



שטראים גרופ בע"מ תוכן עניינים

- תיאור עסקי התאגיד
- דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
- דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2018
- מידע כספי נפרד ליום 30 ביוני 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



שטראוס גרופ בע"מ
עדכון תיאור עסקי התאגיד

עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2017' (להלן: "הדוח התקופתי")

בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 מהדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2018, 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), דיווח מידי מיום 30 במאי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-053434) וכן ביאור 4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 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 במרס 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 במרס 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-025362).

ביום 21 במאי 2018 דיווחה החברה על אשרור דירוג 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 לדוחות הכספיים אשר צורפו לדוח התקופתי ("הדוחות הכספיים") 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 כוונת 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 30 ביוני 2018.

ביום 3 ביוני 2018 דיווחה החברה, בהמשך לדיווח המידי של החברה מיום 15 במרס 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-021388) ולביאור 35.7 לדוחות הכספיים בדבר שומות מס הכנסה אשר קיבלו החברה וחברות בנות, ובהמשך לביאור 35.1.2 (א) לדוחות הכספיים בדבר הזכאות להטבות מכוח חוק לעידוד השקעות הון, כי ביום 31.5.2018 חתמו החברה וחברות הבנות עם פקיד השומה למפעלים גדולים על הסכם שומות מס הכנסה, אשר

מהווה הסכמה לגבי כלל הנושאים השנויים במחלוקת בגין שנות המס 2011 עד 2014, למעט לגבי הזכאות להטבות מכוח החוק לעידוד השקעות הון. הזכאות להטבות מכוח החוק לעידוד השקעות הון נותרה במחלוקת, אולם (כאמור בביאור 35.1.2 (א) לדוחות הכספיים) החברה והחברות הבנות רשמו את הוצאות המס וכן שילמו את מלוא חבות המס הנגזרת מגישת רשות המיסים ולפיכך, ככל שעמדת החברה לא תתקבל, לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. לאור האמור, להסכם אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים או על תזרים המזומנים של החברה. הצדדים הגישו בקשה משותפת לבית המשפט לאישור ההסכם ולמתן תוקף של פסק דין. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 3 ביוני 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-046512).

5. סעיף 26 לדוח תיאור עסקי התאגיד, הליכים משפטיים

לעדכונים ראו באור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2018.

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 26 לדוח פרטים נוספים, הדירקטורים של התאגיד

ביום 1 ביולי 2018 מונה מר גיל מדין לדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 2 ביולי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-063154).

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

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

ביום 9 ביולי 2018 דיווחה החברה בהמשך לדיווח המידי כאמור כי בשל סיבות רפואיות מר גדי לסין מסיים את תפקידו כמנכ"ל קבוצת שטראוס. מר גיורא בר דעה ימשיך לכהן כממלא מקום מנכ"ל קבוצת שטראוס. דירקטוריון הקבוצה יפעל למינוי מנכ"ל קבוע לקבוצת שטראוס. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה מיום 9 ביולי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-065419).

9. 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).

10. תקנות 22, 29 ו- 29א לדוח פרטים נוספים, עסקאות עם בעל שליטה, המלצות והחלטות הדירקטורים והחלטות החברה, בהתאמה

ביום 9 ביולי 2018 דנה אסיפת בעלי המניות של החברה ואישרה את הצעת ההחלטה אשר הייתה על סדר יומה בנושא חידוש הענקת כתבי הפטור לגב' עופרה שטראוס ולמר עדי שטראוס. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מיום 23 במאי 2018 (מספר אסמכתאות: 2018-01-041586 ו-2018-01-041577), וכן דיווח מידי של החברה בדבר תוצאות האסיפה מיום 9 ביולי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-062109).

תאריך: 6 באוגוסט 2018

שמות החותמים ותפקידם:

עופרה שטראוס, יו"ר דירקטוריון

גיורא בר דעה, ממלא מקום מנכ"ל

שטראוס גרופ בע"מ

נספח א'

תחום פעילות שטראוס מים²

1. מידע כללי על תחום הפעילות

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).

2. מוצרים ושירותים

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 למותג הזכייין 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).

3. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

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

4. מוצרים חדשים

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, הרומונים 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 לואי 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
מתיז מים ופילטר נייד ושימוש בתוך מתיז 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 קרבוניזציה	מכשיר לניפוק משקה הכולל: מערכת לקרבוניזציה, 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.

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 ושניים 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.

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 בסין, ומציעה בעיקר מכשירי מים מבוססים בטכנולוגית סינון וטיהור אוסמוזה הפוכה או סימון ננו (Nano Filtration) וכן מוצרים מבוססי מטהר בטכנולוגיית ה-Maze. המוצרים משווקים בסין 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 סין. מערכת ההסכמים בין הצדדים מסדירה את היחסים בין הצדדים ואת חלקם בניהול החברה המשותפת ובהתאם לה הדירקטוריון יכלול חמישה דירקטורים, כאשר שלושה ימונו על ידי האייר ושניים 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 החלטות 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 ה-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 בקבוצת HAIER.



שטראים גרופ בע"מ
דוח דירקטוריון לבעלי המניות
ליום 30 ביוני 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 השני 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 מטבלים וממרחים בינלאומי**; **תחום פעילות שטראוס מים**; ופעילויות אחרות הנכללות בדוחות הכספיים כמגזר "פעילויות אחרות" הכולל פעילויות לא מהותיות אחרות.

הקבוצה הינה שחקנית מובילה במרבית השווקים בהם היא פועלת. מרכז פעילותה של הקבוצה מצוי בישראל, בה החברה הינה השנייה בגודלה בשוק המזון והמשקאות. נכון לרבעון השני של שנת 2018 החזיקה הקבוצה ב- 12% 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; **הפעילות בארה"ב וקנדה**, הכוללת את פעילות סברה⁴. כמו כן, הקבוצה פועלת באוסטרליה, ניו זילנד ובמקסיקו במסגרת פעילות אובלה; וכן בסין ובאנגליה במסגרת פעילות שטראוס מים.

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

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

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

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

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

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

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

2. שינויים בסביבה הכלכלית

2.1 מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור – חלק מהותי מחומרי הגלם המשמשים בייצור מוצרי הקבוצה נסחרים בשווקי קומודיטיס. במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018 חלו ירידות במחירי השוק הממוצעים של חלק מחומרי הגלם של הקבוצה, לצד עליות במחירי השוק הממוצעים של חומרי גלם אחרים לעומת התקופות המקבילות אשתקד. מחד, ירדו מחירי הקפה הירוק והסוכר ומנגד עלו מחירי החלב הגולמי (מחיר המטרה), הקקאו, השומשום, הדבש, שמן זית, פוליסטרן וקרטון (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 בשוויץ. לשם ניהול החשיפה לסיכונים השוק משתמשת הקבוצה בעסקאות נגזרים הנסחרים בשווקים הפיננסיים בניו יורק ובלונדון. השימוש בכלים אלו נעשה באחריות מנהל משרד הרכש בשוויץ ובמסגרת הנחיות שמוגדרות מעת לעת על ידי ועדת רכש קפה ירוק, המנוהלת על ידי סמנכ"ל התפעול של שטראוס קפה ומתכנסת מעת לעת על פי נהלים שנקבעו.

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

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

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

2.2 מחירי האנרגיה – מחירי הנפט (Brent) הממוצעים במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה היו גבוהים בכ- 35% ו-45%, בהתאמה, לעומת מחירים הממוצע בתקופות המקבילות 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 להפרכי תרגום שליליים בדוח הרווח והפסד במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018. במונחי שינוי חצי שנתי ורבעוני (על בסיס שערי סגירה) התחזק השקל מול הריאל הברזילאי והרובל הרוסי וההשפעה על ההון העצמי של הקבוצה במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה היתה שלילית. במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה נרשמה התחזקות של שערי המטבעות הממוצעים במדינות הפעילות של שטראוס קפה אל מול הדולר האמריקאי ביחס לתקופות המקבילות (למעט הרובל הרוסי והריאל הברזילאי).

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **כנגד השקל** במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018 ובהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

שעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון שני		שעור השינוי	שע"ח ממוצע למחצית ראשונה		מטבע	
	2017	2018		2017	2018		
-0.5%	3.593	3.576	-3.9%	3.664	3.520	USD	דולר אמריקני
8.0%	3.949	4.265	7.5%	3.963	4.261	EUR	אירו
0.4%	0.136	0.136	-3.8%	0.137	0.132	UAH	גריבנה אוקראינית
-8.1%	0.063	0.058	-6.1%	0.063	0.059	RUB	רובל רוסי
12.3%	0.032	0.036	12.2%	0.032	0.036	RSD	דינר סרבי
5.7%	0.867	0.916	4.8%	0.873	0.915	RON	לאו רומני
6.9%	0.937	1.001	8.7%	0.928	1.009	PLN	זלוטי פולני
-11.1%	1.119	0.995	-10.6%	1.153	1.031	BRL	ריאל ברזילאי
7.0%	0.524	0.561	3.7%	0.533	0.553	CNY	רנמינבי סיני
3.7%	2.671	2.771	0.4%	2.746	2.756	CAD	דולר קנדי
0.3%	2.698	2.707	-1.8%	2.763	2.715	AUD	דולר אוסטרלי
-4.7%	0.194	0.185	-2.1%	0.189	0.185	MXN	פסו מקסיקני
6.0%	4.594	4.868	5.1%	4.609	4.846	GBP	לירה שטרלינג

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **כנגד הדולר** במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018 ובהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

שעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון שני		שעור השינוי	שע"ח ממוצע למחצית ראשונה		מטבע	
	2017	2018		2017	2018		
0.5%	0.278	0.280	4.1%	0.273	0.284	ILS	שקל
0.8%	0.038	0.038	0.0%	0.037	0.037	UAH	גריבנה אוקראינית
-7.7%	0.018	0.016	-2.2%	0.017	0.017	RUB	רובל רוסי
12.9%	0.009	0.010	16.7%	0.009	0.010	RSD	דינר סרבי
6.2%	0.241	0.256	9.1%	0.238	0.260	RON	לאו רומני
7.4%	0.261	0.280	13.2%	0.254	0.287	PLN	זלוטי פולני
-10.6%	0.311	0.278	-6.8%	0.315	0.293	BRL	ריאל ברזילאי
7.5%	0.146	0.157	7.9%	0.146	0.157	CNY	תמינבי סיני
6.5%	1.279	1.362	9.4%	1.259	1.377	GBP	לירה שטרלינג

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.

במהלך שנת 2016 הסתיים מתווה לוקר אשר הביא לירידה במחיר החלב ואשר היה אמור להשאיר את מחירי החלב נמוכים לטווח ארוך. בפועל, עם סיום המתווה, החל מחיר החלב לעלות והוא ממשיך לעלות עד היום (המחיר הגיע בסוף שנת 2016 לכ- 1.86 ש"ח לליטר וכיום המחיר עומד על כ- 2.08 ש"ח לליטר). במהלך שנת 2018 ניסו משרד האוצר, משרד החקלאות ונציגי הרפתנים להגיע להסכם שמטרתו להביא לירידת מחיר המטרה בכ- 27 אגורות בתוך 10 שנים, להוצאת רפתות קטנות ופחות יעילות מהשוק תמורת פיצוי וכן להורדת מכסים אך בסופו של דבר לא הצליחו הצדדים להגיע להסכמות.

לאחרונה, סירב שר האוצר לחתום על הצו להעלאת המחירים המפוקחים בכ- 3.4% למרות המלצת הוועדה המקצועית וזאת כתוצאה מהעלאת מחיר המטרה. מנגד, ביום 1 ביולי מחיר המטרה עלה בכ- 8 אגורות. טרה פנתה לבג"ץ שיורה על השהיית העלאת מחיר המטרה עד לקבלת החלטה ע"י שר האוצר לעניין העלאת המחירים המפוקחים. תנובה פנתה לבג"ץ על מנת שיורה לשר האוצר לחתום על העלאת המחירים המפוקחים. למועד הדוח, טרם התקבלה הכרעותיו של בג"ץ בעניין. החברה תפעל בהתאם לפסקת בג"ץ ובהתאם להנחיות יועציה המשפטיים.

3. ניתוח התוצאות הכספיות

בקבוצה מספר חברות בשליטה משותפת בהן מחזיקה החברה ו/או חברות בנות 50%: Três Corações Joint Venture (בברזיל)⁽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 חשבונאיים").

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 החשבונאיים של החברה.

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) לרבעון ומחצית השנה שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 ו- 2017 (במיליוני ש"ח):*

	רבעון שני			מחצית ראשונה		
	% שינוי	2017	2018	% שינוי	2017	2018
מכירות	3.0%	2,042	2,103	3.5%	4,125	4,270
צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע		6.2%	6.4%		6.7%	7.1%
עלות המכירות	0.1%	1,289	1,290	1.2%	2,592	2,624
רווח גולמי - ניהולי	8.0%	753	813	7.4%	1,533	1,646
% ממכירות		36.9%	38.7%		37.2%	38.5%
הוצאות מכירה ושיווק	4.6%	456	478	3.8%	900	935
הוצאות הנהלה וכלליות	18.1%	115	135	12.2%	231	259
סה"כ הוצאות		571	613		1,131	1,194
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	55.7%	5	7	16.2%	8	9
רווח תפעולי - ניהולי	11.2%	187	207	12.7%	410	461
% ממכירות		9.1%	9.9%		9.9%	10.8%
הוצאות מיומן, נטו	(40.0%)	(44)	(26)	(44.2%)	(78)	(43)
רווח לפני מיסים על הכנסה	26.8%	143	181	26.1%	332	418
מיסים על הכנסה	66.2%	(35)	(57)	74.6%	(77)	(133)
שעור מס אפקטיבי		24.4%	32.0%		23.1%	32.0%
רווח לתקופה - ניהולי	14.1%	108	124	11.5%	255	285
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	14.0%	97	112	21.0%	213	258
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	15.0%	11	12	(36.6%)	42	27
רווח למניח (ש"ח)	10.6%	0.88	0.97	15.3%	1.95	2.25

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) של תחומי הפעילות העסקיים העיקריים לרבעון ומחצית השנה שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 ו- 2017 (במיליוני ש"ח):*

	רבעון שני			מחצית ראשונה		
	% שינוי	2017	2018	% שינוי	2017	2018
מסגרת פעילות ישראל						
מכירות נטו	5.6%	737	778	5.7%	1,555	1,644
רווח תפעולי	6.4%	66	69	4.5%	171	178
מסגרת פעילות קפה						
מכירות נטו	(0.3%)	982	978	1.1%	1,943	1,964
רווח תפעולי	5.8%	101	107	17.3%	192	226
מטבלים וממרחים בינלאומי						
מכירות נטו	10.7%	178	197	11.8%	338	377
רווח תפעולי	187.4%	6	18	31.3%	23	29
מים**						
מכירות נטו	10.6%	136	150	9.2%	261	285
רווח תפעולי	44.9%	12	17	47.5%	18	27
אחר**						
מכירות נטו	ל"ר	9	-	ל"ר	28	-
רווח (הפסד) תפעולי	(364.2%)	2	(4)	(83.7%)	6	1
סה"כ						
מכירות נטו	3.0%	2,042	2,103	3.5%	4,125	4,270
רווח תפעולי	11.2%	187	207	12.7%	410	461

