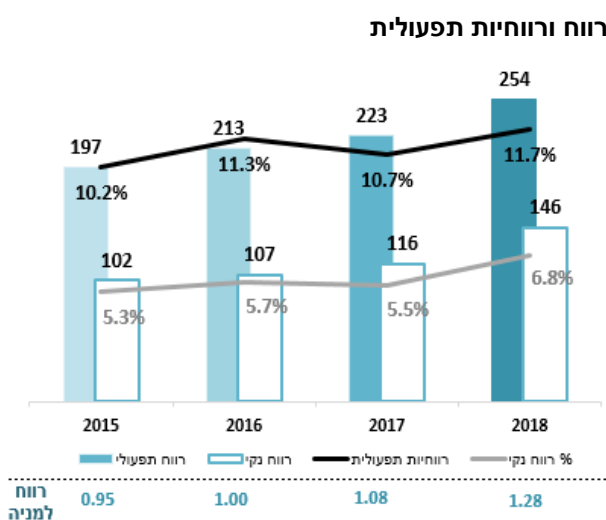
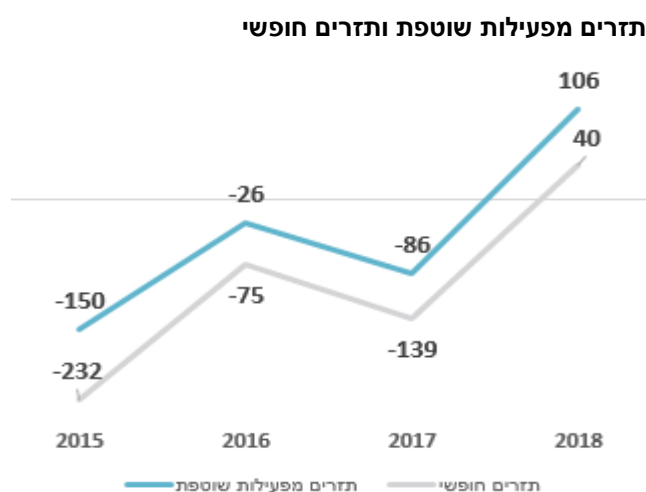
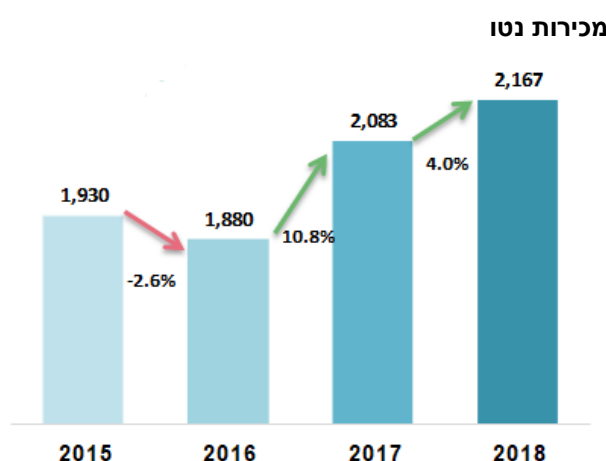
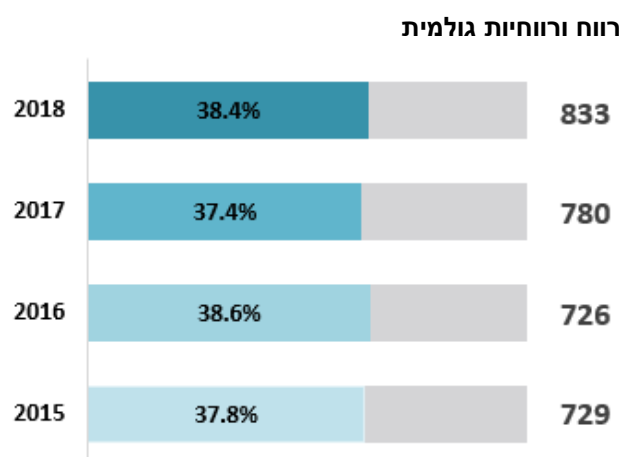
רבעון ראשון 2017			רבעון ראשון 2018			
שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שינוי	שיטת השווי המאזני	שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שינוי	שיטת השווי המאזני	
2,083	675	1,408	2,167	721	1,446	מכירות
1,303	472	831	1,334	478	856	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
9	-	9	(11)	-	(11)	התאמות בגין גידור סחורות
1,312	472	840	1,323	478	845	עלות המכירות
771	203	568	844	243	601	רווח גולמי
37.0%		40.3%	39.0%		41.6%	% מהמכירות
444	126	318	457	142	315	הוצאות מכירה ושיווק
120	27	93	128	33	95	הוצאות הנהלה וכלליות
3	(41)	44	2	(56)	58	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
210	9	201	261	12	249	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
10.1%		14.3%	12.1%		17.2%	% מהמכירות
8	1	7	2	-	2	הוצאות אחרות, נטו
218	10	208	263	12	251	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
(34)	(5)	(29)	(17)	(1)	(16)	הוצאות מימון, נטו
184	5	179	246	11	235	רווח לפני מיסים על הכנסה
(35)	(5)	(30)	(78)	(11)	(67)	מיסים על הכנסה
18.6%		16.7%	31.7%		28.3%	שעור מס אפקטיבי
149	-	149	168	-	168	רווח לתקופה
107	-	107	153	-	153	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
42	-	42	15	-	15	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 התחייבויות, שערך עסקאות גידור, הוצאות אחרות והמיסים המתייחסים להתאמות אלו):*

רבעון ראשון			
% שינוי	2017	2018	
20.9%	218	263	רווח תפעולי – לפי שיטת האיחוד יחסי - אחרי הוצאות אחרות
	4	4	תשלום מבוסס מניות
	9	(11)	התאמות בגין גידור סחורות
	(8)	(2)	הכנסות אחרות, נטו
14.0%	223	254	רווח תפעולי - ניהולי
	(34)	(17)	הוצאות מימון, נטו
	(35)	(78)	מסים על הכנסה
	(7)	2	מסים בגין ההתאמות לרווח התפעולי הניהולי לעיל
9.6%	147	161	רווח לתקופה - ניהולי
26.9%	116	146	מיוחס לבעלי המניות של החברה
(53.6%)	31	15	מיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

נתונים פיננסיים עיקריים – ניהולי (במיליוני ש"ח):*



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

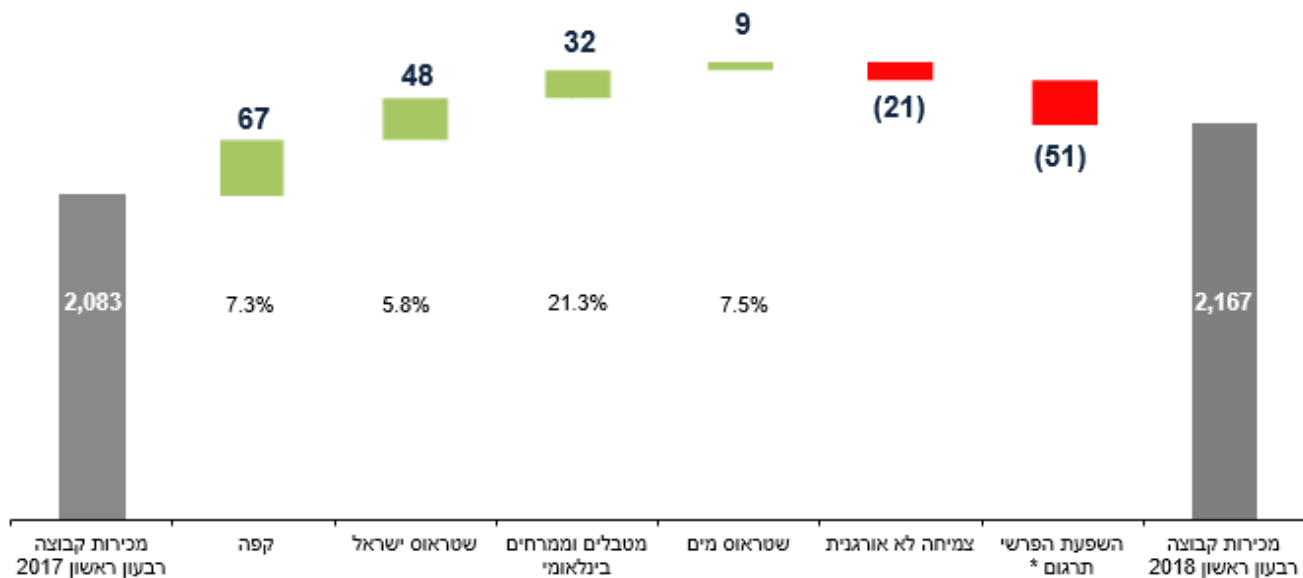
3.1 ניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה

3.1.1 מכירות – ניהולי

רבעון ראשון		
2017	2018	
2,083	2,167	מכירות
10.8%	4.0%	צמיחה
7.4%	7.8%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע

הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת השינוי בשערי החליפין ברבעון הראשון של השנה הסתכמה בכ- 7.8%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

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



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

מכירות הקבוצה ברבעון ראשון של שנת 2018, הושפעו מהפרשי תרגום שליליים שהסתכמו בכ- 51 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 46 מיליון ש"ח נובעים מהחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל וכ- 11 מיליון ש"ח נובעים מהחלשות שער הממוצע של הדולר האמריקאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, קיימת השפעה חיובית של כ- 8 מיליון ש"ח אשר נובעים מהתחזקות שער הממוצע של הזלוטי הפולני אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

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

- צמיחה לא אורגנית במכירות הקבוצה (קיטון של כ- 21 מיליון ש"ח) נובעת בעיקר ממימוש פעילות מקס ברנר.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות תחום הקפה ראו סעיף 3.2.1.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות תחום שטראוס ישראל ראו סעיף 3.2.2.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות תחום מטבלים וממרחים ראו סעיף 3.2.3 להלן.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות תחום המים ראו סעיף 3.2.4.1 להלן.

3.1.2 רווח גולמי - ניהולי

רבעון ראשון				
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2017	2018	
8.5%	6.8%	780	833	רווח גולמי
		37.4%	38.4%	רווחיות גולמית

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2018 הושפע באופן שלילי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 12 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי התרגום נבעו מהחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (כ- 11 מיליון ש"ח). (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה ברבעון הראשון של השנה עלה בכ- 53 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

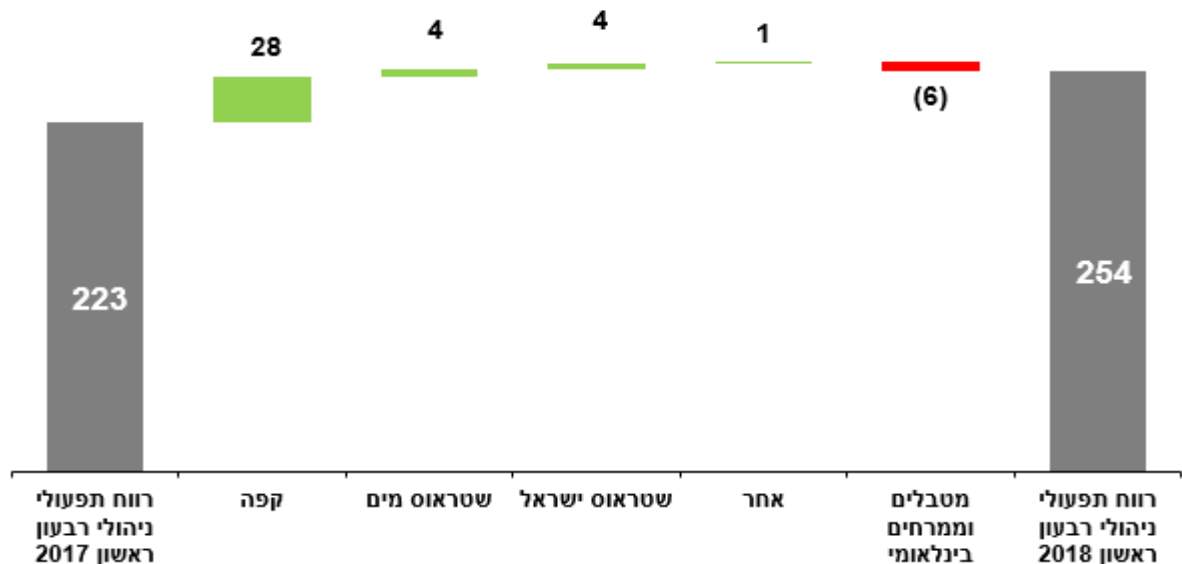
- הרווח הגולמי המצרפי של מגזר פעילות מטבילים וממרחים בינלאומי, מגזר פעילות מים ומגזר פעילויות אחרות עלה בכ- 2 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2018, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הגולמי ברבעון נבע בעיקר מהשלכות האיסוף (recall) הוולונטרי שביצעה סברה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2016 אשר השפיעו על תוצאות הרבעון המקביל אשתקד ומנגד, מימוש פעילות מקס ברנר בסוף הרבעון השני של שנת 2017.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי בתחום הקפה ראו סעיף 3.2.1.2 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי בתחום שטראוס ישראל ראו סעיף 3.2.2.2 להלן.