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

** החל מהרבעון הראשון לשנת 2018 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 לרבעון ומחצית השנה שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 ו- 2017 (במיליוני ש"ח):*

	רבעון שני		מחצית ראשונה		
	2017	2018	2017	2018	
מכירות	1,288	1,348	2,696	2,794	
עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות	787	808	1,618	1,664	
התאמות בגין גידור סחורות**	10	(2)	19	(13)	
עלות המכירות	797	806	1,637	1,651	
רווח גולמי	491	542	1,059	1,143	
% ממכירות	38.2%	40.2%	39.3%	40.9%	
הוצאות מכירה ושיווק	309	325	627	640	
הוצאות הנהלה וכלליות	86	103	179	198	
סה"כ הוצאות	395	428	806	838	
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	50	76	94	134	
רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות	146	190	347	439	
% ממכירות	11.3%	14.1%	12.9%	15.7%	
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(14)	-	(7)	2	
רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות	132	190	340	441	
הוצאות מימון, נטו	(39)	(22)	(68)	(38)	
רווח לפני מיסים על הכנסה	93	168	272	403	
מיסים על הכנסה	(10)	(46)	(40)	(113)	
שעור מס אפקטיבי	10.8%	27.8%	14.7%	28.1%	
רווח לתקופה	83	122	232	290	
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	73	110	180	263	
רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	10	12	52	27	

* 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 ימכר 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):

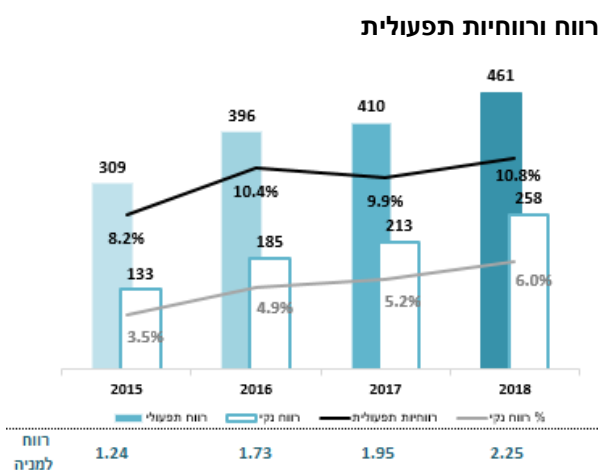
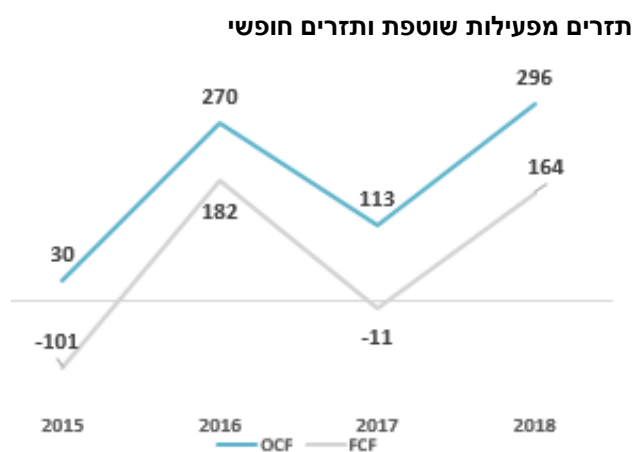
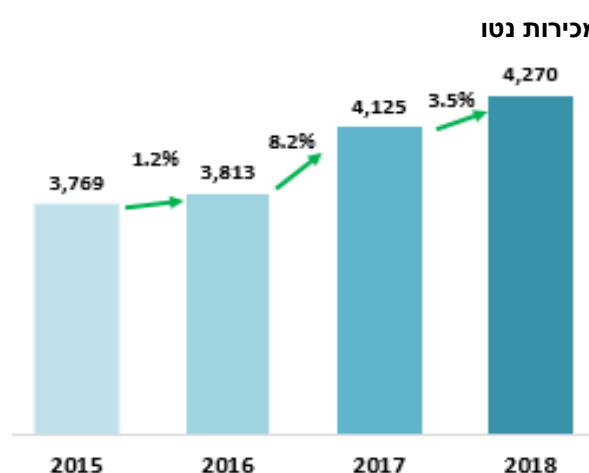
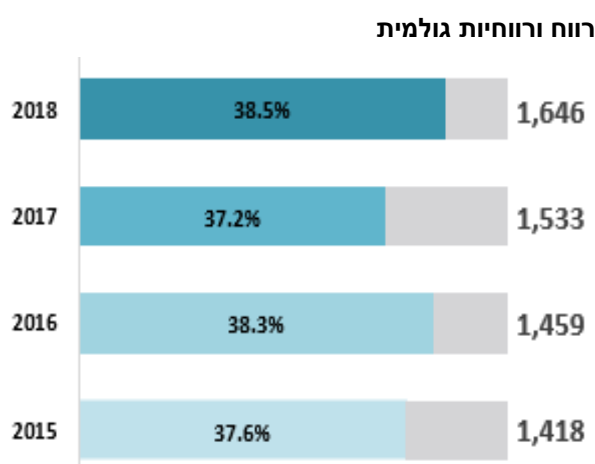
רבעון שני 2017			רבעון שני 2018			מחצית ראשונה 2017			מחצית ראשונה 2018			
שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שינוי	שיטת השווי המאזני	שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שינוי	שיטת השווי המאזני	שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שינוי	שיטת השווי המאזני	שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שינוי	שיטת השווי המאזני	
2,042	754	1,288	2,103	755	1,348	4,125	1,429	2,696	4,270	1,476	2,794	מכירות
1,289	502	787	1,290	482	808	2,592	974	1,618	2,624	960	1,664	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
11	1	10	(2)	-	(2)	20	1	19	(13)	-	(13)	התאמות בגין גידור סחורות
1,300	503	797	1,288	482	806	2,612	975	1,637	2,611	960	1,651	עלות המכירות
742	251	491	815	273	542	1,513	454	1,059	1,659	516	1,143	רווח גולמי
36.3%		38.2%	38.7%		40.2%	36.7%		39.3%	38.9%		40.9%	% מהמכירות
456	147	309	478	153	325	900	273	627	935	295	640	הוצאות מכירה ושיווק
119	33	86	139	36	103	239	60	179	267	69	198	הוצאות הנהלה וכלליות
5	(45)	50	7	(69)	76	8	(86)	94	9	(125)	134	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
172	26	146	205	15	190	382	35	347	466	27	439	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
8.4%		11.3%	9.8%		14.1%	9.3%		12.9%	10.9%		15.7%	% מהמכירות
(25)	(11)	(14)	1	1	-	(17)	(10)	(7)	3	1	2	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
147	15	132	206	16	190	365	25	340	469	28	441	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
(44)	(5)	(39)	(26)	(4)	(22)	(78)	(10)	(68)	(43)	(5)	(38)	הוצאות מ'מון, נטו
103	10	93	180	12	168	287	15	272	426	23	403	רווח לפני מיסים על הכנסה
(20)	(10)	(10)	(58)	(12)	(46)	(55)	(15)	(40)	(136)	(23)	(113)	מיסים על הכנסה
20.1%		10.8%	32.4%		27.8%	19.1%		14.7%	32.0%		28.1%	שעור מס אפקטיבי
83	-	83	122	-	122	232	-	232	290	-	290	רווח לתקופה
73	-	73	110	-	110	180	-	180	263	-	263	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
10	-	10	12	-	12	52	-	52	27	-	27	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

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

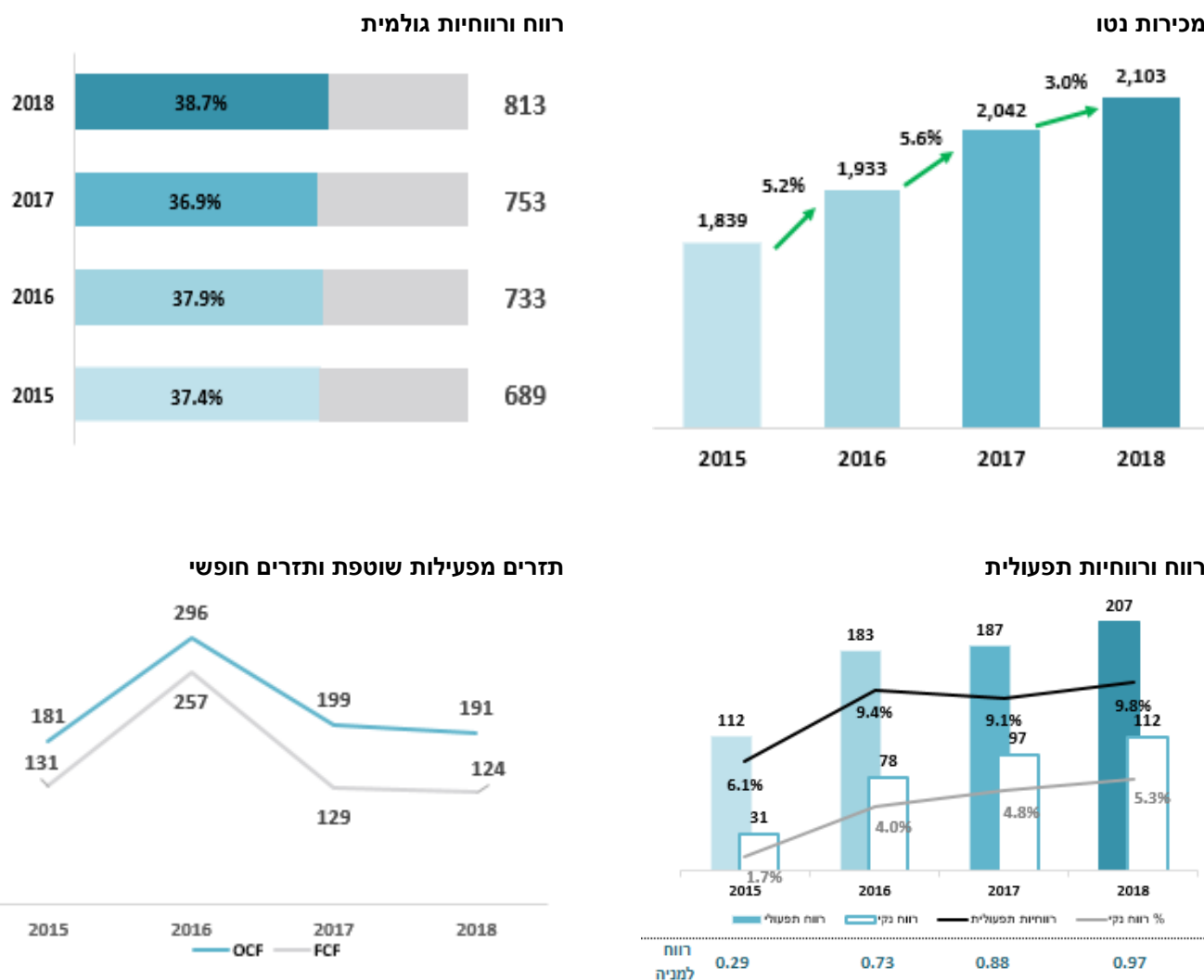
רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2017	2018	% שינוי	2017	2018	
39.8%	147	206	28.6%	365	469	רווח תפעולי – לפי שיטת האיחוד יחסי - אחרי הוצאות אחרות
	4	4		8	8	תשלום מבוסס מניות
	11	(2)		20	(13)	התאמות בגין גידור סחורות
	25	(1)		17	(3)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
11.2%	187	207	12.7%	410	461	רווח תפעולי - ניהולי
	(44)	(26)		(78)	(43)	הוצאות מימון, נטו
	(20)	(58)		(55)	(136)	מיסים על הכנסה
	(15)	1		(22)	3	מיסים בגין ההתאמות לרווח התפעולי הניהולי לעיל
14.1%	108	124	11.5%	255	285	רווח לתקופה - ניהולי
14.0%	97	112	21.0%	213	258	מיחוס לבעלי המניות של החברה
15.0%	11	12	(36.6%)	42	27	מיחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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



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

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



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

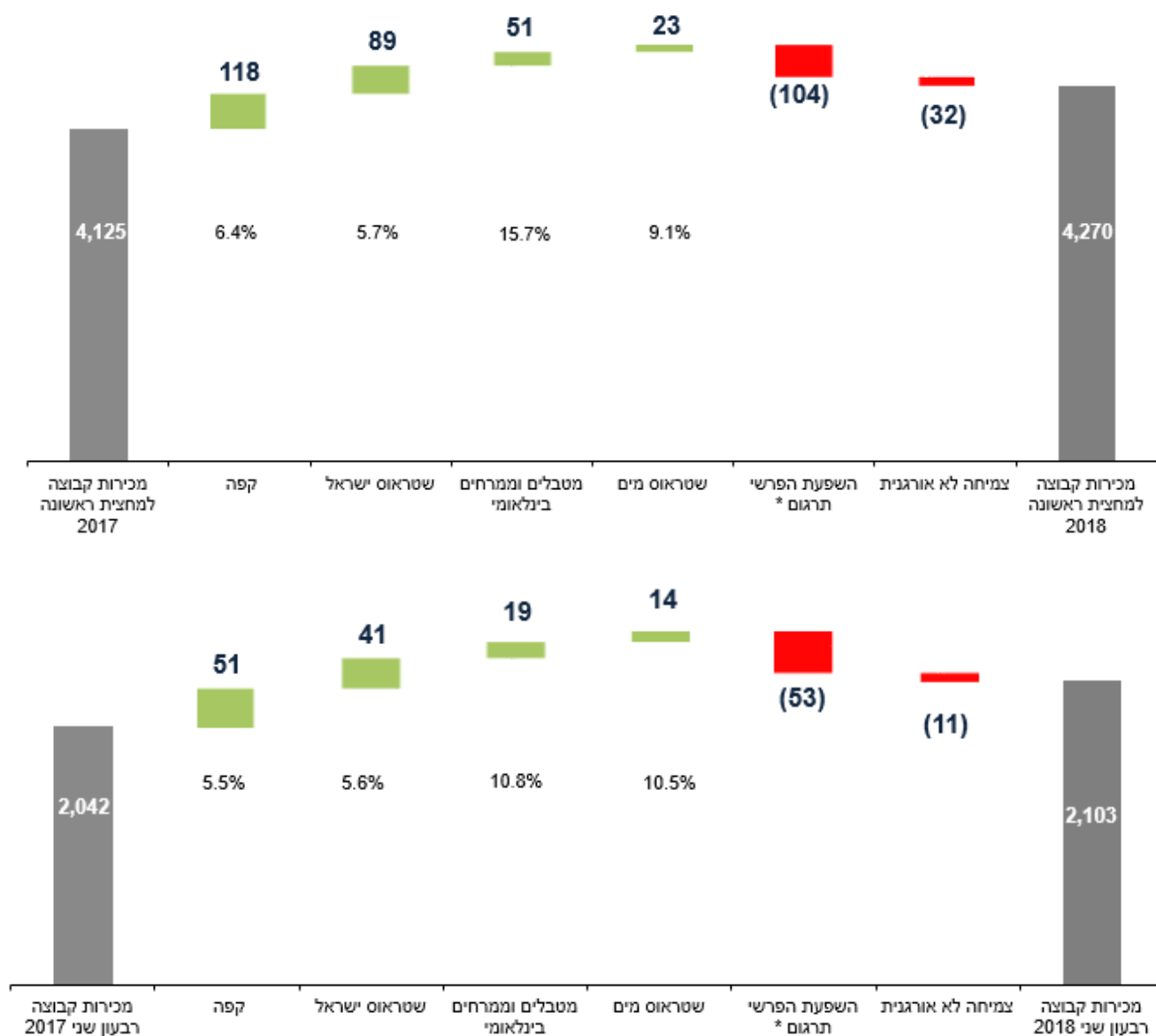
3.1 ניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה

3.1.1 מכירות – ניהולי

רבעון שני		מחצית ראשונה		
2017	2018	2017	2018	
2,042	2,103	4,125	4,270	מכירות
5.6%	3.0%	8.2%	3.5%	צמיחה
6.2%	6.4%	6.7%	7.1%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע

הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת השינוי בשערי החליפין במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה הסתכמה בכ- 7.1% וכ- 6.4%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

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



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

מכירות הקבוצה במחצית הראשונה של שנת 2018, הושפעו מהפרשי תרגום שליליים שהסתכמו בכ- 104 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 102 מיליון ש"ח נובעים מהחלשות שערו הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות הקבוצה ברבעון השני של שנת 2018, הושפעו מהפרשי תרגום שליליים שהסתכמו בכ- 53 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 56 מיליון ש"ח נובעים מהחלשות שערו הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל. מנגד, קיימת השפעה חיובית של כ- 5 מיליון ש"ח אשר נובעת מהתחזקות שערו 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 (קישור במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה של כ- 32 וכ- 11 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד) 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 שני				מחצית ראשונה				
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2017	2018	% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2017	2018	
10.1%	8.0%	753	813	9.3%	7.4%	1,533	1,646	רווח גולמי
		36.9%	38.7%			37.2%	38.5%	רווחיות גולמית

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה במחצית הראשונה של שנת 2018 הושפע באופן שלילי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 27 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי התרגום נבעו מהחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (כ- 27 מיליון ש"ח). ברבעון השני הושפע הרווח הגולמי באופן שלילי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 15 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי התרגום נבעו מהחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (כ- 16 מיליון ש"ח). (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה במחצית הראשונה וברבעון השני עלה בכ- 113 וכ- 60 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

- הרווח הגולמי המצרפי של מגזר פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי, מגזר פעילות מים ומגזר "אחר" עלה בכ- 15 וכ- 13 מיליון ש"ח, במחצית הראשונה וברבעון השני, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול ברווח הגולמי ברבעון נבע בעיקר מהתאוששות מהשלכות האיסוף (recall) הוולונטרי שביצעה סברה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2016 אשר השפיעו על תוצאות המחצית הראשונה אשתקד ומנגד, מימוש פעילות מקס ברנר ברבעון 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.

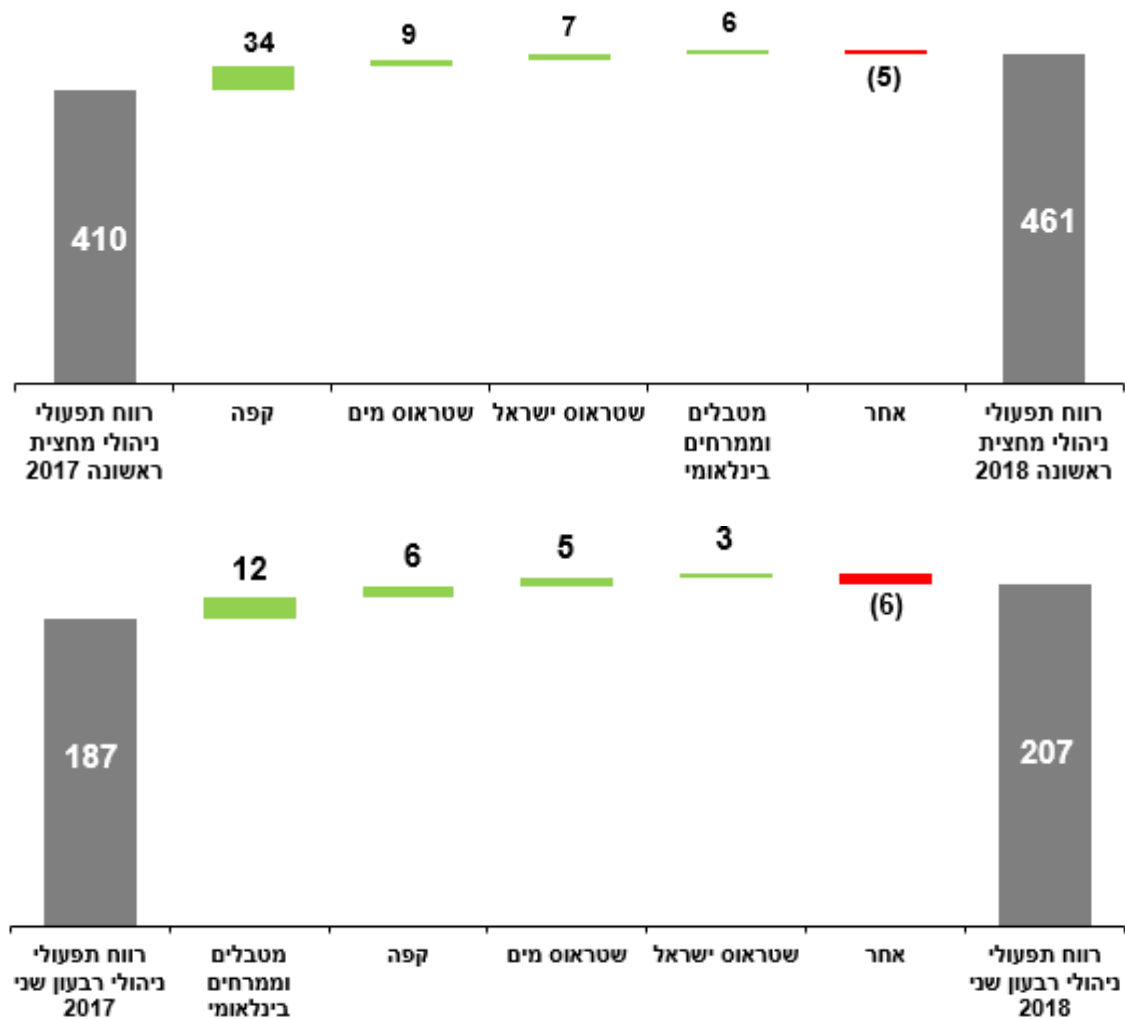
3.1.3 רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות – ניהולי

רבעון שני				מחצית ראשונה				
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2017	2018	% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2017	2018	
14.5%	11.2%	187	207	15.1%	12.7%	410	461	רווח תפעולי
		9.1%	9.9%			9.9%	10.8%	רווחיות תפעולית

הרווח התפעולי הניהולי של הקבוצה במחצית הראשונה של שנת 2018 עלה בכ- 51 מיליון ש"ח והושפע לרעה מהפרשי תרגום שליליים לש"ח שהסתכמו בכ- 9 מיליון ש"ח. (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

הרווח התפעולי הניהולי של הקבוצה ברבעון השני של השנה עלה בכ- 20 מיליון ש"ח והושפע לרעה מהפרשי תרגום שליליים לש"ח שהסתכמו בכ- 5 מיליון ש"ח. (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

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



השינוי ברווח התפעולי של הקבוצה במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018 נבע מהמרכיבים הבאים:

- קיטון של כ- 5 וכ- 6 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של מגזר פעילויות אחרות ("אחר") במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הקיטון נובע, בין היתר, בשל החלטת החברה לשלם מענקים חד פעמיים לעובדים בדרגים נמוכים אשר אינם בדרך כלל חלק מתכנית התגמול השוטפת של החברה וזאת לאור תוצאות החברה החזקות בשנת 2017. כמו כן, נכללו עלויות נוספות עקב סיום תפקידו של מנכ"ל החברה. לפרטים ראו באור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2018.
- 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, במחצית הראשונה של שנת 2018 הסתכמו בכ- 43 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאות של כ- 78 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המימון, נטו, ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו בכ- 26 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאות של כ- 44 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון בהוצאות המימון במחצית הראשונה 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 במחצית הראשונה של השנה, לעומת היחלשות הדולר, האירו והליש"ט מול השקל במחצית המקבילה אשתקד, ומירידה בהיקף החוב וריבית החוב בברזיל אשר קוזזו בעלייה בחוב ברוטו בשל מימון רכישת מניות המיעוט בשטראוס קפה. לפרטים נוספים בדבר רכישת מניות המיעוט בשטראוס קפה ראו סעיף 1.7 בפרק תאור עסקי התאגיד שנכלל בדוח התקופתי לשנת 2017.

הקיטון בהוצאות המימון ברבעון השני של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקרו מרישום הכנסות בגין נגזרי מט"ח והכנסות בגין הפרשי שער בשל התחזקות הדולר מול השקל, הזלוטי הפולני והלאו הרומני ברבעון הנוכחי לעומת היחלשותו הדולר ברבעון המקביל אשתקד ומירידה בהיקף החוב וריבית החוב בברזיל.

יתרת החוב נטו (לפי הדוח ניהולי) ליום 30 ביוני 2018 הסתכמה ב- 2,143 מיליון ש"ח, לעומת 2,080 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. יתרת החוב ברוטו ליום 30 ביוני 2018 הסתכמה ב- 2,618 מיליון ש"ח, לעומת 2,778 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017.

יתרת החוב נטו (לפי שיטת השווי המאזני) ליום 30 ביוני 2018 הסתכמה ב- 1,933 מיליון ש"ח, לעומת 1,897 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. יתרת החוב ברוטו ליום 30 ביוני 2018 הסתכמה ב- 2,268 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) במחצית הראשונה של שנת 2018 הסתכמו בכ- 133 מיליון ש"ח, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ- 32%, לעומת סך של כ- 77 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעור מס אפקטיבי של כ- 23.1%.

הוצאות המיסים על ההכנסה (ניהולי) ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו בכ- 57 מיליון ש"ח, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ- 32%, לעומת סך של כ- 35 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעור מס אפקטיבי של כ- 24.4%.

הגידול בשיעור המס האפקטיבי במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה נבע מתמהיל הרווח לצרכי מס בין החברות במדינות השונות וכן בשל הפרשות למס חד פעמיות בגין רומניה וישראל (לפרטים נוספים, ראו באור 4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2018) ובמדינות נוספות, ומנגד השפעה מקזזת של ירידה בשיעורי המס בישראל וארה"ב.

3.1.6 רווח לתקופה לבעלי המניות של החברה – ניהולי

רבעון שני		מחצית ראשונה			
שינוי %	2017	2018	שינוי %	2017	2018
14.0%	97	112	21.0%	213	258
	4.8%	5.3%		5.2%	6.0%

הרווח הניהולי לבעלי המניות של החברה במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה גדל בכ- 45 וכ- 15 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול נבע בעיקר בשל הגידול ברווח התפעולי, קיטון בהוצאות המימון 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 בפרק תאור עסקי התאגיד שנכלל בדוח התקופתי לשנת 2017.

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

הרווח הכולל החשבונאי במחצית הראשונה של שנת 2018 הסתכמו בכ- 250 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 91 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 42 מיליון ש"ח בהשוואה להפסדים בגין הפרשי תרגום של כ- 128 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל החשבונאי ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו בכ- 40 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 84 מיליון ש"ח בהשוואה להפסדים בגין הפרשי תרגום של כ- 76 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

במחצית הראשונה של שנת 2018

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתזרים חיובי בסך של כ- 237 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים חיובי של כ- 96 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 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה הסתכמו בתזרים חיובי בסך של כ- 91 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים שלילי בסך של כ- 149 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר ממימוש פקדון במהלך המחצית הראשונה של השנה וכן בשל רכישת פעילות בניכוי מימוש נכס זמין למכירה במחצית המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון הסתכמו בתזרים שלילי בסך של כ- 420 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים חיובי מפעילות מימון של כ- 71 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מחלוקת דיבידנד לבעלי מניות בתקופה הנוכחית וכן מפעילויות מימון בתקופה המקבילה אשתקד אשר כללה גיוסי הון וחוב ומנגד רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות הקפה והמים.

ברבעון השני של שנת 2018

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתזרים חיובי בסך של כ- 159 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים חיובי של כ- 154 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתזרים שלילי בסך של כ- 10 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים שלילי בסך של כ- 22 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון הסתכמו בתזרים שלילי בסך של כ- 193 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים חיובי מפעילות מימון של כ- 340 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מחלוקת דיבידנד לבעלי מניות בתקופה הנוכחית וכן מהנפקת מניות ברבעון המקביל אשתקד.

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

להלן מידע לגבי היקף האשראי הממוצע:

רבעון שני		מחצית ראשונה		
2017	2018	2017	2018	
2,167	2,460	2,139	2,531	היקף אשראי ממוצע לזמן ארוך לפי הדוח הניהולי
852	106	582	91	היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוח הניהולי
1,903	2,225	1,886	2,286	היקף אשראי ממוצע לזמן ארוך לפי שיטת השווי המאזני
699	30	419	28	היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי שיטת השווי המאזני

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

להלן השינוי בהון החוזר התזרימי:

רבעון שני		מחצית ראשונה		
2017	2018	2017	2018	
53	61	(144)	(45)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי שיטת השווי המאזני
34	7	(244)	(150)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוח הניהולי

מזומנים ושווי מזומנים של החברה הסתכמו ביום 30 ביוני 2018 בסך של כ- 303 מיליון ש"ח לעומת כ- 390 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017. בהתאם למדיניות החברה מוחזקים נכסים אלו בעיקר בפיקדונות נזילים.

יחס הנזילות של החברה ליום 30 ביוני 2018 הינו 1.25 לעומת 1.28 ליום 31 בדצמבר 2017. היקפן של ההתחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) ליום 30 ביוני 2018 הינו כ- 2,219 מיליון ש"ח לעומת 2,430 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017. היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות) ליום 30 ביוני 2018 הינו כ- 49 מיליון ש"ח לעומת 39 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017. היקף אשראי ספקים עמד ביום 30 ביוני 2018 על כ- 749 מיליון ש"ח לעומת 715 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017.

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה הסתכם ליום 30 ביוני 2018 בכ- 6,104 מיליון ש"ח, לעומת כ- 6,183 מיליון ש"ח ביום 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 30 ביוני 2018 הינו כ- 30.9% לעומת 29.4% ב- 31 בדצמבר 2017. יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA ליום 30 ביוני 2018 הינו 2.1 בהשוואה ל- 2.3 ליום 31 בדצמבר 2017. ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה ליום 30 ביוני 2018 הינו 1,884 מיליון ש"ח. נכון למועד דוח זה החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות.