3.1.3 רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות – ניהולי

רבעון ראשון				
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2017	2018	
16.0%	14.0%	223	254	רווח תפעולי
		10.7%	11.7%	רווחיות תפעולית

הרווח התפעולי הניהולי של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2018 עלה בכ- 31 מיליון ש"ח והושפע לרעה מהפרשי תרגום שליליים לש"ח שהסתכמו בכ- 4 מיליון ש"ח. (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

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



השינוי ברווח התפעולי של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2018 נבע מהמרכיבים הבאים:

- גידול של כ- 1 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של מגזר פעילויות אחרות ("אחר") ברבעון הראשון של שנת 2018, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר ממימוש פעילות מקס ברנר.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום הקפה ראו סעיף 3.2.1.3 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום שטראוס ישראל ראו סעיף 3.2.2.3 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום מטבלים וממרחים ראו סעיף 3.2.3 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום שטראוס מים ראו סעיף 3.2.4.2 להלן.

3.1.4 הוצאות מימון, נטו - ניהולי

הוצאות המימון, נטו, ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכמו בכ- 17 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאות של כ- 34 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקטטון בהוצאות המימון ברבעון הראשון של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקרו מרישום הכנסות בגין נגזרי מט"ח והכנסות בגין הפרשי שער בשל התחזקות הדולר, האירו והליש"ט מול השקל ברבעון הנוכחי לעומת היחלשות הדולר, האירו והליש"ט מול השקל ברבעון המקביל אשתקד.

יתרת החוב נטו (לפי הדוח ניהולי) ליום 31 במרס 2018 הסתכמה ב- 2,082 מיליון ש"ח, לעומת 2,080 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. יתרת החוב ברוטו ליום 31 במרס 2018 הסתכמה ב- 2,584 מיליון ש"ח, לעומת 2,778 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. יתרת החוב נטו (לפי שיטת השווי המאזני) ליום 31 במרס 2018 הסתכמה ב- 1,892 מיליון ש"ח, לעומת 1,897 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. יתרת החוב ברוטו ליום 31 במרס 2018 הסתכמה ב- 2,271 מיליון ש"ח, לעומת 2,469 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017.

3.1.5 הוצאות מיסים על הכנסה - ניהולי

הוצאות המיסים על ההכנסה (ניהולי) ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכמו בכ- 76 מיליון ש"ח, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ- 32.0%, לעומת סך של כ- 42 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעור מס אפקטיבי של כ- 22.1%.

הגידול בשיעור המס האפקטיבי ברבעון הראשון של השנה נבע מתמהיל הרווח לצרכי מס בין החברות במדינות השונות וכן בשל הפרשות למס חד פעמיות בגין רומניה (לפרטים נוספים, ראו באור 4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2018) ובמדינות נוספות, ומנגד השפעה מקזזת של ירידה בשיעורי המס בישראל וארה"ב.

3.1.6 רווח לתקופה לבעלי המניות של החברה – ניהולי

רבעון ראשון			
שינוי %	2017	2018	
26.9%	116	146	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
	5.5%	6.8%	% מהמכירות

הרווח הניהולי לבעלי המניות של החברה ברבעון הראשון של השנה גדל בכ- 30 מיליון ש"ח, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקר בשל הגידול ברווח התפעולי וגידול בתרומת רווחי הקפה כתוצאה מרכישת מניות המיעוט בשטראוס קפה ומנגד, השפעה מקזזת של הוצאות מיסים חד פעמיות. לפרטים נוספים בדבר רכישת מניות המיעוט בשטראוס קפה ראו סעיף 1.7 לדוח תאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2017.

3.1.7 רווח (הפסד) כולל לתקופה (בהתאם לדוח החשבונאי)

הרווח הכולל החשבונאי ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכם בכ- 210 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 79 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו הרווחים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 42 מיליון ש"ח (כאשר מתוכם כ- 37 מיליון ש"ח בגין פעילות שטראוס קפה) בהשוואה להפסדים בגין הפרשי תרגום של כ- 52 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת הסתכמו בתזרים חיובי בסך של כ- 78 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים שלילי של כ- 58 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתזרים נובע בעיקר מהגידול ברווח לתקופה ומהשינוי בהון החוזר לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל שינוי ביתרת הספקים וביתרת המלאי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה הסתכמו בתזרים חיובי בסך של כ- 101 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים שלילי בסך של כ- 127 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר ממימוש פקדון במהלך הרבעון וכן בשל רכישת פעילות בניכוי מימוש נכס זמין למכירה ברבעון המקביל אשתקד.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתזרים שלילי בסך של כ- 227 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים שלילי מפעילות מימון של כ- 269 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ביום 1 בפברואר 2018 ביצעה החברה פדיון מלא וסופי של אג"ח ב.

להלן מידע לגבי היקף האשראי הממוצע:

רבעון ראשון		
2017	2018	
1,835	2,337	היקף אשראי ממוצע לזמן ארוך לפי שיטת השווי המאזני
257	26	היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי שיטת השווי המאזני
2,070	2,593	היקף אשראי ממוצע לזמן ארוך לפי הדוח הניהולי
430	74	היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוח הניהולי

עיקר השינוי הינו בגין רכישת חוזרת של כל מניותיה של TPG (25.1%) בשטראוס קפה. לפרטים נוספים, ראו באור 6.4 לדוחות הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017.

רבעון ראשון		
2017	2018	
(197)	(106)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי שיטת השווי המאזני
(278)	(157)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוח הניהולי

מזומנים ושווי מזומנים של החברה הסתכמו ביום 31 במרס 2018 בסך של כ- 346 מיליון ש"ח לעומת כ- 390 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017. בהתאם למדיניות החברה מוחזקים נכסים אלו בעיקר בפקדונות נזילים.

יחס הנזילות של החברה ליום 31 במרס 2018 הינו 1.30 לעומת 1.28 ליום 31 בדצמבר 2017. היקפן של ההתחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) ליום 31 במרס 2018 הינו כ- 2,246 מיליון ש"ח לעומת 2,430 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2017. היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות) ליום 31 במרס 2018 הינו כ- 25 מיליון ש"ח לעומת 39 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2017. היקף אשראי ספקים עמד ביום 31 מרס 2018 על כ- 752 מיליון ש"ח לעומת 715 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2017.

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה הסתכם ליום 31 במרס 2018 בכ- 6,273 מיליון ש"ח, לעומת כ- 6,183 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2017.

אשראי בר דיווח - בהמשך לבאור 20.6 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017 - אמות מידה פיננסיות - שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מסך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד ליום 31 במרס 2018 הינו כ- 32.1% לעומת 29.4% ב- 31 בדצמבר 2017. יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA ליום 31 במרס 2018 הינו 2.2 בהשוואה ל- 2.3 ליום 31 בדצמבר 2017. ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה ליום 31 במרס 2018 הינו 2,013 מיליון ש"ח. נכון למועד דוח זה החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות.

ביום 22 במאי 2018 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 160 מיליון ש"ח (כ- 1.39 ש"ח דיבידנד למניה) אשר ישולם ביום 10 ביוני 2018. לפרטים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור ראו פרק עדכון תיאור עסקי התאגיד ליום 31 במרס 2018. אשראי לקוחות וספקים - הקבוצה מבצעת מפעם לפעם עסקאות פאקטורינג של חובות לקוחות ללא זכות החזרה (non-recourse) ועסקאות רוורס פאקטורינג של יתרות ספקים.

במרס 2018 הודיעה החברה על אשרור דירוג ilAA+ של חברת Standard & Poor's Maalot Ltd. עם שינוי אופק ליציב משלילי. במאי 2018 הודיעה החברה על אשרור דירוג Aa2il של חברת מידרוג בע"מ עם שינוי אופק לחיובי מיציב.

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 ראשון		
	2017	2018	
2017	2017	2018	
622	(86)	106	תזרים מפעילות שוטפת (לפי הדוח הניהולי)
268	61	70	רכישת רכוש קבוע והשקעה בנכסים לא מוחשיים (לפי הדוח הניהולי)
2,080	2,689	2,082	יתרת חוב נטו (לפי הדוח הניהולי) לתאריך הדוח
238	55	57	פחת והפחתות (ללא ירידות ערך הנכללות בסעיף הוצאות אחרות):
			שטראוס ישראל:
55	14	13	בראות ואיכות חיים
36	8	10	תענוג והנאה
			שטראוס קפה:
13	3	3	קפה ישראל
53	12	14	קפה בינלאומי
32	6	7	מטבלים וממרחים בינלאומי
28	6	5	שטראוס מים
21	6	5	אחר

ה- EBITDA של הקבוצה (ניהולי) הסתכמה בכ- 311 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2018, בהשוואה לכ- 278 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 12%.

3.2 ניתוח התוצאות העסקיות של היחידות העסקיות המרכזיות של הקבוצה

3.2.1 תחום פעילות שטראוס קפה

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של פעילות חברת הקפה על פי מגזרים מדווחים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018 ו- 2017 (במיליון ש"ח):*

רבעון ראשון			
2017	2018	% שינוי	
			מגזר קפה ישראל
212	217	2.0%	מכירות נטו
40	41	3.1%	רווח תפעולי
18.9%	19.0%		% רווח תפעולי
			מגזר קפה בינלאומי
749	769	2.7%	מכירות נטו
51	78	51.2%	רווח תפעולי
6.8%	10.1%		% רווח תפעולי
			סה"כ מסגרת פעילות שטראוס קפה
961	986	2.5%	מכירות נטו
13.2%	7.3%		צמיחה אורגנית בנטרול השפעת הפרשי שער
309	352	14.0%	רווח גולמי
32.1%	35.7%		% רווח גולמי
91	119	30.1%	רווח תפעולי
9.5%	12.0%		% רווח תפעולי

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

3.2.1.1 מכירות

ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכמה הצמיחה האורגנית של תחום הקפה בנטרול השפעת שיערי המטבע בכ- 7.3%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

הצמיחה במטבע מקומי במכירות הקפה ברבעון הראשון של השנה שיקפה בעיקר גידול כמותי בברזיל, פולין, אוקראינה וישראל וכן השפעה של העלאות מחיר שנעשו בחלק ממדינות הפעילות במהלך שנת 2017 (בברזיל ירדו מחירי המכירה בעקבות הירידה במחירי הקפה הירוק וכן חל שיפור ברווחיות), לאור גידול בעלות הקפה הירוק אשתקד. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפים מרכזיים" בסעיף 3.2.1.4 להלן.

ברבעון הראשון של שנת 2018 עלו מכירות תחום הקפה בכ- 25 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הפרשי התרגום לש"ח ברבעון הראשון לשנת 2018 השפיעו באופן שלילי על מכירות תחום הקפה והסתכמו בכ- 40 מיליון ש"ח מתוכם השפעה שלילית משינוי שיערו הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל של כ- 46 מיליון ש"ח ומנגד, השפעה חיובית משינוי שיערו הממוצע של הזלוטי הפולני אל מול השקל של כ- 8 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הסברים נוספים על מכירות תחום הקפה בתקופת הדוח כלולים בסעיף 3.2.1.4 להלן.

3.2.1.2 רווח גולמי

ברבעון הראשון של שנת 2018 עלה הרווח הגולמי בכ- 43 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הרווחיות הגולמית ברבעון הראשון של השנה עלתה בכ- 3.6% והסתכמה ב- 35.7%. הגידול ברווחיות הגולמית במהלך הרבעון הראשון של השנה מוסבר על ידי העלאות מחיר שנעשו בחלק ממדינות הפעילות במהלך שנת 2017, ירידת מחירי קפה הירוק וכתוצאה מהחלשות הדולר האמריקאי אל מול המטבעות הרלוונטים היות והמטבע שבו נרכש הקפה הירוק במדינות הפעילות, למעט בברזיל, הינו הדולר האמריקאי.

3.2.1.3 רווח תפעולי

ברבעון הראשון של שנת 2018 עלה הרווח התפעולי של תחום הקפה בכ- 28 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הרווחיות התפעולית ברבעון הראשון של השנה הסתכמה בכ- 12% (עלייה של כ- 2.5% לעומת הרבעון הראשון של שנת 2017).

השינוי ברווח התפעולי של פעילות הקפה ברבעון הראשון של השנה משקף:

- עלייה ברווח התפעולי ברבעון הראשון של שנת 2018 של Três Corações, הנובעת מגידול בכמויות הנמכרות וכן מירידה בעלות מחירי הקפה הירוק. הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) של Três Corações בריאל ברזילאי עלה ברבעון הראשון של שנת 2018 בכ- 136.3% (ראו דוחות Três Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).
- עלייה ברווח התפעולי של מדינות מרכז ומזרח אירופה ברבעון הראשון של שנת 2018, הנובעת בעיקר מעלייה במכירות בפולין ובסרביה ומהשפעה חיובית של שער החליפין אשר נובעת מהחלשות שיערו הממוצע של השקל מול המטבעות הרלוונטים.
- הרווח והרווחיות התפעוליים ברבעון הראשון של שנת 2018 ברוסיה ירדו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מקיטון במכירות הכמותיות בעקבות תנאי תחרות מאתגרים.
- עלייה ברווח התפעולי של מגזר קפה ישראל ברבעון הראשון של שנת 2018 נובעת בעיקר כתוצאה מגידול במכירות בעקבות עיתוי חג הפסח וירידה במחירי הקפה הירוק.