להשפעות יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16 – חכרות, על אמות המידה הפיננסיות של הקבוצה, ראו באור 1.4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2018.

ביום 22 במאי 2018 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 160 מיליון ש"ח (כ- 1.39 ש"ח דיבידנד למניה) אשר שולם ביום 10 ביוני 2018. לפרטים בדבר חלוקת הדיבידנד כאמור ראו פרק עדכון תיאור עסקי התאגיד ליום 30 ביוני 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 שני		מחצית ראשונה		
	2017	2018	2017	2018	
622	199	190	113	296	תזרים מפעילות שוטפת (לפי הדוח הניהולי)
268	71	76	132	146	רכישת רכוש קבוע והשקעה בנכסים לא מוחשיים (לפי הדוח הניהולי)
2,080	2,138	2,143	2,138	2,143	יתרת חוב נטו (לפי הדוח הניהולי) לתאריך הדוח
238	56	57	111	114	פחת והפחתות (ללא ירידות ערך הנכללות בסעיף הוצאות אחרות):
					שטראוס ישראל:
55	13	15	27	28	בריאות ואיכות חיים
36	9	8	17	18	תענוג והנאה
					שטראוס קפה:
13	3	4	6	7	קפה ישראל
53	14	13	26	27	קפה בינלאומי
32	7	6	13	13	מטבלים וממרחים בינלאומי
28	5	5	11	10	שטראוס מים
21	5	6	11	11	אחר

ה- EBITDA של הקבוצה (ניהולי) הסתכמה בכ- 575 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2018, בהשוואה לכ- 521 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 10.7%. ה- EBITDA של הקבוצה (ניהולי) הסתכמה בכ- 264 מיליון ש"ח ברבעון השני של שנת 2018, בהשוואה לכ- 243 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 9.2%.

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 לרבעון ומחצית השנה שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 ו- 2017 (במיליוני ש"ח):*

	רבעון שני		מחצית ראשונה		
	2017	2018	2017	2018	
	% שינוי		% שינוי		
מגזר קפה ישראל					
מכירות נטו	149	158	361	375	3.7%
רווח תפעולי	17	18	57	59	5.0%
% רווח תפעולי	11.2%	11.6%	15.7%	15.9%	
מגזר קפה בינלאומי					
מכירות נטו	833	820	1,582	1,589	0.5%
רווח תפעולי	84	89	135	167	22.4%
% רווח תפעולי	10.2%	10.9%	8.6%	10.5%	
סה"כ מסגרת פעילות שטראוס קפה					
מכירות נטו	982	978	1,943	1,964	1.1%
צמיחה אורגנית בנטרול השפעת הפרשי שער	10.4%	5.5%	11.7%	6.4%	
רווח גולמי	318	352	627	704	12.4%
% רווח גולמי	32.4%	36.0%	32.3%	35.9%	
רווח תפעולי	101	107	192	226	17.3%
% רווח תפעולי	10.4%	11.0%	9.9%	11.5%	

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

3.2.1.1 מכירות

במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018 הסתכמה הצמיחה האורגנית של תחום הקפה בנטרול השפעת שערי המטבע בכ- 6.4% וכ-5.5%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

הצמיחה במטבע מקומי במכירות הקפה במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018 שיקפה בעיקר גידול כמותי בברזיל, פולין, אוקראינה, סרביה וישראל אשר קוזזו בחלקן מהורדות מחיר שנעשו בחלק מהמדינות (בברזיל בוצעה הורדה במחירי המכירה בעקבות ירידה במחירי הקפה הירוק תוך שיפור ברווחיות). לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפים מרכזיים" בסעיף 3.2.1.4 להלן.

במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018 עלו מכירות תחום הקפה בכ- 21 מיליון ש"ח וירדו בכ- 4 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הפרשי התרגום לש"ח במחצית הראשונה וברבעון השני לשנת 2018 השפיעו באופן שלילי על מכירות תחום הקפה והסתכמו בכ- 93 וכ- 53 מיליון ש"ח, בהתאמה, מתוכם השפעה שלילית משינוי שערו הממוצע של הריאלי הברזילאי אל מול השקל של כ- 102 וכ- 56 מיליון ש"ח, בהתאמה, ומנגד, השפעה חיובית משינוי שערו הממוצע של הזלוטי הפולני אל מול השקל של כ- 13 וכ- 5 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הסברים נוספים על מכירות תחום הקפה בתקופת הדוח כלולים בסעיף 3.2.1.4 להלן.

3.2.1.2 רווח גולמי

במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018 עלה הרווח הגולמי בכ- 77 וכ- 34 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הרווחיות הגולמית במחצית הראשונה של השנה עלתה בכ- 3.6% והסתכמה ב- 35.9%. הרווחיות הגולמית ברבעון השני של השנה עלתה בכ- 3.6% והסתכמה בכ- 36%.

הגידול ברווחיות הגולמית במהלך המחצית הראשונה והרבעון השני של השנה מוסבר על ידי התאמת מחירים לשינויים במחירי חומרי הגלם והמטבעות בגאוגרפיות מסוימות.

3.2.1.3 רווח תפעולי

במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018 עלה הרווח התפעולי של תחום הקפה בכ- 34 וכ- 6 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הרווחיות התפעולית במחצית הראשונה של השנה הסתכמה בכ- 11.5% (עלייה של כ- 1.6% לעומת המחצית הראשונה של שנת 2017).

הרווחיות התפעולית ברבעון השני של השנה הסתכמה בכ- 11% (עלייה של כ- 0.6% לעומת הרבעון השני של שנת 2017).

השינוי ברווח התפעולי של פעילות הקפה במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה משקף:

- עלייה ברווח התפעולי במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018 של Três Corações, הנובעת מגידול בכמויות הנמכרות וכן מירידה מסוימת בעלות מחירי הקפה הירוק. הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) של Três Corações בריאל ברזילאי עלה במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018 בכ- 35.6% וכ- 2.5% (ראו דוחות Três Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).
- עלייה ברווח התפעולי של מדינות מרכז ומזרח אירופה במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018, הנובעת בעיקר מעלייה במכירות בפולין, וסרביה ומהשפעה חיובית של שער החליפין אשר נובעת מהחלשות שערו הממוצע של השקל מול המטבעות הרלוונטיים.
- הרווח והרווחיות התפעוליים במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018 ברוסיה ירדו בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד כתוצאה מגידול בעלות המכר עקב החלשות שערו הממוצע של הרובל הרוסי מול הדולר האמריקאי וכן בעקבות תנאי תחרות מאתגרים.
- עלייה ברווח התפעולי של מגזר קפה ישראל במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018 נובעת בעיקר כתוצאה מגידול במכירות.

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 לרבעון ולמחצית השנה שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 ו- 2017 (במיליוני ש"ח)*:

רבעון שני				מחצית ראשונה				
% שינוי במטבע מקומי**	%	2017	2018	% שינוי במטבע מקומי**	%	2017	2018	אזור גאוגרפי
6.2%	6.2%	149	158	3.7%	3.7%	361	375	קפה ישראל
								קפה בינלאומי
7.4%	(4.3%)	524	501	11.5%	(0.1%)	974	973	ברזיל (Três Corações) (1) (2) -50%
9.2%	3.0%	149	153	2.4%	(3.4%)	297	286	רוסיה ואוקראינה
(3.8%)	2.4%	70	72	0.0%	8.8%	144	156	פולין
(5.2%)	0.1%	55	55	(5.9%)	(1.3%)	106	105	רומניה
(0.4%)	11.9%	35	39	0.7%	13.3%	61	69	סרביה
5.3%	(1.5%)	833	820	6.8%	0.5%	1,582	1,589	סה"כ קפה בינלאומי
5.5%	(0.3%)	982	978	6.2%	1.1%	1,943	1,964	סה"כ תחום הקפה

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

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

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

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

3.2.1.4.1 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 במחצית הראשונה של השנה הגיע לכ- 27% בהשוואה לכ- 25.2% בתקופה המקבילה אשתקד (נתח שוק כספי המשקף 100% ממכירות Três Corações על פי נתוני אי.י.סי. נילסן). בדוח החשבונאי, חלקה של הקבוצה בפעילות מטופלת על בסיס שיטת השווי המאזני.

מכירות Três Corações במטבע מקומי במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה צמחו בכ- 11.5% וכ- 7.4% (כ- 11.5% וכ- 7.6%, בהתאמה, 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 במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה הושפעה לרעה מהתחזקות שערו הממוצע של השקל אל מול הריאל הברזילאי כאשר התחזקות זו הסתכמה בכ- 102 וכ- 56 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

הרווח הגולמי של Três Corações במטבע מקומי עלה בכ- 26.3% וכ- 17% במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018, והסתכם בכ- 284 וכ- 157 מיליון ריאל ברזילאי בהתאמה. במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה עלתה הרווחיות הגולמית בכ- 3.5% וכ- 2.5%, בהתאמה, והסתכמה ב- 30% ו- 31.2%, בהתאמה. 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 במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה בכ- 35.6% וכ- 2.5%, בהתאמה, ושיקף עלייה ברווח הגולמי שקוזז בחלקו על ידי הוצאות מכירה ושיוק. (ראו דוחות Três Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).

החברה משווקת ומפיצה קפסולות ומכונות קפה תחת המותג TRES. נכון למועד דוח זה, בסיס המשתמשים מונה כ- 1.1 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 במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018 הסתכמה בהפסד תפעולי של כ- 6.8 וכ- 5.1 מיליון ש"ח, בהתאמה (כ- 6.7 וכ- 5.1 מיליון ריאל ברזילאי, בהתאמה), בהשוואה להפסד של כ- 3.2 וכ- 0.2 מיליון ש"ח, בהתאמה (כ- 2.7 וכ- 0.2 מיליון ריאל ברזילאי, בהתאמה) בתקופות המקבילות אשתקד (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה (50%)) אשר נובע בעיקר בשל גידול בהוצאות שיווק בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

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

מכירות החברה באזור במטבע מקומי צמחו בכ- 2.4% וכ- 9.2% במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד בעיקר כתוצאה מעליית מחירי מכירה. במהלך המחצית הראשונה 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 במחצית הראשונה של שנת 2018 בכ- 11 מיליון ש"ח ועלו ברבעון השני של השנה בכ- 4 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. מכירות החברה הושפעו מהפרשי תרגום שליליים של הרובל הרוסי ושל הגריבנה האוקראינית.

3.2.1.4.3 פולין

מכירות החברה בפולין במטבע מקומי נותרו ללא שינוי במחצית הראשונה וירדו ברבעון השני של שנת 2018 בכ- 3.8%, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הקיטון במכירות נובע בעיקר ממתן הנחות ללקוחות במהלך הרבעון השני של שנת 2018, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות החברה בפולין בש"ח צמחו במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018 בכ- 12 וכ- 2 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. מכירות החברה במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה הושפעו לחיוב בשל התחזקותו של הזלוטי הפולני אל מול השקל בסך של כ- 13 וכ- 5 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

3.2.1.4.4 רומניה

מכירות החברה ברומניה במטבע מקומי ירדו במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018 בכ- 5.9% וכ- 5.2%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הירידה במכירות במטבע מקומי נובעת בעיקר מהתגברות התחרות שגרמה לירידה בכמויות הנמכרות.

מכירות החברה ברומניה בש"ח ירדו במחצית הראשונה של שנת 2018 בכ- 1 מיליון ש"ח ונותרו ללא שינוי ברבעון השני של השנה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, והושפעו מהפרשי תרגום חיוביים בשל התחזקות שערו של הלאו הרומני אל מול השקל.

3.2.1.4.5 סרביה

מכירות החברה בסרביה במטבע מקומי צמחו במחצית הראשונה של שנת 2018 בכ- 0.7% וירדו ברבעון השני של השנה בכ- 0.4%, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. המכירות הושפעו מעלייה במכר הכמותי על אף מגמה צרכנית להעדפת מותגי קפה זולים יותר והחרפת הסביבה התחרותית.

מכירות החברה בסרביה בש"ח עלו במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018 בכ- 8 וכ- 4 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה הושפעו מכירות החברה מהפרשי תרגום חיוביים של הדינר הסרבי אל מול השקל בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

מכירות החברה בישראל עלו במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018 בכ- 14 וכ- 9 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. העלייה במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה נובעת בעיקר מגידול כמותי במכירות. העלייה ברווח התפעולי במחצית הראשונה וברבעון השני 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 למחצית הראשונה של שנת 2018 החזיקה על פי סטורנקסט¹ בכ- 12% מסך שוק המזון והמשקאות בשוק הקמעונאי במדינה במונחי ערך כספי (בהשוואה לכ- 11.7% בתקופה המקבילה אשתקד), עלייה של 0.3% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. השוק בישראל הוא שוק הבית של הקבוצה ובו פועלת החברה בתחומים שונים. מכירות החברה במונחים כספיים בתחום שטראוס ישראל, הכוללת את חטיבות בריאות ואיכות חיים ותענוג והנאה, גדלו ב- 5.7% בעוד שעל פי סטורנקסט, במחצית הראשונה של שנת 2018, עלה שוק המזון והמשקאות בישראל במונחים כספיים בכ- 2.9%.

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.

במחצית הראשונה של שנת 2018 הסתכמו מכירות כלל פעילות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 2,289 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 2,165 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ- 5.7%.

הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת מכירת פעילות מקס ברנר במחצית הראשונה של השנה הסתכמה בכ- 6%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו מכירות כלל פעילות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 1,078 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 1,014 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ- 6.3%.

הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת מכירת פעילות מקס ברנר ברבעון השני של השנה הסתכמה בכ- 6.4%, 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 לרבעון ולמחצית השנה שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 ו- 2017 (במיליוני ש"ח)*:

	רבעון שני			מחצית ראשונה		
	% שינוי	2017	2018	% שינוי	2017	2018
מגזר בריאות ואיכות חיים						
מכירות נטו		516	536	6.5%	1,002	1,068
רווח תפעולי	3.9%	55	56	2.0%	108	110
% רווח תפעולי		10.6%	10.4%		10.7%	10.3%
מגזר תענוג והנאה						
מכירות נטו		221	242	4.2%	553	576
רווח תפעולי	9.6%	11	13	8.9%	63	68
% רווח תפעולי		4.9%	5.8%		11.4%	12.0%
סה"כ תחום שטראוס ישראל						
מכירות נטו		737	778	5.7%	1,555	1,644
רווח גולמי	5.6%	287	300	3.4%	620	641
% רווח גולמי		38.9%	38.6%		39.8%	39.0%
רווח תפעולי	4.8%	66	69	4.5%	171	178
% רווח תפעולי		8.9%	8.9%		11.0%	10.9%

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

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

3.2.2.1 מכירות

במחצית הראשונה של שנת 2018 עלו מכירות שטראוס ישראל בכ- 5.7% (כ- 89 מיליון ש"ח). במגזר בריאות ואיכות חיים היתה עלייה בשיעור של כ- 6.5% (כ- 66 מיליון ש"ח), במגזר תענוג והנאה היתה עלייה של כ- 4.2% (כ- 23 מיליון ש"ח).

ברבעון השני של שנת 2018 עלו מכירות שטראוס ישראל בכ- 5.6% (כ- 41 מיליון ש"ח). במגזר בריאות ואיכות חיים היתה עלייה בשיעור של כ- 3.9% (כ- 20 מיליון ש"ח), במגזר תענוג והנאה היתה עלייה של כ- 9.6% (כ- 21 מיליון ש"ח).

העלייה במכירות במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה שיקפה גידול כמותי אשר נבע, בין השאר, מהשקת מוצרים חדשים בקטגוריות היוגורט, משקאות חלב, חטיפים מלוחים וסלטים ארוזים וכן בשל הסכמי הפצה חדשים של חברות אשר החלו לאחר הרבעון הראשון אשתקד.

3.2.2.2 רווח גולמי

במחצית הראשונה של שנת 2018 עלה הרווח הגולמי בשטראוס ישראל בכ- 21 מיליון ש"ח, תוך ירידה של 0.8% ברווחיות הגולמית, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני של שנת 2018 עלה הרווח הגולמי בשטראוס ישראל בכ- 13 מיליון ש"ח, תוך ירידה של 0.3% ברווחיות הגולמית, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

השחיקה ברווחיות הגולמית במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה נובעת משינוי בתמהיל המכירות ומהתייקרות חומרי גלם מרכזיים (חלב גולמי, דבש, שמן זית, קרטון גלי ופוליסטירן) לצד עלייה בשערי חליפין של מטבעות עיקריים (אירו וליש"ט). בנוסף, נרשמה עלייה בתשומות יצור כגון שכר מינימום, ביחס לתקופות המקבילות אשתקד. התייקרויות אלה קוזזו בעלייה כמותית במכירות והמשך מהלכי התייעלות בתהליכי הייצור והאריזה.

3.2.2.3 רווח תפעולי

במחצית הראשונה של שנת 2018 עלה הרווח התפעולי בשטראוס ישראל בכ- 7 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית קטנה בכ- 0.1% והסתכמה בכ- 10.9% מהמכירות.

ברבעון השני של שנת 2018 עלה הרווח התפעולי בשטראוס ישראל בכ- 3 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית נותרה ללא שינוי והסתכמה בכ- 8.9% מהמכירות.

העלייה ברווח התפעולי משקפת בעיקר גידול כמותי במכירות אל מול התקופה המקבילה אשתקד, שקוזזה בחלקה על ידי גידול בעלויות הייצור וכן בהוצאות המכירה והשיווק (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, ניו זילנד ומערב אירופה. פעילות סברה ופעילות אובלה מתבצעות, כל אחת, באמצעות מיזם בשליטה משותפת של הקבוצה ושל פפסיקו (50% כל אחת). בדוח החשבונאי, חלקה של הקבוצה בפעילות סברה ובפעילות אובלה מטופלת על בסיס שיטת השווי המאזני.

סברה היא חברת המטבלים והממרחים המצוננים הגדולה ביותר בארה"ב. על פי IRI, נתח השוק הכספי של סברה בכלל קטגוריית הממרחים המצוננים ב- 24 השבועות שהסתיימו ב- 30 ביוני 2018 עמד על כ- 25.8% (מספר 1 בשוק), בהשוואה לכ- 24.2% נכון לסוף שנת 2017 ול- 23.8% בתקופה המקבילה אשתקד. נתח השוק הכספי של סברה בחומוס באותה תקופה עמד על כ- 59.9%, בהשוואה לכ- 54.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

באוסטרליה נרשמה צמיחה משמעותית במכירות במטבע מקומי של כ- 24.6% וכ- 19.2% במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. נתונים אלה כוללים תחילת מכירות בניו זילנד שאינן מהותיות. במקסיקו, גרמניה 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 שני		מחצית ראשונה		
2017	2018	2017	2018	
325	357	613	679	מכירות
(13.0%)	9.7%	(15.3%)	10.7%	צמיחה
(6.3%)	10.0%	(10.1%)	15.0%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע
18	40	56	69	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
5.5%	11.2%	9.1%	10.1%	% רווח תפעולי

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

מכירות סברה במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018 גדלו בכ- 66 ו-32 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. מכירות סברה בתקופות המקבילות אשתקד הושפעו לרעה מה-recall הוולנטרי שביצעה החברה בחודש נובמבר 2016.

מכירות סברה הושפעו לרעה בשל הפרשי תרגום בסך של כ- 22 ו-1 מיליון ש"ח במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018, בהתאמה (מתוכם כ- 11 ו-1 מיליון ש"ח, בהתאמה, חלק החברה).

במהלך שנת 2017 ובמהלך המחצית הראשונה 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 במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2018 גדל בכ- 13 ו-22 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד (מתוכם כ- 6 ו-11 מיליון ש"ח, בהתאמה, חלק החברה). הגידול ברווח התפעולי נובע מחזרה לנתח שוק טרם ה-recall הוולנטרי שביצעה סברה במהלך חודש נובמבר 2016.

3.2.3.2 אובלה

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

מכירות אובלה במחצית הראשונה של שנת 2018 הסתכמו בכ- 77 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 63 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (צמיחה של כ- 22.6%). צמיחת המכירות במחצית הראשונה של השנה בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בעלייה של כ- 22.7% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות אובלה ברבעון השני של שנת 2018 הסתכמו בכ- 37 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (צמיחה של כ- 21.1%). צמיחת המכירות ברבעון השני של השנה בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בעלייה של כ- 19.5% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד התפעולי במחצית הראשונה של שנת 2018 הסתכם בכ- 10 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד התפעולי ברבעון השני של השנה הסתכם בכ- 4 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.4 תחום שטראוס מים

החל מהרבעון הראשון לשנת 2018 החליטה הנהלת החברה לדווח בנפרד על תוצאות מגזר המים אשר הוצגו בעבר כחלק ממגזר "אחר". 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). 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"). ביום 30 באוגוסט 2017 שילמה חברת הבת שטראוס מים כ- 150 מיליוני יואן (כ- 81 מיליוני ש"ח), ובמועד זה 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 לרבעון ולמחצית השנה שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 ו- 2017 (במיליוני ש"ח)*:

רבעון שני			מחצית ראשונה			
% שינוי	2017	2018	% שינוי	2017	2018	
10.6%	136	150	9.2%	261	285	מכירות נטו
44.9%	12	17	47.5%	18	27	רווח תפעולי
	8.6%	11.3%		6.9%	9.4%	% רווח תפעולי

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

3.2.4.1 מכירות

מכירות שטראוס מים הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2018 בכ- 285 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 261 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 9.2%.

מכירות שטראוס מים הסתכמו ברבעון השני של השנה בכ- 150 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 136 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 10.6%.

הגידול במחצית הראשונה וברבעון השני של השנה נובע בעיקר מהפעילות בישראל המוסבר בעיקרו מגידול במכירות מכשירים חדשים ומגידול במצבת הלקוחות.

מכירות המיזם המשותף האייר שטראוס מים בסין, שאינן נכללות בדוח הניהולי, הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2018 בכ- 266 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 245 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 8.5%. צמיחת המכירות במחצית השנה בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בעלייה של כ- 4.5% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (בלתי מבוקר, במונחי 100%).

ברבעון השני של השנה הסתכמו המכירות בכ- 145 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 127 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 13.7%. צמיחת המכירות ברבעון בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בעלייה של כ- 6.2% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (בלתי מבוקר, במונחי 100%).

הצמיחה במחצית הראשונה וברבעון השני הושפעה מעיכוב בהשקת מוצרים חדשים לשנת 2018 ומהחלטה להוציא מהמגוון מוצרים בעלי תרומה נמוכה, וכן משינוי בארגון המכירות ומיקוד בערוצי מכירה חדשים למיזם המשותף.

3.2.4.2 רווח תפעולי

במחצית הראשונה של שנת 2018 עלה הרווח התפעולי בשטראוס מים בכ- 9 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית גדלה בכ- 2.5% והסתכמה בכ- 9.4% מהמכירות.

ברבעון השני של שנת 2018 עלה הרווח התפעולי בשטראוס מים בכ- 5 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית גדלה בכ- 2.7% והסתכמה בכ- 11.3% מהמכירות.

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

הרווח הנקי של המיזם המשותף, במחצית הראשונה של שנת 2018 הסתכם בכ- 25 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 3.5%. בנטרול השפעת שער החליפין הסתכם הקיטון בכ- 8.1% (בלתי מבוקר, במונחי 100%).

הרווח הנקי של המיזם המשותף, ברבעון השני של שנת 2018 הסתכם בכ- 18 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 16 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 18.7%. בנטרול השפעת שער החליפין הסתכם הגידול בכ- 10.8% (בלתי מבוקר, במונחי 100%).

3.2.5 פעילויות אחרות

לקבוצה פעילויות הנכללות בדוחות הכספיים כמגזר "אחר" 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 השני לשנת 2018 קיים גרעון בהון החוזר בסך של כ- 153 מיליוני ש"ח. כאשר בדוח המאוחד של החברה לרבעון השני לשנת 2018, לא קיים גרעון בהון חוזר. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח הסולו הינו תזרים חיובי בסך של כ- 101 מיליוני ש"ח. לאור קיומו של גרעון בהון החוזר בדוח הסולו, ביום 6 באוגוסט 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 30 ביוני 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 הנובעים מהחזקותיה של החברה בחברות המוחזקות העיקריות שלה ובכלל זה, קבלת דיבידנדים, החזר הלוואות מהחברות המוחזקות, גיוס כספים מתאגידים בנקאיים ו/או ממקורות אחרים במידת הצורך; וכן על האיתנות הפיננסית של החברות המוחזקות העיקריות של החברה ומעמדן התחרותי המוביל בשווקים בהם חברות אלו פעילות. בנוסף, בחן הדירקטוריון מבחינה 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 לפרק תאור עסקי התאגיד שנכלל בדוח התקופתי לשנת 2017.

5. הערכות שווי

במהלך תקופת הדיווח ביצעה החברה הערכות שווי לקביעת סכום בר השבה של יחידות מניבות מזומנים אליהן מיוחסות יתרות מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר. להלן נתונים נדרשים בקשר עם הערכת שווי מהותית בהתאם לסעיף 8ב(ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970 (הנתונים הכספיים במיליוני ש"ח למועד ההערכה) לתקופת הדיווח:

הנחות שלפיהן בוצעה הערכת השווי (1)				שיעור ההיוון	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו	זיהוי המעריך	שווי נוסף הערכה שנקבע בהתאם להערכה	שווי נוסף הערכה סמוך לפני מועד ההערכה	עיתוי ההערכה	זיהוי נוסף הערכה
מס' בסיסי השוואה	מחירים ששימשו בסיס להשוואה	% ערך הגרט Terminal) (Value מהשווי שנקבע	שיעור הצמיחה הפרמנטית							
ל.ר.	ל.ר.	62%	0%	11%	DCF	פנימי (2)	360	328	יוני 2018	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר המיוחסים לחברת הבת ברוסיה

(1) הנחות לגבי סטיית תקן אינן רלוונטיות להערכות שווי אלו.

(2) בוצעה הערכת שווי פנימית אשר מבוססת על שיעור היוון אשר התקבל ממחלקת הערכות שווי EY ישראל.

6. היבטי ממשל תאגידי

6.1 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' יהושע (שוקי) שמר כדירקטור בלתי תלוי בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 14 למרס 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-019926).

ביום 1 ביולי 2018 מינה הדירקטוריון את מר גיל מדין כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 2 ליולי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-063154).

7. כללי

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

8. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות

אג"ח סדרה ה'	אג"ח סדרה ד'		
403	418	ערך נקוב נומינלי	א
400	425	הערך בספרים של אגרות החוב	ב
5	5	ערך בספרים של ריבית לשלם	ג
410	466	שווי שוק	ד

9. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פרעון

ראו ת-126 אשר פורסם במקביל לדוחות הכספיים.

10. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

לסקירת האירועים המהותיים לתקופת הדוח ראו פרק עדכון תיאור עסקי התאגיד ליום 30 ביוני 2018 ובאורים 4, 5 ו-6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2018.

11. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לסקירת האירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראו באור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2018.

הדירקטוריון והנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת שטראוס ומנהליה.

גיורא ברדעה

ממלא מקום מנכ"ל

עופרה שטראוס

יו"ר הדירקטוריון

6 באוגוסט 2018



שטראים גרופ בע"מ
דוחות כספיים ליום 30 ביוני
2018

מס' עמודתוכן העניינים

	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
5	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים
7	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
12	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
14	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים



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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שטראוס גרופ בערבון מוגבל וחברות בנות שלה (להלן – "הקבוצה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 74 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2018 וחלקה של הקבוצה ברווחיה הינו כ- 12 מיליוני ש"ח וכ- 9 מיליוני ש"ח לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

סומך חייקין
רואי חשבון

6 באוגוסט 2018

31 בדצמבר 2017	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר
390	716	303
182	47	32
955	914	1,024
34	44	26
92	122	98
543	592	573
22	28	13
2,218	2,463	2,069
1,200	1,107	1,260
82	83	83
1,710	1,689	1,713
944	931	949
11	12	12
18	13	18
3,965	3,835	4,035
6,183	6,298	6,104

נכסים שוטפים

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

סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
נדל"ן להשקעה
נכסי מסים נדחים

סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

שחר פלורנץ
סמנכ"ל כספים

גיורא ברדעה
ממלא מקום מנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

6 באוגוסט 2018

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

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

31 בדצמבר 2017	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר	
התחייבויות שוטפות			
206	207	28	חלויות שוטפות של אגרות חוב
104	755	213	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות והתחייבויות
715	671	749	אחרות לזמן ארוך
33	16	30	ספקים
639	705	607	מס הכנסה
32	31	32	זכאים ויתרות זכות הפרשות
<u>1,729</u>	<u>2,385</u>	<u>1,659</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות			
826	428	797	אגרות חוב
1,333	1,191	1,230	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
76	58	98	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
46	52	47	הטבות לעובדים, נטו
218	225	248	התחייבויות מסים נדחים
<u>2,499</u>	<u>1,954</u>	<u>2,420</u>	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
הון וקרנות			
252	251	252	הון מניות
1,051	1,051	1,051	פרמיה על מניות
(1,621)	(1,626)	(1,663)	קרנות
2,135	2,130	2,244	יתרת עודפים
<u>1,817</u>	<u>1,806</u>	<u>1,884</u>	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
138	153	141	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>1,955</u>	<u>1,959</u>	<u>2,025</u>	סה"כ הון
<u><u>6,183</u></u>	<u><u>6,298</u></u>	<u><u>6,104</u></u>	סה"כ התחייבויות והון