3.2.1.4 מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפים מרכזיים

להלן היקף מכירות תחום הקפה במיליוני ש"ח באזורים הגיאוגרפים המרכזיים (בנטרול מכירות בין-חברתיות) ושעורי הצמיחה לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018 ו- 2017 (במיליוני ש"ח)*:

רבעון ראשון				
אזור גאוגרפי	2018	2017	%	% שינוי במטבע מקומי**
קפה ישראל	217	212	2.0%	2.0%
קפה בינלאומי				
ברזיל (Três Corações) (1) (2) -50%	472	450	4.7%	16.6%
רוסיה ואוקראינה	133	148	(9.8%)	(5.0%)
פולין	84	74	14.7%	3.6%
רומניה	50	51	(2.9%)	(6.7%)
סרביה	30	26	15.1%	2.1%
סה"כ קפה בינלאומי	769	749	2.7%	8.5%
סה"כ תחום הקפה	986	961	2.5%	7.0%

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

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

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

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

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

נתח השוק הכספי הממוצע של חברת Três Corações בתחום הקפה הקלוי והטחון ברבעון הראשון של השנה הגיע לכ- 27.1% בהשוואה לכ- 25% בתקופה המקבילה אשתקד (נתח שוק כספי המשקף 100% ממכירות Três Corações על פי נתוני אי.סי. נילסן). בדוח החשבונאי, חלקה של הקבוצה בפעילות מטופלת על בסיס שיטת השווי המאזני.

מכירות Três Corações במטבע מקומי ברבעון הראשון של השנה צמחו בכ- 16.6% (כ- 16.4% לפני נטרול מכירות בין חברתיות בין Três Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה) על אף סביבה כלכלית ופוליטית מאתגרת.

עיקר הצמיחה נובעת ממכירות הקפה הקלוי והטחון כתוצאה מעלייה כמותית במכירות פעילות זו. הצמיחה במכירות Três Corações במטבע מקומי משקפת צמיחה כמותית במכירות, במרבית המוצרים שהיא מוכרת.

צמיחת המכירות של Três Corações בש"ח ברבעון הראשון של השנה הושפעה לרעה מהתחזקות שער הממוצע של השקל אל מול הריאל הברזילאי כאשר התחזקות זו הסתכמה בכ- 46 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי של Três Corações במטבע מקומי עלה בכ- 40.2% ברבעון הראשון של שנת 2018, והסתכם בכ- 127 מיליון ריאל ברזילאי. ברבעון הראשון של השנה עלתה הרווחיות הגולמית בכ- 4.9% והסתכמה ב- 28.7%. העלייה ברווחיות הגולמית משקפת בעיקר קיטון בעלות הקפה הירוק בשיעור גבוה יותר מקיטון במחירי המכירה של Três Corações. הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) בריאל ברזילאי עלה ברבעון הראשון של שנת 2018 בכ- 136.3% ושיקף עלייה ברווח הגולמי שקוזז בחלקו על ידי הוצאות מכירה. (ראו דוחות Três Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).

החברה משווקת ומפיצה קפסולות ומכונות קפה תחת המותג TRES. נכון למעוד דוח זה, בסיס המשתמשים מונה כ- 1 מיליון לקוחות ברחבי המדינה.

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

ההשפעה הכוללת של המותג TRES על הרווח התפעולי של Três Corações ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכמה בהפסד תפעולי של כ- 1.7 מיליון ש"ח (כ- 1.6 מיליון ריאל ברזילאי), בהשוואה להפסד של כ- 3 מיליון ש"ח (כ- 2.5 מיליון ריאל ברזילאי) בתקופה המקבילה אשתקד (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה (50%)).

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

3.2.1.4.2 רוסיה ואוקראינה

במהלך שנת 2017 וכן במהלך שנת 2018 החל הרובל להתחזק מול הדולר האמריקאי לאחר תקופה של פיחות מסוף שנת 2014, למרות זאת הסביבה התחרותית באזור נותרה מאתגרת.

מכירות החברה באזור במטבע מקומי ירדו ברבעון הראשון של שנת 2018 בכ- 5%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר כתוצאה מירידה כמותית שנובעת מתנאי תחרות מאתגרים. במהלך הרבעון הראשון של השנה, חלה עלייה במכר הכמותי וכן התבצעו העלאות מחיר באוקראינה בכדי לכסות על עליית מחירי חומרי הגלם הנובעת מפיחות שער הגריבנה האוקראינית אל מול הדולר האמריקאי.

מכירות החברה באזור בש"ח ירדו ברבעון הראשון של שנת 2018 בכ- 15 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מכירות החברה הושפעו מהפרשי תרגום שליליים של הרובל הרוסי ושל הגריבנה האוקראינית בסך של כ- 7 מיליון ש"ח אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.4.3 פולין

מכירות החברה בפולין במטבע מקומי צמחו ברבעון הראשון של שנת 2018 בכ- 3.6%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול במכירות נובע משיפור בתמהיל המכירות ועלייה כמותית במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות החברה בפולין בש"ח צמחו ברבעון הראשון של שנת 2018 בכ- 10 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מכירות החברה הושפעו לחיוב בשל התחזקותו של הזלוטי הפולני אל מול השקל בסך של כ- 8 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.4.4 רומניה

מכירות החברה ברומניה במטבע מקומי ירדו ברבעון הראשון של שנת 2018 בכ- 6.7%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הירידה במכירות במטבע מקומי נובעת בעיקר מהתגברות התחרות שגרמה לירידה בכמויות הנמכרות.

מכירות החברה ברומניה בש"ח ירדו ברבעון הראשון של שנת 2018 בכ- 1 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, והושפעו מהפרשי תרגום חיוביים בשל התחזקות שערן של הלאו הרומני אל מול השקל.

3.2.1.4.5 סרביה

מכירות החברה בסרביה במטבע מקומי צמחו ברבעון הראשון של שנת 2018 בכ- 2.1%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. המכירות הושפעו מעלייה במחירי המכירה אשר נעשו במהלך שנת 2017 על אף מגמה צרכנית להעדפת מותגי קפה זולים יותר והחרפת הסביבה התחרותית.

מכירות החברה בסרביה בש"ח עלו ברבעון הראשון של שנת 2018 בכ- 4 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הראשון של השנה הושפעו מכירות החברה מהפרשי תרגום חיוביים של הדינר הסרבי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.1.4.6 ישראל

מכירות החברה בישראל עלו ברבעון הראשון של שנת 2018 בכ- 5 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברבעון הראשון של השנה נובעת בעיקר מגידול כמותי במכירות בעקבות עיתוי חג הפסח. העלייה ברווח התפעולי ברבעון הראשון של השנה נובעת מהעלייה במכירות כאמור ושחיקת עלויות חומרי הגלם עקב התחזקות השקל מול הדולר.

3.2.2 פעילות הקבוצה בישראל

קבוצת שטראוס הינה החברה השנייה בגודלה בשוק המזון בישראל ונכון לרבעון הראשון של שנת 2018 החזיקה על פי סטורנקסט¹ בכ- 12.2% מסך שוק המזון והמשקאות בשוק הקמעונאי במדינה במונחי ערך כספי (בהשוואה לכ- 12% בתקופה המקבילה אשתקד), עלייה של 0.2% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. השוק בישראל הוא שוק הבית של הקבוצה ובו פועלת החברה בתחומים שונים. מכירות החברה במונחים כספיים בתחום שטראוס ישראל, הכוללת את חטיבות בריאות ואיכות חיים ותענוג והנאה, גדלו ב- 5.8% בעוד שעל פי סטורנקסט, ברבעון הראשון של שנת 2018 עלה שוק המזון והמשקאות בישראל במונחים כספיים בכ- 4.6%.

מכירות כלל הפעילות של קבוצת שטראוס בישראל כוללת את חטיבות בריאות ואיכות חיים ותענוג והנאה, פעילות הקפה בישראל ופעילות שטראוס מים ישראל (תמי 4). המכירות בשנת 2017 כוללות את נתוני מקס ברנר עד למכירת הפעילות במאי 2017.

ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכמו מכירות כלל פעילות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 1,211 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 1,151 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ- 5.2%.

הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת מכירת פעילות מקס ברנר ברבעון הראשון של השנה הסתכמה בכ- 5.6%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

תחום שטראוס ישראל

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של תחום פעילות שטראוס ישראל על פי מגזרי הפעילות לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018 ו- 2017 (במיליוני ש"ח)*:

רבעון ראשון			
2018	2017	% שינוי	
מגזר בריאות ואיכות חיים			
532	486	9.4%	מכירות נטו
54	53	2.0%	רווח תפעולי
10.2%	10.9%		% רווח תפעולי
מגזר תענוג והנאה			
334	332	0.6%	מכירות נטו
55	52	4.8%	רווח תפעולי
16.4%	15.8%		% רווח תפעולי
סה"כ תחום שטראוס ישראל			
866	818	5.8%	מכירות נטו
341	333	2.3%	רווח גולמי
39.4%	40.7%		% רווח גולמי
109	105	3.4%	רווח תפעולי
12.6%	12.9%		% רווח תפעולי

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

3.2.2.1 מכירות

ברבעון הראשון של שנת 2018 עלו מכירות שטראוס ישראל בכ- 5.8% (כ- 48 מיליון ש"ח). במגזר בריאות ואיכות חיים היתה עלייה בשיעור של כ- 9.4% (כ- 46 מיליון ש"ח), במגזר תענוג והנאה היתה עלייה של כ- 0.6% (כ- 2 מיליון ש"ח). העלייה במכירות ברבעון הראשון של השנה שיקפה גידול כמותי אשר נבע מהשקת מוצרים חדשים בקטגוריות היוגורט, החלב המועשר, טבלאות שוקולד וסלטים ארוזים וכן בשל הסכמי הפצה חדשים של חברות אשר החלו לאחר הרבעון הראשון אשתקד.

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

3.2.2.2 רווח גולמי

ברבעון הראשון של שנת 2018 עלה הרווח הגולמי בשטראוס ישראל בכ- 8 מיליון ש"ח, תוך ירידה של 1.3% ברווחיות הגולמית, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

השחיקה ברווחיות הגולמית ברבעון הראשון נובעת מהתייקרות חומרי גלם מרכזיים (חלב גולמי וסוכר) לצד עלייה בשערי חליפין של מטבעות עיקריים (אירו וליש"ט). בנוסף, נרשמה עלייה בתשומות יצור כגון שכר מינימום, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. התייקרויות אלה קוזזו בעלייה כמותית במכירות והמשך מהלכי התייעלות בתהליכי הייצור והאריזה.

3.2.2.3 רווח תפעולי

ברבעון הראשון של שנת 2018 עלה הרווח התפעולי בשטראוס ישראל בכ- 4 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית קטנה בכ- 0.3% והסתכמה בכ- 12.6% מהמכירות.

העלייה ברווח התפעולי משקפת בעיקר גידול כמותי במכירות אל מול התקופה המקבילה אשתקד, שקוזזה בחלקה על ידי גידול בהוצאות המכירה (אשר בחלקה נובעת מהתייקרות שכר המינימום בדצמבר 2017).

3.2.3 תחום פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי

בפעילות זו הקבוצה מפתחת, מייצרת, מוכרת, משווקת ומפיצה מטבלים וממרחים מצוננים באמצעות "סברה" בארה"ב ובקנדה, ובאמצעות "אובלה" במקסיקו, אוסטרליה 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- 12 השבועות שהסתיימו ב- 31 במרס 2018 עמד על כ- 25.8% (מספר 1 בשוק), בהשוואה לכ- 24.2% נכון לסוף 2017 ול- 21.9% בתקופה המקבילה אשתקד. נתח השוק הכספי של סברה בחומוס באותה תקופה עמד על כ- 59.4%, בהשוואה לכ- 51.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

באוסטרליה נרשמה צמיחה משמעותית במכירות במטבע מקומי של כ- 29.7% ברבעון הראשון של שנת 2018, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. נתונים אלה כוללים תחילת מכירות בניו זילנד שאינן מהותיות. במקסיקו והולנד היקפי המכירות אינם מהותיים. אובלה הינה החברה המובילה מבחינת נתחי שוק בתחום החומוס באוסטרליה ובמקסיקו.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2017 החלה אובלה לשווק מוצרים בתחום הממרחים והמטבלים המצוננים בגרמניה באמצעות חברת פלורנטין תחת המותג "אובלה".

3.2.3.1 סברה

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

רבעון ראשון		
2017	2018	
288	322	מכירות
(17.7%)	11.8%	צמיחה
(13.6%)	20.8%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע
38	29	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
13.0%	8.9%	% רווח תפעולי

מכירות סברה ברבעון הראשון של שנת 2018 גדלו בכ- 34 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בשל השלכות האיסוף (recall) הוולונטרי שביצעה החברה בחודש נובמבר 2016 על תוצאות הרבעון הראשון בשנת 2017.

ביום 19 בנובמבר 2016 הודיעה חברת סברה על איסוף (recall) וולנטרי בצפון אמריקה של מספר מוצרי חומוס המיוצרים ומשווקים בארה"ב ובקנדה בשל חשש לליסטריות שאובחנה באתר הייצור של הסברה בוויגר'ניה - אך לא במוצריה הסופיים. בנוסף, מכירות סברה הושפעו לרעה בשל הפרשי תרגום בסך של כ- 21 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2018 (מתוכם כ- 11 מיליון ש"ח חלק החברה).

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

במהלך שנת 2017 ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 התמקדה סברה בחזרה לנתח השוק בארה"ב ובקנדה טרם האיסוף הוולנטרי (recall) שבוצע ברבעון הרביעי של שנת 2016, בהמשך צמיחה ובשימור נתח השוק ביתר הטריטוריות. הרווח התפעולי ברבעון הראשון של שנת 2018 קטן בכ- 9 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (מתוכם כ- 5 מיליון ש"ח חלק החברה). הקיטון ברווח התפעולי נובע ממאמצי שיווק גדולים על מנת לחזור לנתחי השוק טרום ה- recall הוולנטרי שביצעה סברה במהלך חודש נובמבר 2016, מעלויות הפצה גבוהות בעקבות רגולציה מקומית וכן מהתייקרות חומרי הגלם.