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	
בלתי מבוקר					
מיליוני ש"ח					
5,480	1,288	1,348	2,696	2,794	מכירות
3,354	797	806	1,637	1,651	עלות המכירות
2,126	491	542	1,059	1,143	רווח גולמי
1,259	309	325	627	640	הוצאות מכירה ושיווק
388	86	103	179	198	הוצאות הנהלה וכלליות
1,647	395	428	806	838	
162	50	76	94	134	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
641	146	190	347	439	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
27	1	1	24	4	הכנסות אחרות
(36)	(15)	(1)	(31)	(2)	הוצאות אחרות
(9)	(14)	-	(7)	2	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
632	132	190	340	441	רווח תפעולי
6	-	9	1	16	הכנסות מימון
(123)	(39)	(31)	(69)	(54)	הוצאות מימון
(117)	(39)	(22)	(68)	(38)	הוצאות מימון, נטו
515	93	168	272	403	רווח לפני מסים על ההכנסה
(99)	(10)	(46)	(40)	(113)	הוצאות מסים על ההכנסה
416	83	122	232	290	רווח לתקופה
מיוחס ל:					
342	73	110	180	263	בעלי המניות של החברה
74	10	12	52	27	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
416	83	122	232	290	רווח לתקופה
רווח למניה לבעלי המניות של החברה					
3.05	0.65	0.96	1.64	2.29	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
3.04	0.65	0.95	1.63	2.28	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 שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 בדצמבר 2017	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	30 ביוני 2017	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
416	83	122	232	290	רווח לתקופה
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:					
(13)	(15)	(24)	(32)	5	הפרשי תרגום מטבע חוץ שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
3	-	-	3	-	העברה של קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה לרווח או הפסד
(21)	-	-	(21)	-	העברה של קרן תרגום לרווח או הפסד בגין מימוש פעילות
7	7	-	7	-	הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(108)	(61)	(60)	(96)	(47)	
(132)	(69)	(84)	(139)	(42)	סך פריטי הפסד כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו					
-	(2)	2	(2)	2	שינויים בהטבות לעובדים, נטו
-	(2)	2	(2)	2	סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו
284	12	40	91	250	רווח כולל לתקופה
מיוחס ל:					
231	2	27	59	223	בעלי המניות של החברה
53	10	13	32	27	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
284	12	40	91	250	רווח כולל לתקופה

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
			עודפים	קרן תרגום	מיליוני ש"ח			
לתקופה של שישה חודשים								
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 – בלתי מבוקר :								
1,955	138	1,817	2,135	(1,209)	(392)	(20)	1,051	252
(4)	-	(4)	(4)	-	-	-	-	-
1,951	138	1,813	2,131	(1,209)	(392)	(20)	1,051	252
יתרה ליום 1 בינואר 2018 – מבוקר								
<i>השפעת יישום לראשונה של IFRS 9 *</i>								
יתרה ליום 1 בינואר 2018 לאחר היישום לראשונה								
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה								
<i>רווח לתקופה</i>								
290	27	263	263	-	-	-	-	-
<i>רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר :</i>								
5	-	5	-	5	-	-	-	-
<i>הפרשי תרגום מטבע חוץ</i>								
(47)	-	(47)	-	(47)	-	-	-	-
<i>הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות</i>								
2	-	2	2	-	-	-	-	-
<i>המטופלות לפי שיטת השווי המאזני</i>								
(40)	-	(40)	2	(42)	-	-	-	-
<i>שינוי בהטבות לעובדים, נטו</i>								
250	27	223	265	(42)	-	-	-	-
<i>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס</i>								
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה								
תשלום מבוסס מניות								
8	-	8	8	-	-	-	-	-
<i>דיבידנד שחולק</i>								
(160)	-	(160)	(160)	-	-	-	-	-
<i>דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה</i>								
(24)	(24)	-	-	-	-	-	-	-
<i>בחברות בנות</i>								
2,025	141	1,884	2,244	(1,251)	(392)	(20)	1,051	252
יתרה ליום 30 ביוני 2018 – בלתי מבוקר								

* 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										
סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		מניות על מניות	הון מניות	
				מיליוני ש"ח	קרן תרגום	קרן תרגום	מניות באוצר			
2,543	708	1,835	1,944	7	(881)	(81)	(20)	622	244	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 – בלתי מבוקר: יתרה ליום 1 בינואר 2017 – מבוקר
232	52	180	180	-	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה רווח לתקופה
(32)	(6)	(26)	-	-	(26)	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר: הפרשי תרגום מטבע חוץ הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני העברה של קרן תרגום בגין מימוש פעילות לרווח או הפסד שינויים בשווי ההגון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו העברה של קרן הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה לרווח או הפסד שינוי בהטבות לעובדים, נטו הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(96)	(3)	(93)	-	-	(93)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
7	-	7	-	-	7	-	-	-	-	הנפקת מניות נטו מעלויות הנפקה תשלום מבוטס מניות עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה גריעת זכויות שאינן מקנות שליטה בשל איבוד שליטה בחברה בת דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
3	2	1	-	1	-	-	-	-	-	יתרה ליום 30 ביוני 2017 – בלתי מבוקר
(21)	(13)	(8)	-	(8)	-	-	-	-	-	
(2)	-	(2)	(2)	-	-	-	-	-	-	
(141)	(20)	(121)	(2)	(7)	(112)	-	-	-	-	
91	32	59	178	(7)	(112)	-	-	-	-	
436	-	436	-	-	-	-	-	429	7	
8	-	8	8	-	-	-	-	-	-	
(1,086)	(554)	(532)	-	-	(224)	(308)	-	-	-	
(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	
(32)	(32)	-	-	-	-	-	-	-	-	
1,959	153	1,806	2,130	-	(1,217)	(389)	(20)	1,051	251	

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

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

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

יתרה ליום 1 באפריל 2018 – בלתי מבוקר

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה רווח לתקופה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר: הפרשי תרגום מטבע חוץ

הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני שינוי בהטבות לעובדים, נטו

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד שחולק

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 ביוני 2018 – בלתי מבוקר

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קריאטיב בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה
הון מניות	מניות	מניות	שאינן מקנות שליטה	קריאטיב בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה
מיליוני ש"ח								
244	622	(20)	(389)	(1,148)	2,055	1,364	176	1,540
יתרה ליום 1 באפריל 2017 – בלתי מבוקר								
-	-	-	-	-	-	73	10	83
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה רוח לתקופה								
-	-	-	-	(15)	-	(15)	-	(15)
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:								
-	-	-	-	(61)	-	(61)	-	(61)
הפרשי תרגום מטבע חוץ								
-	-	-	-	7	-	7	-	7
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני העברה של קרן תרגום בגין מימוש פעילות לרווח או הפסד								
-	-	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
שינוי בהטבות לעובדים, נטו								
-	-	-	-	(69)	(2)	(71)	-	(71)
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס								
-	-	-	-	(69)	71	2	10	12
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה								
7	429	-	-	-	-	436	-	436
הנפקת מניות נטו מעלויות הנפקה								
-	-	-	-	-	-	4	-	4
תשלום מבוסס מניות								
-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
גריעת זכויות שאינן מקנות שליטה בשל איבוד שליטה בחברות בנות								
-	-	-	-	-	-	-	(32)	(32)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות								
251	1,051	(20)	(389)	(1,217)	2,130	1,806	153	1,959
יתרה ליום 30 ביוני 2017 – בלתי מבוקר								

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



תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

מתייחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מיליוני ש"ח	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
244	622	(20)	(81)	(881)	7	1,944	1,835	708	2,543
-	-	-	-	-	-	342	342	74	416
-	-	-	-	(6)	-	-	(6)	(7)	(13)
-	-	-	-	(105)	-	-	(105)	(3)	(108)
-	-	-	-	7	-	-	7	-	7
-	-	-	-	-	1	-	1	2	3
-	-	-	-	-	(8)	-	(8)	(13)	(21)
-	-	-	-	(104)	(7)	-	(111)	(21)	(132)
-	-	-	-	(104)	(7)	342	231	53	284
7	429	-	-	-	-	-	436	-	436
1	-	-	-	-	-	-	1	-	1
-	-	-	(311)	(224)	-	-	(535)	(554)	(1,089)
-	-	-	-	-	-	9	9	-	9
-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
-	-	-	-	-	-	(160)	(160)	-	(160)
-	-	-	-	-	-	-	-	(68)	(68)
252	1,051	(20)	(392)	(1,209)	-	2,135	1,817	138	1,955

יתרה ליום 1 בינואר 2017 - מבוקר

תנועה בשנת 2017 - מבוקר:

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

רווח לשנה

רכיבים של רווח כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ

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 למכירה, נטו

העברה של קרן הון בגין ניירות ערך

זמינים למכירה לרווח או הפסד

הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 - מבוקר

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

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני	30 ביוני
	2017	2018	2017	2018

מיליוני ש"ח					
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
416	83	122	232	290	רווח לתקופה התאמות:
139	37	36	70	71	פחת
42	9	9	17	18	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות (ביטול) ירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
10	1	1	8	(1)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(14)	6	(1)	(14)	(2)	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
17	4	4	8	8	הוצאות מימון, נטו
117	39	22	68	38	הוצאות מסים על ההכנסה
99	10	46	40	113	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(162)	(50)	(76)	(94)	(134)	שינוי במלאי
(7)	(19)	(21)	(61)	(33)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(81)	109	102	(64)	(70)	שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך
(1)	(1)	(3)	(1)	(2)	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(7)	(38)	(17)	(21)	58	שינוי בהטבות לעובדים
(2)	2	-	3	2	ריבית ששולמה
(102)	(11)	(23)	(47)	(52)	ריבית שהתקבלה
4	-	-	2	1	מסים על הכנסה ששולמו, נטו
(100)	(27)	(42)	(50)	(68)	
368	154	159	96	237	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(127)	-	1	6	150	מכירת (רכישת) ניירות ערך סחירים ופיקדונות, נטו
16	1	9	8	14	תמורה ממכירת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדליין להשקעה
(141)	(37)	(38)	(70)	(74)	השקעה ברכוש קבוע ונדליין להשקעה
(43)	(12)	(11)	(22)	(21)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
12	6	-	6	-	תמורה ממימוש פעילות, בניכוי המזומנים שנמכרו
(119)	-	-	(119)	(1)	רכישת פעילות, בניכוי המזומנים שנרכשו
31	-	-	31	-	מימוש נכס פיננסי זמין למכירה
32	6	3	15	7	פירעון הלוואות שניתנו
(17)	(4)	(3)	(13)	(12)	מתן הלוואות
70	18	35	18	35	דיבידנד מחברות מוחזקות
(100)	-	(6)	(9)	(7)	השקעה בחברות מוחזקות
(386)	(22)	(10)	(149)	91	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

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

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
436	436	-	436	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(1,094)	(12)	(13)	(706)	(31)	תמורה מהנפקת הון מניות, נטו מעלויות הנפקה
24	(258)	25	283	9	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
399	-	-	-	-	אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
536	234	-	334	-	תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה
(371)	(43)	(31)	(259)	(217)	קבלת הלוואות לזמן ארוך
-	-	-	-	(7)	פירעון הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך
1	-	-	-	-	פדיון של אופציות למניות של חברת הבת
(160)	-	(160)	-	(160)	תמורה מממוש אופציות למניות
(68)	(17)	(14)	(17)	(14)	דיבידנדים ששולמו
					דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת
(297)	340	(193)	71	(420)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(315)	472	(44)	18	(92)	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
711	242	346	711	390	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(6)	2	1	(13)	5	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים
390	716	303	716	303	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

- 1.1 כללי**
- 1.1.1 החברה המדווחת, שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה" או "שטראוס גרופ") הינה חברה תושבת ישראל, אשר כתובתה הרשמית הינה רח' הסיבים 49, פתח תקווה.
- החברה והחברות המוחזקות שלה (להלן: "הקבוצה") הן קבוצה של חברות תעשייתיות ומסחריות, אשר פועלות בישראל ומחוץ לישראל, בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון מוצרי מזון ומשקאות ממותגים. כמו כן, פועלת הקבוצה בפיתוח, שיווק, שירות ומכירה של מוצרים לסינון וטיהור מים. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2018 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "דוחות הביניים") כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה וכן את זכויות הקבוצה בהסדרים משותפים.
- בעלי השליטה בחברה הינם מר מיכאל שטראוס באמצעות החזקותיו (בעקיפין) בשטראוס אחזקות בע"מ (להלן: "חברת האם" או "שטראוס אחזקות") וכן באמצעות החזקה ישירה בחברה וכן גב' עופרה שטראוס הנחשבת כמחזיקה יחד עמו במניות החברה.
- 1.1.2 דוחות הביניים נערכו בהתאם ל- IAS 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
- יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים שנלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים"). למעט המפורט בסעיפים 1.2 ו-1.3, להלן, המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות ביניים אלה הינה עקבית עם זו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.
- 1.1.3 הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה. המידע הכספי מוצג במיליוני ש"ח ועוגל למיליון הקרוב.
- 1.1.4 הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרו לפרסום על-ידי דירקטוריון החברה ביום 6 באוגוסט 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 הונניים; 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 מזומנים 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) שאינו 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, מהוונים 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 וכן נגזרים שאינם משמשים 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 הראשון והשני לשנת 2018 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. במסגרת החוזים עם לקוחותיה, מספקת הקבוצה שירותי אחריות לפי הוראות חוק או לפי המקובל בענף. ככלל, שירותי האחריות ניתנים על מנת להבטיח את טיב העבודה ועמידה במפרט שהוסכם בין הצדדים בלבד ואינם מהווים שירות נוסף שניתן ללקוח. לפיכך, 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 שנכלל במחיר העסקה.

קיטום 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 מהוונות כנכס רק כאשר צפוי כי עלויות אלו יושבו. בהתאם לכך, עמלות המכירה הישירות המשולמות לסוכני המכירות מהוונות 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.

1.4 תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות

בהמשך לבאור 3.22.4 לדוחות הכספיים השנתיים, התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 בגישת ההשפעה המצטברת, תוך התאמת יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2019. הקבוצה מתכוונת לבחור ליישם את הוראות המעבר לפיה תכיר במועד היישום לראשונה בהתחייבות בגין חכירה לפי הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה העתידיים מהוונים לפי שיעור הריבית התוספתי של החוכר למועד זה, ובמקביל בנכס זכות שימוש לפי ערכו בספרים אילו התקן היה מיושם ממועד תחילת החכירה אך מהוון בשיעור ריבית זהה להתחייבות.

השפעות צפויות

- לגבי חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת וסווגו לפני מועד היישום לראשונה כחכירות תפעוליות, ופרט למקרים בהם בחרה הקבוצה ליישם את הקלות התקן כאמור להלן, הקבוצה נדרשת להכיר במועד היישום לראשונה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה עבור כל החכירות בהן נמצא כי יש בידיה הזכות לשלוט על השימוש בנכסים מזהים לתקופת זמן מוגדרת. בהתאם להערכה שביצעה הקבוצה, נכון למועד פרסום הדוח, שינויים אלו צפויים להביא לגידול בסך של כ- 224 מיליוני ש"ח ביתרת נכסי זכות השימוש, גידול בסך של כ- 17 מיליוני ש"ח ביתרת חייבים ויתרות חובה ולגידול בסך של כ- 268 מיליוני ש"ח ביתרת ההתחייבות בגין חכירה למועד היישום לראשונה. ההפרש בין סך הנכסים שיוכרו לבין סך ההתחייבויות שיוכרו, נטו מהשפעת המס, ייזקף לעודפים. בהתאם לכך, בתקופות עוקבות יוכרו הוצאות פחת והפחתות בגין נכס זכות שימוש וכן ייבחן הצורך ברישום ירידת ערך בגין נכס זכות שימוש בהתאם להוראות IAS 36. בנוסף, יוכרו הוצאות מימון בגין התחייבות חכירה.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)**1.4 תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות (המשך)**

- כמו כן, טווח שיעורי ההיוון הנומינליים בו נעשה שימוש למדידת ההתחייבות בגין חכירה נע בעיקר בין כ- 1.35% לכ- 4.94%. טווח זה מושפע מהבדלים באורך תקופת החכירה, שוני בקבוצות הנכסים השונות, שינוי בין שיעורי ההיוון של חברות הקבוצה וכדומה.
- בעקבות יישום התקן, הקבוצה צופה כי יחולו שינויים שאינם מהותיים ביחסים הפיננסיים הרלוונטיים אליה: יחס הון למאזן ויחס חוב נטו ל- EBITDA. הקבוצה לא צופה שינויים ביחסים הפיננסיים כאמור ישפיעו על יכולתה לעמוד באמות מידה פיננסיות הנדרשת להן כמתואר בבאור 20.6 לדוחות הכספיים השנתיים.

יצוין כי במסגרת היישום לראשונה של התקן, בחרה הקבוצה ליישם את ההקלות הבאות עבור חכירות בהן היא החוכרת:

- לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה לגבי חכירות לטווח קצר של עד שנה. כמו כן, לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה לגבי חכירות שתקופת החכירה שלהן מסתיימת תוך 12 חודש ממועד היישום לראשונה.
- לא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.
- לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה לגבי חכירות בעלות ערך נמוך.
- שימוש בחוכמה שבדיעבד לצורך קביעת תקופת החכירה במצב בו החוזה כולל אופציות להאריך או לבטל את החכירה.

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.

בתחום המים אין מגמה מובהקת של עונתיות, יחד עם זאת, היקפי ההכנסות גבוהים בדרך כלל ברבעון השלישי של השנה מצריכה מוגברת של מוצרי החברה.

באור 3 - מגזרים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	
	מיליוני ש"ח				
					הכנסות
					מכירות ללקוחות חיצוניים:
					בריאות ואיכות חיים
					תענוג והנאה
					סה"כ ישראל
					קפה ישראל
					קפה בינלאומי
					סה"כ קפה
					מטבלים וממרחים בינלאומי
					מים (*)
					אחר (*)
					מכירות למגזרים אחרים:
					בריאות ואיכות חיים
					תענוג והנאה
					סה"כ ישראל
					קפה ישראל
					קפה בינלאומי
					סה"כ קפה
					מטבלים וממרחים בינלאומי
					מים (*)
					אחר (*)
					סך הכנסות המגזרים
					ביטול מכירות בין מגזרים
					סך הכנסות המגזרים בנטרול מכירות
					בין מגזרים
					התאמה לשיטת השווי המאזני
					סך הכנסות במאוחד

(*) החל מהרבעון הראשון לשנת 2018 החליטה הנהלת החברה לדווח בנפרד על תוצאות מגזר המים אשר הוצגו בעבר כחלק ממגזר "אחר". מספרי השוואה הוצגו מחדש.

באור 3 - מגזרים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	
31 בדצמבר 2017	55	56	108	110	רווח (הפסד) בריאות ואיכות חיים
מבוקר	11	13	63	68	תענוג והנאה
	66	69	171	178	סה"כ ישראל
	17	18	57	59	קפה ישראל
	84	89	135	167	קפה בינלאומי
	101	107	192	226	סה"כ קפה
	6	18	23	29	מטבלים וממרחים בינלאומי
	12	17	18	27	מים (*)
	2	(4)	6	1	אחר (*)
	187	207	410	461	סך רווחי המגזרים
	(11)	2	(20)	13	הכנסות (הוצאות) שלא הוקצו :
	(25)	1	(17)	3	התאמות בגין גידור סחורות (**)
	(4)	(4)	(8)	(8)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	147	206	365	469	תשלום מבוסס מניות
	15	(16)	(25)	(28)	סך רווח תפעולי מגזרי פעילות
	132	190	340	441	התאמה לשיטת השווי המאזני
	(39)	(22)	(68)	(38)	סך רווח תפעולי בדוח המאוחד
	93	168	272	403	הוצאות מימון, נטו
	515	632	515	403	רווח לפני מסים על הכנסה

(*) החל מהרבעון הראשון לשנת 2018 החליטה הנהלת החברה לדווח בנפרד על תוצאות מגזר המים אשר הוצגו בעבר כחלק ממגזר "אחר". מספרי השוואה הוצגו מחדש.

(**) 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

- 4.1** בהמשך לבאור 35.7 לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך תקופת הדוח חברת הבת שטראוס רומניה (להלן: "חברת הבת") מצויה בדיוני שומות מול רשויות המס המקומיות. בחודש מאי 2018 קיבלה חברת הבת שומות מס סופיות המסתכמות בכ- 15.2 מיליוני ש"ח. נכון למועד הדוח, שילמה חברת הבת כ- 11 מיליוני ש"ח בהתאם להליך התדיינות מקובל במדינה.
- 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 דיוני לרשויות המס.
- 4.2** ביום 22 במאי 2018 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 160 מיליוני ש"ח (כ- 1.39 ש"ח למניה) אשר שולם ביום 10 ביוני 2018.
- 4.3** בהמשך לבאור 35.7 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר שומות מס אשר קיבלו החברה וחברות הבת, ביום 31 במאי 2018 חתמו החברה וחברות הבת על הסכם שומות מס הכנסה אשר מהווה הסכמה לגבי כלל הנושאים השנויים במחלוקת בגין שנות המס 2011-2014, למעט לגבי הזכאות להטבות מכוח החוק לעידוד השקעות הון. הזכאות להטבות מכוח החוק לעידוד השקעות הון נותרה במחלוקת, אולם החברה וחברות הבת רשמו את הוצאות המס וכן שילמו את מלוא חבות המס הנגזרת מגישת רשות המיסים ולפיכך, ככל שעמדת החברה לא תתקבל, לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. להסכם השומות לא הייתה השפעה מהותית על הוצאות המס של הקבוצה.
- 4.4** לפרטים אודות התפתחות בתביעות לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראה באור 6.

באור 5 - תשלום מבוסס מניות

5.1 הענקות בתקופת הדוח

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

שיעור היוון	סטיית תקן שנתית	אורך חיים צפוי	תוספת מימוש	מחיר מניה	שווי הוגן מיליוני ש"ח	מספר אופציות ועובדים זכאים	מועד הענקה
%	%	שנים	ש"ח	ש"ח	ש"ח		
(0.32) - (0.54)	19.06-19.49	3.96-4.96	74.98	73.50	12.5	1,173,326 ל- 15 מנהלים	3 במאי 2018 (1)

(1) תוספת המימוש של כל אחת מהאופציות הינה צמודה למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 לאפריל, 2018. הזכאות למימוש כתבי האופציה תתגבש בשתי מנות שוות, ב- 3 במאי של כל אחת מהשנים 2020-2021. ההטבה הנובעת מהענקות אלו תיזקף כהוצאה בדוחות הכספיים על פני תקופות ההבשלה האמורות.

5.2 מימושים בתקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח מומשו 127,750 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים ל- 34,893 מניות תמורת ערך הנקוב. מספר המניות (באלפים) בנות 1 ש"ח ע.נ ליום 30 ביוני 2018: 114,762.

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. הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, מעריכה בשלב זה, כי לא צפוי שהתביעה תתקבל.
- 6.3** בחודש מאי 2018 הוגשה לבית המשפט בניו יורק, ארה"ב, תביעה כספית שעניינה הסכם פשרה בין הצדדים בנוגע לחוב של התובע. סכום התביעה הינו כ- 10 מיליוני דולר. הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, מעריכה בשלב זה, כי לא צפוי שהתביעה תתקבל.
- החברה לא כללה הפרשות בגין תביעות תלויות ועומדות ליום 30 ביוני 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 :

(א) מידע פיננסי מתומצת על המצב הכספי :

Três Corações Alimentos S.A			Sabra Dipping Company			
31 בדצמבר	30 ביוני	2018	31 בדצמבר	30 ביוני	2018	
2017	2017		2017	2017		
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
						מיליוני ש"ח
1,073	1,135	1,214	269	311	300	נכסים שוטפים מתוכם :
118	160	190	67	48	65	מזומנים ושווי מזומנים
647	613	678	551	633	573	נכסים שאינם שוטפים
1,720	1,748	1,892	820	944	873	סך נכסים
675	650	853	318	377	158	התחייבויות שוטפות מתוכן :
234	285	354	168	256	49	התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות
189	311	146	7	3	126	התחייבויות שאינן שוטפות מתוכן :
158	277	117	-	-	119	התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות
864	961	999	325	380	284	סך התחייבויות

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):

(ב) מידע פיננסי מתומצת על תוצאות הפעילות:

Três Corações Alimentos S.A					Sabra Dipping Company				
לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר 2017	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	31 בדצמבר 2017	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח									
4,179	1,048	1,004	1,950	1,947	1,244	325	357	613	679
285	91	87	121	159	(19)	(2)	28	18	48
(89)	(65)	(101)	(81)	(92)	(61)	(22)	21	(56)	28
196	26	(14)	40	67	(80)	(24)	49	(38)	76
39	10	9	20	19	122	11	11	22	22
13	4	3	6	7	-	-	-	-	-
41	12	6	23	11	7	2	2	4	3
(42)	(19)	(19)	(22)	(35)	*15	*2	*(10)	*(14)	*(18)

הכנסות רווח (הפסד) לתקופה רווח (הפסד) כולל אחר סך רווח (הפסד) כולל

מתוכו: פחת והפחתות הכנסות ריבית הוצאות ריבית הכנסות (הוצאות) מסיים על ההכנסה

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

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

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

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

שער החליפין של הריאל הברזילאי		
שיעור השינוי בשער חליפין סגירה %	שער חליפין סגירה לתקופה	שער חליפין ממוצע לתקופה
(9.3)	0.95	1.03
(10.1)	1.06	1.15
(10.3)	0.95	1.00
(7.7)	1.06	1.12
(11.3)	1.05	1.13

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:

30 ביוני 2018

30 ביוני 2017

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

30 ביוני 2018

30 ביוני 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 ערכן בספרים (כולל ריבית שנצברה) המוצג בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

31 בדצמבר 2017		30 ביוני 2017		30 ביוני 2018		
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
מבוקר		מבוקר		בלתי מבוקר		
						מיליוני ש"ח
182	181	185	182	-	-	אגרות חוב סדרה ב'
508	460	509	461	466	430	אגרות חוב סדרה ד'
423	399	-	-	410	405	אגרות חוב סדרה ה'

באור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)

8.2 היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

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

31 בדצמבר 2017		30 ביוני 2017		30 ביוני 2018	
רמה 2	רמה 1	רמה 2	רמה 1	רמה 2	רמה 1
מבוקר		בלתי מבוקר			
מיליוני ש"ח					

נכסים (התחייבויות) פיננסיים

-	31	-	47	-	31	ניירות ערך סחירים
3	3	4	9	13	5	חייבים בגין נגזרים
(3)	(23)	(14)	(18)	(1)	(14)	זכאים בגין נגזרים
-	11	(10)	38	12	22	

לימים 30 ביוני 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 9 ביולי 2018 התקבלה החלטת דירקטוריון בדבר סיום תפקידו של מר גדי לסיך כמנכ"ל קבוצת שטראוס, בשל סיבות רפואיות. מר גיורא ברדעה ימשיך לכהן כממלא מקום מנכ"ל קבוצת שטראוס עד למינוי מנכ"ל קבוע על ידי דירקטוריון הקבוצה.



**מידע כספי נפרד
ליום 30 ביוני 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 ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של שטראוס גרופ בערבון מוגבל (להלן – החברה), ליום 30 ביוני 2018 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעה בה הסתכם לסך של כ- 74 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2018 ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 12 מיליוני ש"ח וכ- 9 מיליוני ש"ח לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, ועל דוח הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון
6 באוגוסט 2018

31 בדצמבר 2017	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר	
			נכסים שוטפים
89	438	16	מזומנים ושווי מזומנים
150	16	-	ניירות ערך ופיקדונות
192	173	190	לקוחות
5	27	11	מס הכנסה
22	30	30	חייבים ויתרות חובה
207	126	192	חייבים – חברות מוחזקות
137	115	125	מלאי
22	27	13	נכסים מוחזקים למכירה
824	952	577	סה"כ נכסים שוטפים
			השקעות ונכסים שאינם שוטפים
1,609	1,405	1,785	השקעות בחברות מוחזקות
892	623	900	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
932	936	927	רכוש קבוע
4	4	4	נדל"ן להשקעה
52	50	48	נכסים בלתי מוחשיים
3,489	3,018	3,664	סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים
4,313	3,970	4,241	סה"כ נכסים

שחר פלורנץ
סמנכ"ל כספים

גיורא ברדעה
ממלא מקום מנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

6 באוגוסט 2018
תאריך אישור
המידע הכספי הנפרד

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



31 בדצמבר 2017	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח		
206	207	28	התחייבויות שוטפות
15	15	146	חלויות שוטפות של אגרות חוב
199	191	192	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של
219	201	203	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
119	205	160	ספקים
2	1	1	זכאים ויתרות זכות
			זכאים – חברות מוחזקות
			הפרשות
760	820	730	סה"כ התחייבויות שוטפות
826	428	797	התחייבויות שאינן שוטפות
782	793	679	אגרות חוב
7	18	17	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
22	23	20	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
99	82	114	הטבות לעובדים, נטו
			התחייבות מסים נדחים
1,736	1,344	1,627	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
1,817	1,806	1,884	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
4,313	3,970	4,241	סה"כ התחייבויות והון