3.2.3.2 אובלה

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

מכירות אובלה ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכמו בכ- 40 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 32 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (צמיחה של כ- 24%). צמיחת המכירות ברבעון הראשון של השנה בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בעלייה של כ- 25.9% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד התפעולי ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכם בכ- 6 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.4 תחום שטראוס מים

החל מהרבעון הנוכחי החליטה הנהלת החברה לדווח בנפרד על תוצאות מגזר המים אשר הוצגו בעבר כחלק ממגזר "אחר". הקבוצה פעילה בשוק המים לשתיה, באמצעות שטראוס מים, ועוסקת בפיתוח, הרכבה, מכירה ושיווק וכן שירות של מערכות מים לסינון ולטיהור מי שתייה בנקודת הצריכה (POU). הפעילות מבוצעת בעיקר בישראל ובאנגליה. בנוסף, לשטראוס מים פעילות לא מהותית במספר מדינות נוספות, הנעשית באמצעות זכיינים מקומיים. כמו-כן, לשטראוס מים השקעה מהותית (49%) בחברה כלולה שהינה מיזם משותף שהוקם על ידי שטראוס מים עם קבוצת Haier מסין שפועל בתחום טיהור וסינון מי שתייה בסין.

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"). ביום 30 באוגוסט 2017 (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 כך שלאחר הרכישה יהיה המיזם המשותף בבעלות חברות מקבוצת האייר 51% ושטראוס מים 49%.

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של תחום פעילות שטראוס מים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018 ו- 2017 (במיליוני ש"ח)*:

	רבעון ראשון		
	2017	2018	
מכירות נטו	125	135	7.6%
רווח תפעולי	6	10	52.2%
% רווח תפעולי	5.2%	7.2%	

3.2.4.1 מכירות

מכירות שטראוס מים הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2018 בכ- 135 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 125 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 7.6%, הנובע בעיקר מהפעילות בישראל המוסבר בעיקרו מגידול במכירות מכשירים חדשים ומגידול במצבת הלקוחות.

מכירות המיזם המשותף האייר שטראוס מים בסין, שאינן נכללות בדוח הניהולי, הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2018 בכ- 121 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 118 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 3%. צמיחת המכירות השנה בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בעלייה של כ- 2.7% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (בלתי מבוקר, במונחי 100%). צמיחה נמוכה זו ברבעון נובעת מעיכוב בהשקת המוצרים החדשים לשנת 2018 ומהחלטה להוציא מהמגוון מוצרים בעלי תרומה נמוכה, וכן משינוי בארגון המכירות ומיקוד בערוצי מכירה חדשים למיזם המשותף.

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

3.2.4.2 רווח תפעולי

ברבעון הראשון של שנת 2018 עלה הרווח התפעולי בשטראוס מים בכ- 4 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית גדלה בכ- 2% והסתכמה בכ- 7.2% מהמכירות.

העלייה ברווח התפעולי משקפת בעיקר גידול במצבת הלקוחות וכן גידול כמותי במכירות אל מול התקופה המקבילה אשתקד, תוך התייעלות בעלויות התפעוליות.

הרווח הנקי של המיזם המשותף, ברבעון הראשון של שנת 2018 הסתכם בכ- 7 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 35.7% (בלתי מבוקר, במונחי 100%).

3.2.5 פעילויות אחרות

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

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

בדוח הסולו של החברה לרבעון הראשון לשנת 2018 קיים גרעון בהון החוזר בסך של כ- 19 מיליוני ש"ח. כאשר בדוח המאוחד של החברה לרבעון הראשון לשנת 2018, לא קיים גרעון בהון חוזר. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח הסולו הינו תזרים חיובי בסך של כ- 66 מיליוני ש"ח. לאור קיומו של גרעון בהון החוזר בדוח הסולו, ביום 22 במאי 2018 בחן דירקטוריון החברה את הנזילות של החברה כמפורט להלן וקבע כי אין בגרעון בהון החוזר כאמור בכדי להצביע על בעיית נזילות בחברה. החלטה זו מתבססת על בחינה, בין היתר, של התוצאות הכספיות של החברה, כפי שדווחו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2018, וכן על נתונים בדבר תזרים המזומנים הצפוי של החברה, לשנתיים הקרובות, בהינתן התחייבויותיה הקיימות והצפויות של החברה לרבות התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ו- (סדרה ה') של החברה וכלפי תאגידים בנקאיים ומועד פירעון, ובחינת המקורות הקיימים והצפויים לפירעון התחייבויות אלו והמקורות 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 בגרעון בהון החוזר כאמור בכדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

יובהר כי הערכת הדירקטוריון הנ"ל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס בעיקרו על תחזיות החברה ועל ניתוח החברה את תזרים המזומנים שלה בפועל במהלך התקופה שמאז תום הרבעון ואת תזרים המזומנים העתידי שלה, התחייבויותיה הקיימות והצפויות, נכסיה הקיימים של החברה, ציפיות החברה באשר לרווחים עתידיים וחלוקת דיבידנד של חברות מוחזקות ועוד. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שהוערך, בין היתר, כתוצאה מהתנהגות השוק ומהתממשות גורמי הסיכון האמורים בסעיף 29 לדוח תאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2017.

5. היבטי ממשל תאגידי

5.1 דירקטורים

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

ביום 13 במרס 2018 מינה הדירקטוריון את פרופ' יהושוע (שוקי) שמר כדירקטור בלתי תלוי בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 14 למרס 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-019926).

6. כללי

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

7. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות

		אג"ח סדרה ד'	אג"ח סדרה ה'
א	ערך נקוב נומינלי	446	403
ב	הערך בספרים של אגרות החוב	454	399
ג	ערך בספרים של ריבית לשלם	10	3
ד	שווי שוק	469	421

8. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פרעון

ראו ת-126 אשר פורסם במקביל לדוחות הכספיים.

9. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

לסקירת האירועים המהותיים לתקופת הדוח ראו פרק עדכון תיאור עסקי התאגיד ליום 31 במרס 2018 ובאורים 4, 5 ו-6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2018.

10. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לסקירת האירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראו באור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2018.

הדירקטוריון והנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת שטראוס ומנהליה.

גיורא ברדעה

ממלא מקום מנכ"ל

עופרה שטראוס

יו"ר הדירקטוריון

22 במאי 2018



שטראים גרופ בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 למרס
2018

מספר עמודתוכן העניינים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

2

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

4

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

5

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

6

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

9

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

11

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 31 במרץ 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 66 מיליוני ש"ח ליום 31 במרץ 2018 וחלקה של הקבוצה ברווחיה הינו כ- 3 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בנוסף לאמור 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

22 במאי 2018

31 בדצמבר 2017	31 במרס 2017	31 במרס 2018
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר

נכסים שוטפים

390	242	346	מזומנים ושווי מזומנים
182	47	33	ניירות ערך ופיקדונות
955	1,033	1,121	לקוחות
34	37	22	מס הכנסה
92	126	106	חייבים ויתרות חובה
543	580	559	מלאי
22	51	24	נכסים מוחזקים למכירה
2,218	2,116	2,211	סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

1,200	1,138	1,273	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
82	84	82	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
1,710	1,646	1,718	רכוש קבוע
944	973	959	נכסים בלתי מוחשיים
11	7	11	נדל"ן להשקעה
18	18	19	נכסי מסים נדחים
3,965	3,866	4,062	סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

6,183	5,982	6,273	סה"כ נכסים
-------	-------	-------	-------------------

שחר פלורנץ
סמנכ"ל כספים

גיורא ברדעה
ממלא מקום סמנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

22 במאי 2018

תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

31 בדצמבר 2017	31 במרס 2017	31 במרס 2018
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר

התחייבויות שוטפות

206	205	56
104	1,029	190
715	721	752
33	16	40
639	691	637
32	31	31
-	12	-
1,729	2,705	1,706

חלויות שוטפות של אגרות חוב
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות והתחייבויות
אחרות לזמן ארוך
ספקים
מס הכנסה
זכאים ויתרות זכות
הפרשות
התחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים למכירה

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

826	428	797
1,333	975	1,228
76	58	97
46	49	49
218	227	231
2,499	1,737	2,402

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

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

הון וקרנות

252	244	252
1,051	622	1,051
(1,621)	(1,557)	(1,578)
2,135	2,055	2,288

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות
יתרת עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

1,817	1,364	2,013
-------	-------	-------

זכויות שאינן מקנות שליטה

138	176	152
-----	-----	-----

סה"כ הון

1,955	1,540	2,165
-------	-------	-------

סה"כ התחייבויות והון

6,183	5,982	6,273
-------	-------	-------

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2017	31 במרס 2017	31 במרס 2018
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח	
5,480	1,408	1,446
3,354	840	845
2,126	568	601
1,259	318	315
388	93	95
1,647	411	410
162	44	58
641	201	249
27 (36)	23 (16)	3 (1)
(9)	7	2
632	208	251
6 (123)	2 (31)	10 (26)
(117)	(29)	(16)
515	179	235
(99)	(30)	(67)
416	149	168
342 74	107 42	153 15
416	149	168
3.05	1.00	1.34
3.04	0.99	1.33

מכירות

עלות המכירות

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות

הכנסות אחרות

הוצאות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

רווח תפעולי

הכנסות מימון

הוצאות מימון

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

הוצאות מסים על ההכנסה

רווח לתקופה

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה

בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח לתקופה

רווח למניה לבעלי המניות של החברה

רווח בסיסי למניה (בש"ח)

רווח מדולל למניה (בש"ח)

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2017	31 במרס 2017	31 במרס 2018
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח	
416	149	168
(13)	(17)	29
7	-	-
3	3	-
(21)	(21)	-
(108)	(35)	13
(132)	(70)	42
284	79	210
231	57	196
53	22	14
284	79	210

רווח לתקופה

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח
והפסד:

הפרשי תרגום מטבע חוץ

העברה של קרן תרגום לרווח או הפסד בגין מימוש פעילות

שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו

העברה של קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה לרווח או
הפסד

רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת
השווי המאזני

סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות
עוקבות לרווח והפסד, נטו

רווח כולל לתקופה

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה

בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח כולל לתקופה

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
מיליוני ש"ח								
252	1,051	(20)	(392)	(1,209)	2,135	1,817	138	1,955
-	-	-	-	-	(4)	(4)	-	(4)
252	1,051	(20)	(392)	(1,209)	2,131	1,813	138	1,951
-	-	-	-	-	153	153	15	168
-	-	-	-	30	-	30	(1)	29
-	-	-	-	13	-	13	-	13
-	-	-	-	43	-	43	(1)	42
-	-	-	-	43	153	196	14	210
-	-	-	-	-	4	4	-	4
252	1,051	(20)	(392)	(1,166)	2,288	2,013	152	2,165

יתרה ליום 1 בינואר 2018
השפעת יישום לראשונה של IFRS 9*
יתרה ליום 1 בינואר 2018 לאחר היישום לראשונה
תנועה בתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס 2018 – בלתי מבוקר:

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
רווח לתקופה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:
הפרשי תרגום מטבע חוץ
רווח כולל אחר מחברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו

סה"כ רווח כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 במרס 2018

* ראה באור 1.2 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים.

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	שאינו מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה
סך הכל הון	סך הכל	סך הכל	סך הכל	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
244	622	(20)	(81)	(881)	7	1,944	1,835	708	2,543
יתרה ליום 1 בינואר 2017									
תנועה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 – בלתי מבוקר:									
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה									
-	-	-	-	-	-	107	107	42	149
רווח לתקופה									
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:									
-	-	-	-	(11)	-	-	-	(6)	(17)
הפרשי תרגום מטבע חוץ									
-	-	-	-	(32)	-	-	-	(3)	(35)
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני									
-	-	-	-	-	1	-	-	2	3
שינויים בשווי ההון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו									
-	-	-	-	-	(8)	-	-	(13)	(21)
העברה של קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה לרווח או הפסד									
-	-	-	-	(43)	(7)	-	-	(20)	(70)
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו									
-	-	-	-	(43)	(7)	107	57	22	79
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה									
תשלום מבוסס מניות									
-	-	-	-	(308)	-	4	4	-	4
עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה									
-	-	-	-	(224)	-	-	-	(554)	(1,086)
244	622	(20)	(389)	(1,148)	-	2,055	1,364	176	1,540
יתרה ליום 31 במרס 2017									

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן תרגום	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה
סך הכל הון	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
244	622	(20)	(81)	(881)	7	1,944	1,835	708	2,543
יתרה ליום 1 בינואר 2017									
תנועה בשנת 2017 – מבוקר:									
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה									
-	-	-	-	-	-	342	342	74	416
רווח לשנה									
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:									
-	-	-	-	-	-	-	-	(7)	(13)
הפרשי תרגום מטבע חוץ									
-	-	-	-	-	-	(105)	-	(3)	(108)
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני העברה של קרן תרגום בגין מימוש פעילות לרווח או הפסד שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכרה, נטו									
-	-	-	-	-	-	7	-	-	7
-	-	-	-	-	-	1	-	2	3
-	-	-	-	-	-	(8)	-	(13)	(21)
-	-	-	-	-	-	(7)	-	(21)	(132)
-	-	-	-	-	-	(104)	342	53	284
סה"כ הפסד כולל אחר לשנה									
7	429	-	-	-	-	-	-	-	436
1	-	-	-	-	-	-	-	-	1
-	-	-	(311)	(224)	-	-	-	(554)	(1,089)
-	-	-	-	-	-	9	9	-	9
הנפקת מניות נטו מעלויות הנפקה מימוש אופציות למניות שהוענקו לעובדים עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה תשלום מבוסס מניות גריעת זכויות שאינן מקנות שליטה בשל איבוד שליטה בחברה בת דיבידנד שחולק דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות									
-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
-	-	-	-	-	-	(160)	(160)	-	(160)
-	-	-	-	-	-	-	-	(68)	(68)
252	1,051	(20)	(392)	(1,209)	-	2,135	1,817	138	1,955
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017									

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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2017	31 במרס 2017	31 במרס 2018
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

168	149	416	רווח לתקופה
			התאמות :
35	33	139	פחת
9	8	42	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות
(2)	7	10	ירידת ערך (ביטול ירידת ערך) רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
(1)	(20)	(14)	הכנסות אחרות, נטו
4	4	17	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
16	29	117	הוצאות מימון, נטו
67	30	99	הוצאות מסים על ההכנסה
(58)	(44)	(162)	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(12)	(42)	(7)	שינוי במלאי
(172)	(173)	(81)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
1	-	(1)	שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך
75	17	(7)	שינוי בספקים וזכאים אחרים
2	1	(2)	שינוי בהטבות לעובדים
(29)	(36)	(102)	ריבית ששולמה
1	2	4	ריבית שהתקבלה
(26)	(23)	(100)	מסים על הכנסה ששולמו, נטו
78	(58)	368	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

149	6	(127)	מכירת (רכישת) ניירות ערך סחירים ופיקדונות, נטו
5	7	16	תמורה ממכירת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה
(36)	(33)	(141)	השקעה ברכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(10)	(10)	(43)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	-	12	תמורה ממימוש פעילות, בניכוי המזומנים שנמכרו
(1)	(119)	(119)	רכישת פעילות, בניכוי המזומנים שנרכשו
-	31	31	מימוש נכס זמין למכירה
4	9	32	פירעון פיקדונות והלוואות שניתנו
(9)	(9)	(17)	מתן הלוואות
-	-	70	דיבידנדים מחברות מוחזקות
(1)	(9)	(100)	השקעה בחברות מוחזקות
101	(127)	(386)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2017	31 במרס 2017	31 במרס 2018
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

436	-	-
(1,094)	(694)	(18)
24	541	(16)
399	-	-
536	100	-
(371)	(216)	(186)
-	-	(7)
1	-	-
(160)	-	-
(68)	-	-
(297)	(269)	(227)

תמורה מהנפקת הון מניות, נטו מעלויות הנפקה
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פירעון הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך
פדיון של אופציות למניות של חברת הבת
תמורה מממוש אופציות למניות
דיבידנדים ששולמו
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

(315)	(454)	(48)
711	711	390
(6)	(15)	4
390	242	346

קיטון 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, בעיקר בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון מוצרי מזון ומשקאות ממותגים. כמו כן, פועלת הקבוצה בפיתוח, שיווק, שרות ומכירה של מוצרים לסינון וטיהור מים. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "דוחות הביניים") כוללים את אלה של החברה ושל חברות הבנות שלה וכן את זכויות הקבוצה בהסדרים משותפים.
- בעלי השליטה בחברה הינם מר מיכאל שטראוס באמצעות החזקותיו (בעקיפין) בשטראוס אחזקות בע"מ (להלן: "חברת האם" או "שטראוס אחזקות") וכן באמצעות החזקה ישירה בחברה וכן גב' עופרה שטראוס הנחשבת כמחזיקה יחד עימו במניות החברה.
- 1.1.2** דוחות הביניים נערכו בהתאם ל- IAS 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
- יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים שנלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").
- למעט המפורט בסעיפים 1.2 ו- 1.3 להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בדוחות ביניים אלה יושמה באופן עקבי לדוחות הכספיים השנתיים.
- 1.1.3** הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה. המידע הכספי מוצג במיליוני ש"ח ועוגל למיליון הקרוב.
- 1.1.4** הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרו לפרסום על-ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 22 במאי 2018.

1.2 יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים

החל מהרבעון הראשון לשנת 2018, הקבוצה מיישמת את IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים, אשר מחליף את ההוראות הקיימות היום ב- IAS 39, מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. הקבוצה בחרה ליישם את התקן החל מיום 1 בינואר 2018 ללא תיקון של מספרי השוואה, תוך התאמת יתרת העודפים ומרכיבים אחרים של ההון ליום 1 בינואר 2018 (מועד היישום לראשונה של התקן). בהמשך לבחינה שביצעה הקבוצה, ליישום התקן אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

להשפעת יישום התקן למועד היישום לראשונה ראה תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים.

להלן עיקרי השינויים במדיניות החשבונאית בעקבות יישום התקן החל מיום 1 בינואר 2018:

1.2.1 נכסים פיננסיים – סיווג ומדידה עוקבת

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירי חוב; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירים הוניים; או שווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכסים פיננסיים לא מסווגים מחדש בתקופות עוקבות אלא אם, ורק כאשר, הקבוצה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסי חוב פיננסיים, ובמקרה כאמור נכסי החוב הפיננסיים המושפעים מסווגים מחדש בתחילת תקופת הדיווח העוקבת לשינוי במודל העסקי.

נכס פיננסי שהינו מכשיר חוב נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים; וכן
- התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

1.2.1 נכסים פיננסיים – סיווג ומדידה עוקבת (המשך)

נכס פיננסי שהינו מכשיר חוב נמדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו מושגת הן על ידי גביית תזרימי מזומנים חוזיים והן על ידי מכירת נכסים פיננסיים; וכן
- התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

כל הנכסים הפיננסיים שאינם מסווגים למדידה בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כמתואר לעיל נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

לקבוצה יתרות לקוחות, חייבים אחרים לזמן קצר וזמן ארוך ופיקדונות המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים. תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית אשר משקפים תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

הערכת המודל העסקי

הקבוצה מעריכה את מטרת המודל העסקי שבו מוחזקים הנכסים הפיננסיים ומתחשבת בשיקולים הכוללים את אופן דיווחי הביצועים של הנכסים הפיננסיים לאנשי מפתח בהנהלה, סיכונים המשפיעים על המודל העסקי, תדירות ועיתוי מכירות נכסים פיננסיים בתקופות קודמות וכדומה. העברות של נכסים פיננסיים לצדדים שלישיים בעסקאות שאינן כשירות לגריעה אינן נחשבות מכירות לצורך הערכת המודל העסקי, זאת באופן עקבי להמשך ההכרה של הקבוצה באותם נכסים פיננסיים.

הערכה האם תזרימי מזומנים כוללים קרן וריבית בלבד

לצורך הבחינה האם תזרימי המזומנים כוללים קרן וריבית בלבד, 'קרן' הינה השווי ההוגן של הנכס הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, 'ריבית' מורכבת מתמורה עבור ערך הזמן של הכסף, עבור סיכון האשראי המיוחס לסכום הקרן שטרם נפרעה במהלך תקופת זמן מסוימת ועבור סיכונים ועלויות בסיסיים אחרים של הלוואה. בבחינה האם תזרימי המזומנים חוזיים הם תזרימים של קרן וריבית בלבד, הקבוצה בוחנת את התנאים החוזיים של המכשיר, ובמסגרת זו מעריכה האם הנכס הפיננסי כולל תנאי חוזי שעשוי לשנות את העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים החוזיים כך שהוא לא יקיים את התנאי.

1.2.2 שינוי תנאים לא מהותי של התחייבות פיננסית

במקרה של שינוי תנאים (או החלפה של מכשירי חוב) שאינם מהותי, תזרימי המזומנים החדשים מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי, כאשר ההפרש בין הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית בעלת התנאים החדשים לבין הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית המקורית מוכר ברווח והפסד.

1.2.3 ירידת ערך של השקעות במכשירי חוב

הקבוצה מכירה בהפרשה להפסדי אשראי חוזיים בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת. הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסדי אשראי חוזיים בסכום השווה להפסדי האשראי החוזיים לאורך כל חיי המכשיר, פרט להפרשות אשר נמדדות בסכום השווה להפסדי האשראי החוזיים בתקופה של 12 חודשים בגין המכשירים להלן: מכשירי חוב אשר נקבע כי הינם בעלי סיכון אשראי נמוך במועד הדיווח וכן מכשירי חוב עבורם סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה.

עבור לקוחות וחייבים אחרים המסווגים כנכסים שוטפים (ללא מרכיב מימון משמעותי), הקבוצה בוחנת את הפסדי האשראי הצפויים (או ביטולם) לאורך כל חיי המכשיר.

בעת ההערכה האם סיכון האשראי של נכס פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה וההערכה של הפסדי אשראי חוזיים, הקבוצה מביאה בחשבון מידע סביר וניתן לביסוס, שהינו רלוונטי וניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים. מידע כאמור כולל מידע כמותי ואיכותי, וכן ניתוח, בהתבסס על ניסיון העבר של הקבוצה ועל הערכת האשראי המדווחת, והוא כולל מידע צופה פני עתיד.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

1.2.3 ירידת ערך של השקעות במכשירי חוב (המשך)

מדידת הפסדי אשראי חזויים

הפסדי אשראי חזויים מהווים אומדן משוקלל הסתברויות של הפסדי אשראי. סכום ההפסד מירידת ערך מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים של הנכס הפיננסי לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים שהחברה צופה לקבל, מהווים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי של הנכס הפיננסי, במידה ורלוונטי, ונזקף לרווח והפסד כהוצאות מכירה ושיווק.

הפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת, מוצגת בניכוי מהערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי.

1.2.4 מכשירים פיננסיים נגזרים לרבות חשבונאות גידור

הקבוצה מחזיקה מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור. נגזרים משובצים מופרדים מחוזה מארח ומטופלים בנפרד, אם החוזה המארח הוא אינו נכס פיננסי ובהתקיים מספר קריטריונים נוספים. נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כאשר השינויים נזקפים לרווח והפסד.

הקבוצה בחרה ליישם את מודל חשבונאות הגידור של IFRS 9 עבור גידור שווי הוגן (ברבעון הנוכחי מיושם על ידי חברה בשליטה משותפת בלבד). בהתאם לחשבונאות גידור שווי הוגן, שינויים בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי נגזר המשמש לגידור שווי הוגן נזקפים לדוח רווח והפסד. כמו כן, שינויים בשווי ההוגן בגין הפריט המגודר, בהתייחס לסיכונים המגודרים, נזקפים גם הם באופן מקביל לדוח רווח והפסד עם התאמה בערך בספרים של הפריט המגודר.

1.3 תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הכנסות מחוזים עם לקוחות

החל מיום 1 בינואר 2018 הקבוצה מיישמת לראשונה את IFRS 15, הכנסות מחוזים עם לקוחות, אשר מחליף את ההנחיות הקיימות כיום לעניין הכרה בהכנסה. הקבוצה בחרה ליישם את התקן בגישת ההשפעה המצטברת, תוך התאמת יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2018 וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה, רק עבור חוזים אשר טרם הסתיימו למועד המעבר.

התקן מציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות הכולל חמישה שלבים:

1. זיהוי החוזה עם הלקוח.
2. זיהוי מחויבויות ביצוע נפרדות בחוזה.
3. קביעת מחיר העסקה.
4. הקצאת מחיר העסקה למחויבויות ביצוע נפרדות.
5. הכרה בהכנסה עם קיום מחויבויות הביצוע.

בהמשך לבחינה שביצעה הקבוצה, ליישום התקן אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

להלן עיקרי השינויים במדיניות החשבונאית בעקבות יישום התקן החל מיום 1 בינואר 2018:

1.3.1 זיהוי חוזה

הקבוצה מטפלת בחוזה עם לקוח רק כאשר מתקיימים כל התנאים הבאים:

- א. הצדדים לחוזה אישרו את החוזה (בכתב, בעל פה או בהתאם לפרקטיקות עסקיות נהוגות אחרות) והם מחויבים לקיים את המחויבויות המיוחסות להם;
- ב. הקבוצה יכולה לזהות את הזכויות של כל צד לגבי המוצרים או השירותים אשר יועברו;
- ג. הקבוצה יכולה לזהות את תנאי התשלום עבור הסחורות או השירותים אשר יועברו;
- ד. לחוזה יש מהות מסחרית (כלומר הסיכון, העיתוי והסכום של תזרימי המזומנים העתידיים של הישות חזויים להשתנות כתוצאה מהחוזה); וכן
- ה. צפוי שהקבוצה תגבה את התמורה לה היא זכאית עבור הסחורות או השירותים אשר יועברו ללקוח.

לצורך העמידה בסעיף (ה) הקבוצה בוחנת, בין היתר, את דירוג האשראי של כל לקוח חדש ורמת הביטחונות הקיימים.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

1.3.2 זיהוי מחויבויות ביצוע נפרדות בחוזה

הקבוצה מעריכה במועד ההתקשרות בחוזה את הסחורות או השירותים שהובטחו במסגרת חוזה עם לקוח ומזהה כמחויבות ביצוע כל הבטחה להעביר ללקוח אחד מהשניים הבאים:

(א) סחורה או שירות (או חבילה של סחורות או שירותים) שהם נפרדים; או

(ב) סדרה של סחורות או שירותים נפרדים שהם למעשה זהים ויש להם אותו דפוס העברה ללקוח.

הקבוצה מזהה סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח כנפרדים כאשר הלקוח יכול להפיק תועלת מהסחורה או השירות בעצמם או ביחד עם משאבים אחרים הניתנים להשגה בנקל ללקוח וכן ההבטחה של הקבוצה להעביר את הסחורה או השירות ללקוח ניתנת לזיהוי בנפרד מהבטחות אחרות בחוזה. על מנת לבחון האם הבטחה להעביר סחורה או שירות ניתנת לזיהוי בנפרד, הקבוצה בוחנת האם מסופק שירות משמעותי של שילוב הסחורה או השירות עם סחורות או שירותים אחרים שהובטחו בחוזה לתוצר משולב עבורו הלקוח התקשר בחוזה.

כחלק מזיהוי מחויבויות הביצוע במסגרת החוזה, הקבוצה מביאה בחשבון גם את שני הנושאים הבאים:

אחריות

לצורך ההערכה האם אחריות משקפת ללקוח שירות נפרד ולכן מהווה מחויבות ביצוע נפרדת, הקבוצה בוחנת, בין היתר, את המאפיינים הבאים: האם ללקוח יש אפשרות לרכוש אחריות בנפרד, האם האחריות נדרשת על פי חוק, אורכה של תקופת כיסוי האחריות והמהות של הפעולות שהקבוצה מבטיחה לבצע. במקרים בהם שירותי האחריות ניתנים על מנת להבטיח את טיב העבודה ועמידה במפרט שהוסכם בין הצדדים בלבד ואינם מהווים שירות נוסף שניתן ללקוח, הקבוצה אינה מטפלת באחריות כמחויבות ביצוע נפרדת אלא בהתאם להוראות IAS 37 ומכירה בהפרשה לאחריות לפי אומדן עלות השירותים האמורים.

אופציה לרכישת סחורות או שירותים נוספים

אופציה המקנה ללקוח זכות לרכוש סחורות או שירותים נוספים מהווה מחויבות ביצוע נפרדת בחוזה רק אם האופציה מספקת זכות מהותית ללקוח שלא היה מקבל אילו לא היה מתקשר בחוזה המקורי. עבור אופציה המספקת זכות מהותית, הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר סחורות או שירותים עתידיים אלה מועברים או כאשר האופציה פוקעת.

1.3.3 קביעת מחיר העסקה

מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים. בעת קביעת מחיר העסקה הקבוצה מביאה בחשבון את ההשפעות של כל הבאים:

תמורה משתנה

מחיר העסקה כולל סכומים שעשויים להשתנות כתוצאה מהנחות, חוזרים, זיכויים, תמריצים, בונוסים, תביעות וכן שינויים בחוזה מול הלקוח שהתמורה בגינם טרם הוסכמה על ידי הצדדים. הקבוצה כוללת במדידת מחיר העסקה את סכום התמורה המשתנה, או את חלקו, רק כאשר צפוי ברמת וודאות גבוהה (highly probable) שלא יתרחש ביטול משמעותי בעתיד של סכום ההכנסות המצטברות שהוכרו. בסוף כל תקופת דיווח, הקבוצה מעדכנת במידת הצורך את אומדן סכום התמורה המשתנה שנקלל במחיר העסקה.

קיומו של רכיב מימון משמעותי

לצורך מדידת מחיר העסקה, הקבוצה מתאימה את סכום התמורה בגין השפעות ערך הזמן של הכסף במצבים בהם עיתוי התשלומים בין הצדדים מספק ללקוח או לקבוצה הטבה משמעותית של מימון. כאשר קיים רכיב מימון משמעותי בחוזה (במצבים בהם התמורה משולמת לחברה יותר מ- 12 חודשים ממועד המכירה), הקבוצה מכירה בסכום התמורה תוך שימוש בשיעור ההיוון שישתקף בעסקת מימון נפרדת בינה לבין הלקוח במועד התקשרות בחוזה. רכיב המימון מוכר כהכנסות/הוצאות מימון בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. במקרים בהם הפער בין מועד קבלת התשלום לבין מועד העברת הסחורה או השירות ללקוח הינו שנה או פחות, הקבוצה מיישמת את ההקלה הפרקטית הקבועה בתקן ואינה מפרידה רכיב מימון משמעותי.

תמורה לשלם ללקוח

במקרים מסוימים, הקבוצה משלמת או צופה לשלם תמורה ללקוחותיה (למשל, עמלות בגין סידור מוצרים) וכן זיכויים או פריטים אחרים כגון קופונים ושוברים. סכומים אלו מטופלים כהקטנה של מחיר העסקה, אלא אם התשלום ללקוח הוא עבור סחורה או שירות נפרדים ובמקרה כזה התמורה ששולמה ללקוח מטופלת כעסקה נפרדת, באותה הדרך בה היא מטפלת ברכישות אחרות מספקים.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

1.3.4 הכרה בהכנסה עם קיום מחויבויות הביצוע

הקבוצה מכירה בהכנסות עם קיום מחויבויות הביצוע והעברת השליטה. עבור הכנסות ממכירת סחורות, להלן שיקולים שהקבוצה מביאה בחשבון בהחלטה האם הועברה השליטה על הנכס בנקודת זמן אחת: לקבוצה יש זכות לתשלום בהווה עבור הנכס, ללקוח יש בעלות משפטית על הנכס, הקבוצה העבירה חזקה פיזית על הנכס, ללקוח יש את הסיכונים וההטבות המשמעותיים מהבעלות על הנכס, הלקוח אישר את קבלת הנכס. עבור הכנסות ממתן שירותים, הלקוח מקבל וצורך את ההטבות מהשירות בו זמנית עם הביצוע של החברה, ועל כן ההכנסה בגין מחויבות זו מוכרת על פני זמן, בקצב מתן השירותים.

1.3.5 זכות החזרה ללקוח

עבור חוזים אשר מאפשרים ללקוח להחזיר סחורות שנרכשו, הכנסה מוכרת בסכום אשר לגביו צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יתרחש. לכן, סכום ההכנסה שמוכר מתואם בגין צפי החזרות אשר נאמדו בהתבסס על מידע היסטורי וניסיון עבר. במקרים אלה מוכרת התחייבות להחזרות כנגד התאמת סעיף הכנסות ונכס בגין הזכות לקבל בחזרה את המוצרים כנגד התאמת סעיף עלות המכר.

1.3.6 עלויות הרכשת לקוח

עלויות תוספתיות של השגת חוזה עם לקוח מהווות כנכס רק כאשר צפוי כי עלויות אלו יושבו. בהתאם לכך, עמלות המכירה הישירות המשולמות לסוכני המכירות מהווות כנכס בגין השגת חוזה ומופחתות לדוח רווח והפסד על בסיס שיטתי שהינו עקבי עם ההעברה של הסחורות או השירותים אליהם מתייחס הנכס. כמו כן, הקבוצה בחרה ליישם את ההקלה הפרקטית בתקן ומכירה בעלויות תוספתיות של השגת חוזה כהוצאה בעת התהוותן כאשר תקופת ההפחתה של הנכס היא שנה אחת או פחות. עלויות להשגת חוזה שמתהוות ללא קשר אם החוזה הושג מוכרות כהוצאה בעת התהוותן, אלא אם הקבוצה יכולה לחייב את הלקוח בגין עלויות אלו.

1.3.7 שיקולי ספק עיקרי סוכן

כאשר צד אחר מעורב בהספקת שירותים או סחורות ללקוח, הקבוצה בוחנת מי הספק העיקרי בעסקה. הקבוצה הינה ספק עיקרי כאשר היא משיגה שליטה של סחורות או שירותים לפני העברה של אותם סחורות או שירותים ללקוח. אינדיקטורים לכך שהקבוצה שולטת בסחורות או בשירותים טרם העברתם ללקוח כוללים, בין היתר, את הבאים: הקבוצה היא האחראית העיקרית לקיום החוזה, לקבוצה יש סיכון מלאי לפני ההעברה ללקוח וכן, לקבוצה יש שיקול דעת בקביעת המחירים. כאשר הקבוצה הינה ספק עיקרי בעסקה, הכנסות מוכרות בסכום ברוטו של התמורה. כאשר הקבוצה הינה סוכן, הכנסות מוכרות בסכום נטו.

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 - מגזרי פעילות

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2017	31 במרס 2017	31 במרס 2018
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר

			הכנסות
			מכירות ללקוחות חיצוניים :
			בריאות ואיכות חיים
			תענוג והנאה
			סה"כ ישראל
2,068	486	532	קפה ישראל
1,063	332	334	קפה בינלאומי
3,131	818	866	סה"כ קפה
704	212	217	מטבלים וממרחים בינלאומי
3,396	749	769	מים
4,100	961	986	אחר (*)
692	160	180	מכירות למגזרים אחרים :
541	125	135	בריאות ואיכות חיים
28	19	-	תענוג והנאה
7	2	2	סה"כ ישראל
11	3	3	קפה ישראל
18	5	5	קפה בינלאומי
2	-	1	סה"כ קפה
2	1	1	מטבלים וממרחים בינלאומי
4	1	2	מים
-	-	-	אחר (*)
-	-	-	סך הכנסות המגזרים
8,514	2,089	2,174	ביטול מכירות בין מגזרים
(22)	(6)	(7)	סך הכנסות המגזרים בנטרול מכירות בין מגזרים
8,492	2,083	2,167	התאמה לשיטת השווי המאזני
(3,012)	(675)	(721)	סך הכנסות במאוחד
5,480	1,408	1,446	

(*) החל מהרבעון הנוכחי החליטה הנהלת החברה לדווח בנפרד על תוצאות מגזר המים אשר הוצגו בעבר כחלק ממגזר "אחר". מספרי השוואה הוצגו מחדש.

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2017	31 במרס 2017	31 במרס 2018
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח	

222	53	54	רווח
106	52	55	בראות ואיכות חיים
328	105	109	תענוג והנאה
			סה"כ ישראל
104	40	41	קפה ישראל
289	51	78	קפה בינלאומי
393	91	119	סה"כ קפה
19	17	11	מטבלים וממרחים בינלאומי
36	6	10	מים
4	4	5	אחר (*)
780	223	254	סך רווחי המגזרים
(31)	(9)	11	הכנסות (הוצאות) שלא הוקצו:
(52)	8	2	התאמות בגין גידור סחורות (1)
(17)	(4)	(4)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
680	218	263	תשלום מבוסס מניות
(48)	(10)	(12)	סך רווח תפעולי מגזרי הפעילות
632	208	251	התאמה לשיטת השווי המאזני
(117)	(29)	(16)	סך רווח תפעולי בדוח המאוחד
515	179	235	הוצאות מימון, נטו
			רווח לפני מסים על ההכנסה

(*) החל מהרבעון הנוכחי החליטה הנהלת החברה לדווח בנפרד על תוצאות מגזר המים אשר הוצגו בעבר כחלק ממגזר "אחר". מספרי השוואה הוצגו מחדש.

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

באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

בהמשך לבאור 35.7 לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך תקופת הדוח חברת הבת שטראוס רומניה (להלן: "חברת הבת") מצויה בדינוי שומות מול רשויות המס המקומיות. בחודש מאי 2018 קיבלה חברת הבת שומות מס סופיות המסתכמות בכ-15.6 מיליוני ש"ח. חברת הבת חולקת על עמדותיה של רשות המיסים וסבורה, בין היתר, בהסתמך על יועציה המקצועיים, כי קיימות לה טענות טובות נגד ולפיכך בכוונתה להגיש ערעור על השומות. להערכת הנהלת החברה ובהסתמך על יועציה המקצועיים, ההפרשה שהוכרה הינה מספקת.

בנוסף לאמור, לחברת הבת נמסר כי במקביל להנפקת השומות, רשות המיסים הרומנית העבירה ממצאים למשרד התובע הרומני לשם בחינה האם הממצאים הנ"ל עולים לכדי עבירה פלילית. כפי שנמסר לחברה על ידי יועציה המשפטיים של חברת הבת, ההפניה לבדיקת התובע הינה הליך סטנדרטי בו נוקטת רשות המיסים הרומנית על מנת ליצור יתרון דינוי לרשויות המס.

באור 5 - תשלום מבוסס מניות
מימושים בתקופת הדוח:

במהלך תקופת הדוח מומשו 67,750 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים ל-12,606 מניות תמורת ערך הנקוב. מספר המניות (באלפים) בנות 1 ש"ח ע.ג ליום 31 במרס 2018 : 114,740.

באור 6 - התחייבויות תלויות

6.1 לגבי תביעות והתחייבויות תלויות כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה, התלויות ועומדות ליום 31 בדצמבר 2017, ראה באור 24.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים.

6.2 ביום 30 באפריל 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו תביעה כספית ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית כנגד חברת הבת שטראוס מים בע"מ, שעניינה תקלה לכאורה במכשירים מתוצרתה. סכום התביעה הינו כ- 97 מיליוני ש"ח. בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את סיכויי התביעה.

החברה לא כללה הפרשות בגין תביעות תלויות ועומדות ליום 31 במרס 2018, שלפי חוות דעת של יועציה המשפטיים לא צפוי שתתקבלנה או שלא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

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

Três Corações Alimentos S.A			Sabra Dipping Company			
31 בדצמבר	31 במרס		31 בדצמבר	31 במרס		
2017	2017	2018	2017	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח						
1,073	994	1,114	269	318	276	נכסים שוטפים מתוכם :
118	26	123	67	55	57	מזומנים ושווי מזומנים
647	656	688	551	655	553	נכסים שאינם שוטפים
1,720	1,650	1,802	820	973	829	סך נכסים
675	681	687	318	*371	172	התחייבויות שוטפות מתוכן :
						התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות
234	315	249	168	*263	39	התחייבויות שאינן שוטפות מתוכן :
189	190	188	7	*11	128	התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות
158	155	157	-	*9	123	סך התחייבויות
864	871	875	325	382	300	

* סיווג מחדש של יתרת הלוואה ליום 31 במרס 2017 מזמן ארוך לזמן קצר בשל אי עמידה באמת מידה פיננסית.

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

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

Três Corações Alimentos S.A			Sabra Dipping Company			
31 בדצמבר	31 במרס		31 בדצמבר	31 במרס		
2017	2017	2018	2017	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח						
4,179	902	943	1,244	288	322	הכנסות
285	30	72	(19)	20	20	רווח (הפסד) לתקופה
(89)	(16)	9	(61)	(34)	7	רווח (הפסד) כולל אחר
196	14	81	(80)	(14)	27	סך רווח (הפסד) כולל
						מתוכו :
39	10	10	122	11	11	פחת והפחתות
13	2	4	-	-	-	הכנסות ריבית
41	11	5	7	2	1	הוצאות ריבית
(42)	(3)	(16)	*15	*(16)	*(8)	הכנסות (הוצאות) מסים
						על הכנסה

* מס בגין חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, הנישומה בחברה המחזיקה SE USA Inc.

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

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

שער החליפין של הריאל הברזילאי		
שיעור השינוי %	שער חליפין ממוצע לתקופה	שער חליפין סגירה לתקופה
1.2	1.07	1.06
(2.6)	1.19	1.15
(11.3)	1.13	1.05

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

31 במרס 2018

31 במרס 2017

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

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 ערך בספרים (כולל ריבית שנצברה) המוצג בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

31 בדצמבר 2017		31 במרס 2017		31 במרס 2018		
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
מבוקר		בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח						
182	181	184	178	-	-	אגרות חוב סדרה ב'
508	460	501	456	469	464	אגרות חוב סדרה ד'
423	399	-	-	421	402	אגרות חוב סדרה ה'

8.2 היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

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

31 בדצמבר 2017		31 במרס 2017		31 במרס 2018	
רמה 1	רמה 2	רמה 1	רמה 2	רמה 1	רמה 2
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
		מיליוני ש"ח			

נכסים (התחייבויות) פיננסיים

-	31	-	46	-	31	ניירות ערך סחירים
3	3	1	1	9	4	חייבים בגין נגזרים
(3)	(23)	(26)	(5)	(2)	(15)	זכאים בגין נגזרים
-	11	(25)	42	7	20	

לימים 31 במרס 2018 ו-2017 וליום 31 בדצמבר 2017, לקבוצה אין מכשירים פיננסיים מהותיים הנמדדים בהתאם לרמה 3.

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** ביום 3 במאי 2018 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה הענקה של 1,173,326 כתבי אופציה ל-15 מנהלים. מחיר המימוש נקבע כממוצע שערי הנעילה של מניית החברה ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד ההענקה, ללא תוספת פרמיה, וצמוד למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 באפריל 2018. שווי הענקות אלו מסתכם לסך של כ-13 מיליוני ש"ח.
- 9.2** ביום 22 במאי 2018 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 160 מיליוני ש"ח (כ-1.39 ש"ח למניה) אשר ישולם ביום 10 ביוני 2018.
- 9.3** לפרטים אודות התפתחות בתביעות לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראה באור 6.



מידע כספי נפרד
ליום 31 במרס 2018

מספר עמוד

תוכן העניינים

2	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 338 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 338 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של שטראוס גרופ בערבו מוגבל (להלן – החברה), ליום 31 במרץ 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדיקטוריון 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- 66 מיליוני ש"ח ליום 31 במרץ 2018 ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 3 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 338 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

22 במאי 2018

31 בדצמבר 2017	31 במרס 2017	31 במרס 2018
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		
89	23	107
150	16	-
192	253	251
5	25	10
22	39	31
207	138	207
137	105	120
22	42	24
824	641	750
1,609	1,333	1,771
892	645	896
932	938	929
4	-	4
52	52	48
3,489	2,968	3,648
4,313	3,609	4,398

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

גיורא ברדעה
ממלא מקום סמנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

22 במאי 2018
תאריך אישור
המידע הכספי הנפרד

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

31 בדצמבר 2017	31 במרס 2017	31 במרס 2018
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		
206	205	56
15	59	116
199	220	214
219	234	232
119	188	149
2	2	2
-	4	-
760	912	769
826	428	797
782	789	674
7	16	18
22	20	22
99	80	105
1,736	1,333	1,616
1,817	1,364	2,013
4,313	3,609	4,398

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
התחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים
למכירה

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		
	31 במרס 2017	31 במרס 2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח		
1,011	311	308	מכירות
625	187	184	עלות המכירות
386	124	124	רווח גולמי
251	66	60	הוצאות מכירה ושיווק
71	17	16	הוצאות הנהלה וכלליות
322	83	76	
64	41	48	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
3	-	2	הכנסות אחרות
(8)	(2)	(1)	הוצאות אחרות
(5)	(2)	1	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
59	39	49	רווח תפעולי
26	7	16	הכנסות מימון
(98)	(31)	(20)	הוצאות מימון
(72)	(24)	(4)	הוצאות מימון, נטו
(13)	15	45	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(34)	(1)	(12)	הוצאות מסים על ההכנסה
(47)	14	33	רווח (הפסד) לאחר מסים על הכנסה
389	93	120	רווח מחברות מוחזקות
342	107	153	רווח 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	
	31 במרס 2017	31 במרס 2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	
342	107	153
(111)	(50)	43
(111)	(50)	43
231	57	196

רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות
עוקבות לרווח והפסד:

רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות

סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד, נטו
ממס

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	
	31 במרס 2017	31 במרס 2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	

342	107	153
53	13	13
15	4	4
(2)	-	(2)
14	4	3
(389)	(93)	(120)
72	24	4
34	1	12
(22)	10	17
(10)	(85)	(65)
68	32	1
(15)	43	36
(41)	28	30
2	-	-
(74)	(34)	(19)
8	-	-
(9)	(4)	(1)
46	50	66
(127)	7	150
13	7	4
(45)	(13)	(12)
(14)	(2)	(2)
9	1	1
(10)	(7)	(7)
164	-	-
114	39	2
(660)	(27)	-
8	-	-
(548)	5	136
(211)	(202)	(184)
(160)	-	-
-	44	-
399	-	-
436	-	-
1	-	-
465	(158)	(184)
(37)	(103)	18
126	126	89
89	23	107

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
התאמות:

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

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

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים על הכנסה ששולמו, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

מכירת (רכישת) ניירות ערך סחירים ופיקדונות, נטו
תמורה ממכירת רכוש קבוע ורכוש אחר
רכישת רכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
פירעון פיקדונות והלוואות שניתנו לזמן ארוך
מתן הלוואות

דיבידנדים מחברות מוחזקות
מזומנים שהתקבלו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות
מזומנים שניתנו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות
תמורה ממימוש פעילות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
דיבידנדים ששולמו

אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה
תמורה מהנפקת הון מניות, נטו מעלויות הנפקה
תמורה ממימוש אופציות למניות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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 38 ד 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 2017 ויחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2018 (להלן: "הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים").
- למעט האמור בבאור 1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2018, המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי ביניים הנפרד זה הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2017.
- 1.1.3 במידע כספי נפרד זה – החברה וחברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.
- 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 קיימת מגמה מובהקת של עונתיות בתחום הסלטים בישראל.

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

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

באור 4 - תשלום מבוסס מניות

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

באור 5 - התחייבויות תלויות

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

באור 6 - מכשירים פיננסיים

6.1 שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

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

6.2 היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

באור 7 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

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



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

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

תקנה 38 ג(א):

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. גדי לסיין, מנהל כללי
2. גיורא ברדעה, 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, 2017 (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 דוח 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, גיורא ברדעה, 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 2017) 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 2017) 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 month periods
ended 31 March 2018 and 2017
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	9
Notes to the condensed consolidated interim financial statements	10



KPMG Auditores Independentes
Rua Desembargador Leite Albuquerque, 635
Sala 501 e 502 - Aldeota
60150-150 - Fortaleza/CE - Brasil
Telefone +55 (85) 3307-5100
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 31 March 2018 condensed consolidated interim financial statements of Três Corações Alimentos S.A. ("the Company"), which comprise:

- the condensed consolidated statement of financial position as at 31 March 2018;
- the condensed consolidated statement of income and other comprehensive income for the three month periods ended 31 March 2018;
- the condensed consolidated statement of changes in equity for the three month periods ended 31 March 2018;
- the condensed consolidated statement of cash flows for the three month periods ended 31 March 2018 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 31 March 2018 condensed consolidated interim financial statements are not prepared in all material respects in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting'.

Fortaleza, 11 May 2018

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6



João Alberto da Silva Neto
Accountant CRC RS-048980/O-0 T-CE

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Financial Position as of 31 March 2018 and 31 December 2017

(In thousand of Brazilian Reais)

Assets	2018	2017	Liabilities	2018	2017
Current			Current		
Cash and cash equivalents	116.096	113.110	Short term loans	235.664	224.233
Deposits	2.544	3.508	Trade payables	209.709	233.675
Trade receivables	496.220	472.296	Income tax payables	4.387	27
Inventories	373.371	372.189	Employees and other payroll related liabilities	51.999	50.162
Recoverable taxes	35.583	32.635	Proposed dividends	45.704	45.704
Income tax receivable	8.723	13.268	Interest on equity payable	55.315	47.915
Other current assets	21.009	19.238	Payable taxes	26.449	23.976
	<u>1.053.546</u>	<u>1.026.244</u>	Other current liabilities	20.747	19.856
Non-current				<u>649.974</u>	<u>645.548</u>
Judicial deposits	7.810	8.655	Non-current		
Loans to related parties	21.809	21.479	Long term loans	148.641	151.525
Other non-current assets	13.528	6.198	Other non-current liabilities	4.027	4.043
Deferred tax assets	8.287	11.017	Deferred tax liabilities	7.314	6.816
Investments	4.280	4.236	Provision for legal proceedings	17.563	18.166
Fixed assets	312.353	284.204		<u>177.545</u>	<u>180.550</u>
Intangible assets	283.039	282.857	Equity		
	<u>651.106</u>	<u>618.646</u>	Share capital	273.442	273.442
			Translation reserve	(93.376)	(91.917)
			Retained earnings	697.067	637.267
				<u>877.133</u>	<u>818.792</u>
Total assets	<u>1.704.652</u>	<u>1.644.890</u>	Total liabilities	<u>1.704.652</u>	<u>1.644.890</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Income

Three months period ended 31 March 2018 and 2017

(In thousand of Brazilian Reais)

	Three months period ended 31 March	
	2018	2017
Revenue	884.650	760.330
Cost of sales	<u>(631.027)</u>	<u>(579.375)</u>
Gross profit	<u>253.623</u>	<u>180.955</u>
Selling and marketing expenses	(144.389)	(118.077)
General and administrative expenses	(25.810)	(27.437)
Equity method	44	(118)
Other income (expenses), net	<u>(14)</u>	<u>28</u>
Operating profit	<u>83.454</u>	<u>35.351</u>
Finance income	4.191	1.933
Finance expenses	<u>(5.699)</u>	<u>(9.752)</u>
Profit before income tax	<u>81.946</u>	<u>27.532</u>
Income tax expenses	<u>(14.755)</u>	<u>(2.156)</u>
Profit for the year	<u><u>67.191</u></u>	<u><u>25.376</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

Three months period ended 31 March 2018 and 2017

(In thousand of Brazilian Reais)

	Three months period ended 31 March	
	2018	2017
Profit for the year	67.191	25.376
Foreign currency translation differences	<u>(1.459)</u>	<u>3.897</u>
Comprehensive income for the year	<u><u>65.732</u></u>	<u><u>29.273</u></u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Changes in Equity

Three months period ended 31 March 2018 and 2017

(In thousand of Brazilian reais)

	Retained earnings				Translation adjustments	Accumulated profit	Total
	Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute			
Balance as of 31 December, 2016	272.370	42.209	194.522	243.064	(99.228)	-	652.937
Profit for the period	-	-	-	-	-	25.376	25.376
Other comprehensive gain:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	3.897	-	3.897
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	3.897	25.376	29.273
Internal equity changes							
State VAT and Federal tax incentives	-	-	8.787	-	-	(8.787)	-
Profit destination:							
Legal reserve	-	1.269	-	-	-	(1.269)	-
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(4.400)	(4.400)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	10.920	-	(10.920)	-
	-	1.269	8.787	10.920	-	(25.376)	(4.400)
Balance as of 31 March, 2017	272.370	43.478	203.309	253.984	(95.331)	-	677.810
Balance as of 31 December, 2017	273.442	54.688	248.180	334.399	(91.917)	-	818.792
Effect of new standards							
Adjustment from adoption of IFRS 9 (net of tax)	-	-	-	488	-	-	488
Adjustment from adoption of IFRS 15 (net of tax)	-	-	-	121	-	-	121
Total effect of new standards as of 1 January, 2018	-	-	-	609	-	-	609
Profit for the period	-	-	-	-	-	67.191	67.191
Other comprehensive gain:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(1.459)	-	(1.459)
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	(1.459)	67.191	65.732
Internal equity changes							
State VAT and Federal tax incentives	-	-	12.615	-	-	(12.615)	-
Profit destination:							
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(8.000)	(8.000)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	46.576	-	(46.576)	-
	-	-	12.615	46.576	-	(67.191)	(8.000)
Balance as of 31 March, 2018	273.442	54.688	260.795	381.584	(93.376)	-	877.133

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated statements of cash flows

Three months period ended 31 March 2018 and 2017

(In thousand of Brazilian Reais)

	Three months period ended 31 March	
	2018	2017
Cash flows from operating activities		
Profit for the year	67.191	25.376
Adjustments for:		
Depreciation and amortization	9.082	8.240
Gains in tax lawsuits	(5.535)	-
Provision for legal proceedings	(603)	(548)
Other income (expenses), net	14	(28)
Equity method	(44)	118
Financing expenses, net	1.508	7.819
Income tax expenses	14.755	2.156
Interest paid, net	(2.215)	(11.578)
Income tax paid	(266)	-
	<u>83.887</u>	<u>31.555</u>
Change in:		
Trade receivables	(24.938)	(7.374)
Inventories	(1.298)	14.251
Recoverable and payable taxes, net	(2.982)	(19.081)
Judicial deposits	845	325
Trade payables	(23.966)	(25.278)
Employees and other payroll related liabilities	1.837	3.274
Other current and non-current assets and liabilities	(1.196)	(141)
Net cash flows provided by (used in) operating activities	<u>32.189</u>	<u>(2.469)</u>
Cash flows from investing activities		
Change in deposits	961	237
Payment for acquisition of operations	(214)	(18.992)
Proceeds from sales of fixed assets	449	265
Acquisition of fixed assets	(36.269)	(11.202)
Investments in intangible assets	(1.771)	(3.733)
Long-term loans to related parties	-	(9.154)
Net cash flows used in investing activities	<u>(36.844)</u>	<u>(42.579)</u>
Cash flows from financing activities		
Proceeds from loans	80.683	93.783
Repayment of loans	(73.042)	(112.254)
Net cash flows provided by (used in) financing activities	<u>7.641</u>	<u>(18.471)</u>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	<u>2.986</u>	<u>(63.519)</u>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		
Cash and cash equivalents as of beginning of year	113.110	86.524
Cash and cash equivalents as of end of year	<u>116.096</u>	<u>23.005</u>
	<u>2.986</u>	<u>(63.519)</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.

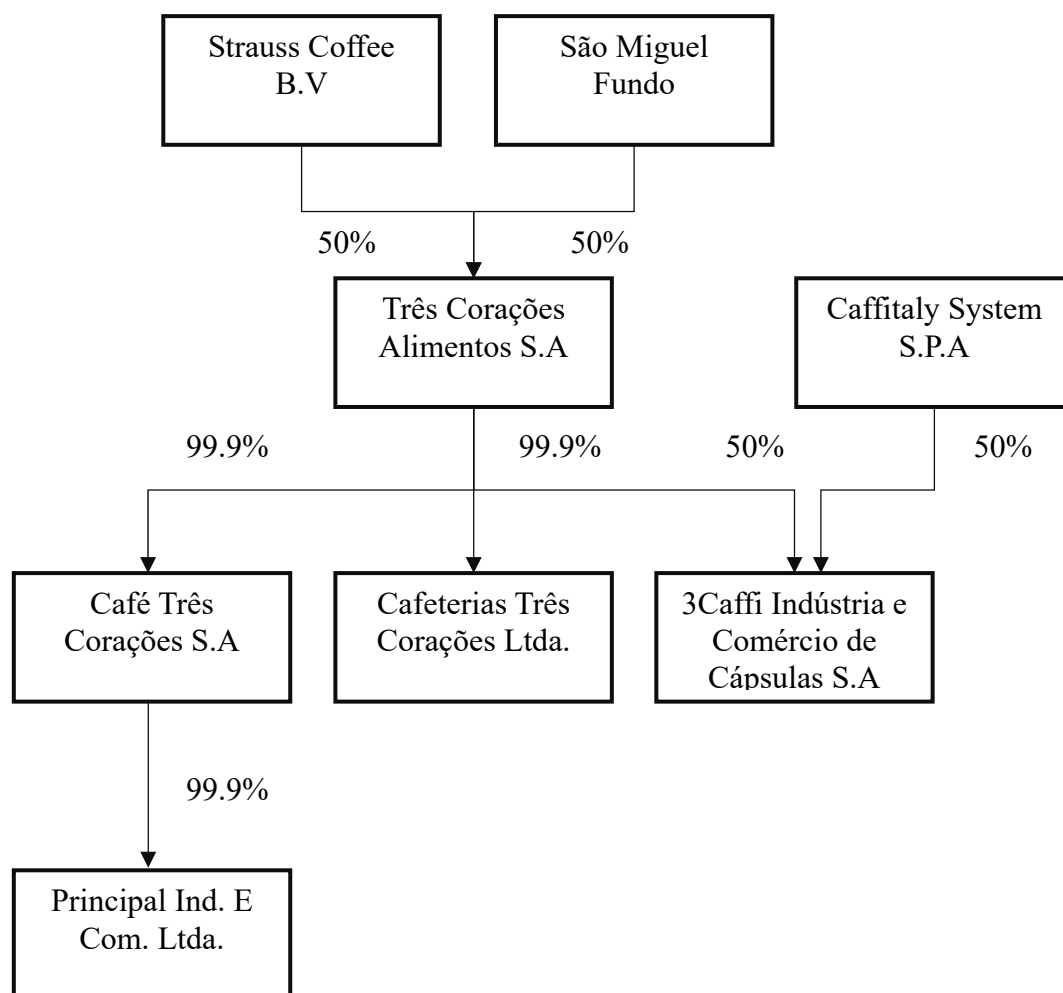
The Company controls the entities Cafeterias Três Corações Ltda. and Café Três Corações S.A., which controls the entity Principal Comércio e Indústria de Café Ltda., all together referred to as “the Group”. The Company is part of a joint-venture with Caffitaly System S.p.A., whereby it holds 50% share 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, Iguaçu, Cruzeiro, Amigo, Cirol, Cirol Real, Realmil, Toko and Astoria. The Apollo brand is being used as a result of a Licence agreement, with purchase option.

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 31 March 2018, the Group had the following structure:



2 Basis of preparation

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 2017 and for the year then ended, together with its accompanying notes (hereinafter - the "Annual Financial Statements").

These condensed consolidated interim financial statements were authorized for issue by the Company's Management as of May 11, 2018.

3 Initial application of new accounting standards

Further to what is mentioned in Note 4.n to the Annual Financial Statements, the Company has adopted the new standard effective January 1, 2018 without correction of comparative figures, for both IFRS 9 (2014) - Financial Instruments and IFRS 15 - Revenue from Contracts with Customers.

The table below summarizes the impact on the Companies condensed consolidated interim financial statements, not material, to the opening balances of profit to be distributed, net of tax effect:

	Profit to be distributed		
	Impact from adoption of new standards	Tax effect	Total impact net of taxes
Impact from adoption of IFRS 9	627	(139)	488
Impact from adoption of IFRS 15	184	(63)	121
Total impact in 1 January 2018	811	(202)	609

4 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 2017 and have been applied consistently to all entities of the Group, except for item 4.1 below.

Hedge Accounting

Management has decided to change its accounting policy related to hedge operations. Until 31 December 2017, all gains or losses were charged directly to the income statement, even in cases where the assets protected by the hedge operation were not yet sold.

Most of the currency hedge operations is currently related to importation of multibeverage single portion machines.

The multibeverage single portion machines business is increasing in importance as a share of the Group's business. Management understands that, due to this increase, the previously adopted policy would no longer reflect properly the actual results of the business.

Therefore, Management has decided to apply the IFRS 9 – Financial Instruments hedge accounting. According to the IFRS 9 hedge accounting, the Group may accumulate hedge gains or losses in inventories until the final sale or disposal of the related asset, at which time those gains or losses are allocated to cost of sales.

According to the IFRS 9, section Transition for Hedge Accounting, the above change is applicable prospectively.

5 Material events during the reported period

5.1 Favorable results of tax lawsuits

In February 2018, the Group prevailed in tax lawsuits as explained below:

SUFRAMA Administrative Service Fee

SUFRAMA is a federal agency that regulates certain commercial, industrial and agricultural activities in part of the northern region of Brazil.

Up until April of 2017, all goods sent to the Group's Manaus distribution center were charged a SUFRAMA Administrative Service fee.

The Group obtained a court decision determining illegality of this fee, in the total amount of R\$ 1,936.

Since this amount can not be offset against other federal taxes, the Group must request a restitution of the amount through issuance of legal credit instruments denominated "precatorios", whose average payment terms are currently between two and three years.

Federal VAT on Manaus Free Zone

The Company used to pay federal VAT taxes (PIS/COFINS) over the internal sales of Manaus distribution center. As of 15 February 2018, the Group obtained a court decision against taxation of sales in the Manaus Free Zone.

The judge authorized the reimbursement of the amount paid by the Group, together with SELIC interest, in the total amount of R\$ 2,812.

5.2 Manaus plant building

The Group started to build a new roasted and ground coffee plant in the city of Manaus, State of Amazonas.

The new plant will have productive capacity of 1,000 tons per month. The Group intends to start production in July of 2018.

The budget for this project is R\$ 17,500. In the first quarter of 2018 the Group spent R\$ 6,520 with the purchase of the land, construction of the buildings and acquisition of machines and equipment.

6 Net debt

	31 March 2018 (Unaudited)	31 December 2017 (Audited)
Short term loans	235,664	224,233
Long term loans	148,641	151,525
Cash and cash equivalents	<u>(116,096)</u>	<u>(113,110)</u>
Net debt	<u>268,209</u>	<u>262,648</u>

The small increase in net debt presented above reflects, among others:

- Cash flows provided by operating activities, in the amount of R\$ 32,189;
- Cash flows used in investing activities, in the amount of R\$ 36,844;
- Cash flows provided by financing activities, in the amount of R\$ 7,641.

7 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.

8 Financial instruments

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>31 March 2018</u>		<u>31 December 2017</u>	
	<u>Carrying amount</u>	<u>Fair value</u>	<u>Carrying amount</u>	<u>Fair value</u>
	<u>(Unaudited)</u>		<u>(Audited)</u>	
Financial liabilities				
Short term loans	234,996	216,738	224,233	194,847
Long term loans	149,308	137,708	151,525	122,546

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.

9 Fair value hierarchy

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

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

As of 31 December 2017, the Group had future open positions classified as Level 2 in the amount of R\$ 29, with due date of March 2018. As of 31 March 2018, the Group had future open positions classified as Level 2 in the amount of R\$ 776, with due date of September 2018.

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

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

- (i) Quoted market prices or dealer quotes for similar instruments;
 - (ii) The fair value of interest rate swaps is calculated as the present value of the estimated future cash flows based on observable yield curves;
 - (iii) Other techniques, such as discounted cash flow analysis, are used to determine fair value for the remaining financial instruments.
- **Level 3:** inputs for valuing a financial instrument that are not based on observable market data (that is, unobservable inputs). As of 31 March 2018 and 31 December 2017, the Group had no financial instruments classified at Level 3.

10 Revenue

	R\$	
	31 March 2018	31 March 2017
Gross revenue:		
Products – domestic	1,022,109	859,916
Products – foreign	49,466	45,289
Services	59	73
Other	34	36
Taxes on sales	(77,060)	(67,309)
Deductions	(109,958)	(77,675)
	884,650	760,330

11 Subsequent events

The Group presents below subsequent events that occurred between 31 March 2018 and the date of issuance of these condensed consolidated interim financial statements.

Acquisition of Manaus Coffee

As of 3 April 2018, the Company obtained control over the entity Tapajós Indústria de Café Ltda. through the acquisition of 100% of its shares from third parties, changing the corporate name of the company to 3Corações Norte Comércio de Produtos Ltda. ("3Corações Norte").

The entity purchased owns the brands Manaus, Tapajós, Betânia, amongst others, and its purchase will allow the Group to increase its market share, mainly of roasted and ground coffee in North of Brazil.

Consideration transferred

The acquisition value was R\$ 22,138, included tax credits in the amount of R\$ 5,130, with discount of 19.34%, equivalent to R\$ 992, payable as follows:

- R\$ 15,429 paid in April 2018;
- R\$ 4,138, related to the net amount of the tax credit, to be paid monthly, in accordance with tax compensation, during 10 months after the acquisition date. After this period, any eventual remaining amount not yet compensated will be paid to the sellers in a lump sum.
- R\$ 1,571, to be paid with interest when the seller complies with the contractual requirements;
- R\$ 500 to be paid with interest in April 2020;and
- R\$ 500 to be paid with interest in April 2023

The interest payable in this case is based upon 100% of the Interbank CDI rate.

Transferred assets and incurred liabilities

There were no liabilities transferred in the business combination and in the opinion of the Group's legal advisers, there were also no contingent liabilities. All identifiable assets transferred, based on Management's best judgment and estimates, are listed below:

	R\$
Current Asset:	
Tax credit	5,130
Fixed assets:	
Machines and Equipments	1,936
Intangible:	
Brands	484
Client portfolio	1,506
Net identifiable assets	<u><u>9,056</u></u>

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

Goodwill

	R\$
Acquisition cost:	
Transferred resources, paid or to be paid	22,138
Net identifiable assets	<u>(9,056)</u>
Goodwill	<u>13,082</u>

* * *

Pedro Alcântara Rêgo de Lima	Danísio Costa Lima Barbosa	Adenise Evangelista de Melo
Chief Executive Officer Três Corações Alimentos S.A.	Chief Financial Officer Três Corações Alimentos S.A.	Accountant Três Corações Alimentos S.A.