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח				
1,011	216	229	527	537	מכירות
625	140	146	327	330	עלות המכירות
386	76	83	200	207	רווח גולמי
251	62	62	128	122	הוצאות מכירה ושיווק
71	13	24	30	40	הוצאות הנהלה וכלליות
322	75	86	158	162	
64	1	(3)	42	45	רווח (הפסד) תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
3	-	2	-	4	הכנסות אחרות
(8)	(4)	(1)	(6)	(2)	הוצאות אחרות
(5)	(4)	1	(6)	2	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
59	(3)	(2)	36	47	רווח (הפסד) תפעולי
26	6	18	11	32	הכנסות מימון
(98)	(32)	(23)	(61)	(41)	הוצאות מימון
(72)	(26)	(5)	(50)	(9)	הוצאות מימון, נטו
(13)	(29)	(7)	(14)	38	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(34)	(4)	(13)	(5)	(25)	הוצאות מסים על ההכנסה
(47)	(33)	(20)	(19)	13	רווח (הפסד) לאחר מסים על הכנסה
389	106	130	199	250	רווח מחברות מוחזקות
342	73	110	180	263	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		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	
מבוקר		בלתי מבוקר			
		מיליוני ש"ח			
342	73	110	180	263	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
					פריטי הפסד כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:
(111)	(69)	(85)	(119)	(42)	הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות
					סך פריטי הפסד כולל אחר שיועברו לרווח והפסד, נטו ממס
(111)	(69)	(85)	(119)	(42)	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:
-	(2)	2	(2)	2	שינוי בהטבות לעובדים, נטו
					סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד, נטו ממס
-	(2)	2	(2)	2	
231	2	27	59	223	רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

תמצית נתוני תזרימי המזומנים ביניים הנפרד של החברה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			
342	73	110	180	263
53	14	13	27	26
15	3	5	7	9
(2)	(2)	(1)	(2)	(3)
14	3	3	7	6
(389)	(106)	(130)	(199)	(250)
72	26	5	50	9
34	4	13	5	25
(22)	(10)	(5)	-	12
(10)	85	65	-	-
68	6	16	38	17
(15)	(74)	(55)	(31)	(19)
(41)	14	10	42	40
2	1	1	1	1
(74)	(2)	(13)	(36)	(32)
8	-	3	-	3
(9)	(3)	(5)	(7)	(6)
46	32	35	82	101
(127)	-	-	7	150
13	1	9	8	13
(45)	(15)	(13)	(28)	(25)
(14)	(2)	(3)	(4)	(5)
9	1	2	2	3
(10)	-	(1)	(7)	(8)
164	2	37	2	37
114	-	8	39	10
(660)	(4)	(6)	(31)	(6)
8	8	-	8	-
(548)	(9)	33	(4)	169
(211)	-	(28)	(202)	(212)
(160)	-	(160)	-	(160)
-	(44)	29	-	29
399	-	-	-	-
436	436	-	436	-
1	-	-	-	-
465	392	(159)	234	(343)
(37)	415	(91)	312	(73)
126	23	107	126	89
89	438	16	438	16

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
השקעה ברכוש קבוע
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
פירעון הלוואות שניתנו לזמן ארוך
מתן הלוואות
דיבידנדים מחברות מוחזקות
מזומנים שהתקבלו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות
מזומנים שניתנו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות
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 (קטיון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

- 1.1 כללי**
- 1.1.1 פעילות החברה כוללת את פעילות מטה הקבוצה, פעילות הסלטים של הקבוצה בישראל וכן את פעילות הממתקים של הקבוצה בישראל, הכוללת פיתוח, ייצור ושיווק ממתקים ממותגים.
- 1.1.2 המידע הכספי ביניים הנפרד של שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה") מוצג בהתאם לתקנה 38 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 30 ביוני 2018 (להלן: "הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים").
- למעט האמור בבאור 1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 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 הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, ראה באור 8.2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 7 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

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



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

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

תקנה 38 ג(א):

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. גיורא ברדעה, ממלא מקום מנכ"ל
2. שחר פלורנץ, סמנכ"ל כספים של הקבוצה
3. מייק אבנר, סמנכ"ל בכיר ויועץ משפטי ראשי, מזכיר החברה
4. נורית טל שמיר, סמנכ"ל בכיר למשאבי אנוש

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

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

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

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ, 2018 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38 ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, גיורא ברדעה, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2018 (להלן – הדוחות).

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

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

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

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

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

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 השני של שנת 2018 (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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 במרץ 2018) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אשר יש בו כדי לשנות להערכתי את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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



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

Três Corações Alimentos S.A.

**Condensed consolidated interim
financial statements as of and for
the three and six month periods
ended 30 June 2018 and 2017 and
independent auditors' limited
review report on condensed
consolidated interim financial
statements**

Contents

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



KPMG Auditores Independentes
Rua Desembargador Leite Albuquerque, 635
Sala 501 e 502 - Aldeota
60150-150 - Fortaleza/CE - Brasil
Telefone +55 (85) 3307-5100, Fax +55 (85) 3307-5101
www.kpmg.com.br

Independent auditors' report on review of condensed consolidated interim financial statements

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

Introduction

We have reviewed the accompanying 30 June 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 30 June 2018;
- the condensed consolidated statement of income and other comprehensive income for the three and six month periods ended 30 June 2018;
- the condensed consolidated statement of changes in equity for the three and six month periods ended 30 June 2018;
- the condensed consolidated statement of cash flows for the three and six month periods ended 30 June 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 30 June 2018 condensed consolidated interim financial statements are not prepared in all material respects in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting'.

Fortaleza, 03 August 2018

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


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 30 June 2018 and 31 December 2017

(In thousand of Brazilian Reais)

Assets	30 June 2018	31 December 2017	Liabilities	30 June 2018	31 December 2017
Current			Current		
Cash and cash equivalents	200,021	113,110	Short term loans	373,009	224,233
Deposits	6,907	3,508	Trade payables	271,012	233,675
Trade receivables	559,626	472,296	Income tax payables	13,603	27
Inventories	448,676	372,189	Employees and other payroll related liabilities	60,880	50,162
Recoverable taxes	34,114	32,635	Proposed dividends	45,704	45,704
Income tax receivable	8,193	13,268	Interest on equity payable	74,740	47,915
Other current assets	23,262	19,238	Payable taxes	34,255	23,976
	<u>1,280,799</u>	<u>1,026,244</u>	Other current liabilities	26,598	19,856
Non-current				<u>899,801</u>	<u>645,548</u>
Judicial deposits	8,262	8,655	Non-current		
Loans to related parties	21,525	21,479	Long term loans	123,802	151,525
Other non-current assets	27,826	6,198	Other non-current liabilities	5,071	4,043
Deferred tax assets	9,845	11,017	Deferred tax liabilities	7,363	6,816
Investments	4,588	4,236	Provision for legal proceedings	17,370	18,166
Fixed assets	343,450	284,204		<u>153,606</u>	<u>180,550</u>
Intangible assets	299,350	282,857	Equity		
	<u>714,846</u>	<u>618,646</u>	Share capital	273,442	273,442
			Translation reserve	(95,507)	(91,917)
			Retained earnings	764,303	637,267
				<u>942,238</u>	<u>818,792</u>
	<u>1,995,645</u>	<u>1,644,890</u>		<u>1,995,645</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

Six and three month periods ended 30 June 2018 and 2017

(In thousand of Brazilian Reais)

	Six months period ended 30 June		Three months period ended 30 June	
	2018	2017	2018	2017
Revenue	1,894,777	1,699,287	1,010,127	938,957
Cost of sales	<u>(1,325,875)</u>	<u>(1,248,846)</u>	<u>(694,848)</u>	<u>(669,471)</u>
Gross profit	<u>568,902</u>	<u>450,441</u>	<u>315,279</u>	<u>269,486</u>
Selling and marketing expenses	(315,416)	(254,482)	(171,027)	(136,405)
General and administrative expenses	(59,966)	(52,786)	(34,156)	(25,349)
Equity method	352	(174)	308	(56)
Other income (expenses), net	<u>217</u>	<u>(27)</u>	<u>231</u>	<u>(55)</u>
Operating profit	<u>194,089</u>	<u>142,972</u>	<u>110,635</u>	<u>107,621</u>
Finance income	7,102	5,522	2,911	3,589
Finance expenses	<u>(11,974)</u>	<u>(21,111)</u>	<u>(6,275)</u>	<u>(11,359)</u>
Profit before income tax	<u>189,217</u>	<u>127,383</u>	<u>107,271</u>	<u>99,851</u>
Income tax expenses	<u>(33,790)</u>	<u>(19,735)</u>	<u>(19,035)</u>	<u>(17,579)</u>
Profit for the period	<u>155,427</u>	<u>107,648</u>	<u>88,236</u>	<u>82,272</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Comprehensive Income

Six and three month periods ended 30 June 2018 and 2017

(In thousand of Brazilian Reais)

	Six months period ended 30 June		Three months period ended 30 June	
	2018	2017	2018	2017
Profit for the period	155,427	107,648	88,236	82,272
Foreign currency translation differences	<u>(3,590)</u>	<u>3,431</u>	<u>(2,131)</u>	<u>(466)</u>
Comprehensive income for the period	<u>151,837</u>	<u>111,079</u>	<u>86,105</u>	<u>81,806</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 30 June 2018 and 2017

(In thousand of Brazilian Reais)

	Retained earnings					Accumulated profit	Total
	Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute	Translation adjustments		
Balance as of 31 March, 2017	272,370	43,478	203,309	253,984	(95,331)	-	677,810
Dividends distributed relative to 2016	-	-	-	(12)	-	-	(12)
Profit for the period	-	-	-	-	-	82,272	82,272
Other comprehensive gain:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(466)	-	(466)
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	(466)	82,272	81,806
Internal equity changes							
Capitalization of tax incentives	1,072	-	(1,072)	-	-	-	-
State VAT and Federal tax incentives	-	-	12,280	-	-	(12,280)	-
Profit destination:							
Legal reserve	-	4,042	-	-	-	(4,042)	-
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(17,600)	(17,600)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	48,350	-	(48,350)	-
	1,072	4,042	11,208	48,350	-	(82,272)	(17,600)
Balance as of 30 June, 2017	<u>273,442</u>	<u>47,520</u>	<u>214,517</u>	<u>302,322</u>	<u>(95,797)</u>	-	<u>742,004</u>
Balance as of 31 March, 2018	273,442	54,688	260,795	381,584	(93,376)	-	877,133
Profit for the period	-	-	-	-	-	88,236	88,236
Other comprehensive gain:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(2,131)	-	(2,131)
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	(2,131)	88,236	86,105
Internal equity changes							
State VAT and Federal tax incentives	-	-	13,635	-	-	(13,635)	-
Profit destination:							
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(21,000)	(21,000)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	53,601	-	(53,601)	-
	-	-	13,635	53,601	-	(88,236)	(21,000)
Balance as of 30 June, 2018	<u>273,442</u>	<u>54,688</u>	<u>274,430</u>	<u>435,185</u>	<u>(95,507)</u>	-	<u>942,238</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Statements of Changes in Equity

Six month periods ended 30 June 2018 and 2017

(In thousand of Brazilian Reais)

	Retained earnings						Total
	Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute	Translation adjustments	Accumulated profit	
Balance as of 31 December, 2016	272,370	42,209	194,522	243,064	(99,228)	-	652,937
Dividends distributed relative to 2016	-	-	-	(12)	-	-	(12)
Profit for the period	-	-	-	-	-	107,648	107,648
Other comprehensive gain:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	3,431	-	3,431
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	3,431	107,648	111,079
Internal equity changes							
Capitalization of tax incentives	1,072	-	(1,072)	-	-	-	-
State VAT and Federal tax incentives	-	-	21,067	-	-	(21,067)	-
Profit destination:							
Legal reserve	-	5,311	-	-	-	(5,311)	-
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(22,000)	(22,000)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	59,270	-	(59,270)	-
	1,072	5,311	19,995	59,270	-	(107,648)	(22,000)
Balance as of 30 June, 2017	<u>273,442</u>	<u>47,520</u>	<u>214,517</u>	<u>302,322</u>	<u>(95,797)</u>	<u>-</u>	<u>742,004</u>
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	-	-	-	-	-	155,427	155,427
Other comprehensive loss:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(3,590)	-	(3,590)
Total other comprehensive loss:	-	-	-	609	(3,590)	155,427	152,446
Internal equity changes							
State VAT and Federal tax incentives	-	-	26,250	-	-	(26,250)	-
Profit destination:							
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(29,000)	(29,000)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	100,177	-	(100,177)	-
	-	-	26,250	100,177	-	(155,427)	(29,000)
Balance as of 30 June, 2018	<u>273,442</u>	<u>54,688</u>	<u>274,430</u>	<u>435,185</u>	<u>(95,507)</u>	<u>-</u>	<u>942,238</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Cash Flows

Six and three month periods ended 30 June 2018 and 2017

(In thousand of Brazilian Reais)

	Six months period ended 30 June		Three months period ended 30 June	
	2018	2017	2018	2017
Cash flows from operating activities				
Profit for the period	155,427	107,648	88,236	82,272
Adjustments for:				
Depreciation and amortization	18,430	17,299	9,348	9,059
Gains in tax lawsuits	(5,535)	-	-	-
Provision for legal proceedings	(796)	(547)	(193)	1
Other income, net	(217)	27	(231)	55
Equity method	(352)	174	(308)	56
Financing expenses, net	4,872	15,589	3,364	7,770
Income tax expenses	33,790	19,735	19,035	17,579
Interest paid, net	(13,124)	(18,722)	(10,909)	(7,144)
Income tax paid	(6,838)	(1,953)	(6,572)	(1,953)
	<u>185,657</u>	<u>139,250</u>	<u>101,770</u>	<u>107,695</u>
Change in:				
Trade receivables	(85,020)	(94,133)	(60,082)	(86,759)
Inventories	(77,152)	16,215	(75,854)	1,964
Recoverable and payable taxes, net	(9,942)	(12,953)	(6,960)	6,128
Judicial deposits	393	(422)	(452)	(747)
Trade payables	37,337	1,596	61,303	26,874
Employees and other payroll related liabilities	10,718	9,099	8,881	5,825
Other current and non-current assets and liabilities, net	(1,855)	2,545	(659)	2,686
Net cash flows provided by operating activities	<u>60,136</u>	<u>61,197</u>	<u>27,947</u>	<u>63,666</u>
Cash flows from investing activities				
Change in deposits	(2,924)	(375)	(3,885)	(612)
Payment for acquisition of operations	(16,325)	(20,244)	(16,111)	(1,252)
Proceeds from sales of fixed assets	1,565	651	1,116	386
Acquisition of fixed assets	(58,386)	(24,195)	(22,117)	(12,993)
Investments in intangible assets	(4,322)	(6,247)	(2,551)	(2,514)
Long-term loans to related parties	731	(9,424)	731	(270)
Net cash flows used in investing activities	<u>(79,661)</u>	<u>(59,834)</u>	<u>(42,817)</u>	<u>(17,255)</u>
Cash flows from financing activities				
Proceeds from loans	289,597	351,687	208,914	257,904
Repayment of loans	(183,161)	(254,388)	(110,119)	(142,134)
Dividend paid	-	(34,548)	-	(34,548)
Net cash flows provided by financing activities	<u>106,436</u>	<u>62,751</u>	<u>98,795</u>	<u>81,222</u>
Net increase in cash and cash equivalents	<u>86,911</u>	<u>64,114</u>	<u>83,925</u>	<u>127,633</u>
Net increase in cash and cash equivalents				
Cash and cash equivalents as of beginning of period	113,110	86,524	116,096	23,005
Cash and cash equivalents as of end of period	<u>200,021</u>	<u>150,638</u>	<u>200,021</u>	<u>150,638</u>
	<u>86,911</u>	<u>64,114</u>	<u>83,925</u>	<u>127,633</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.

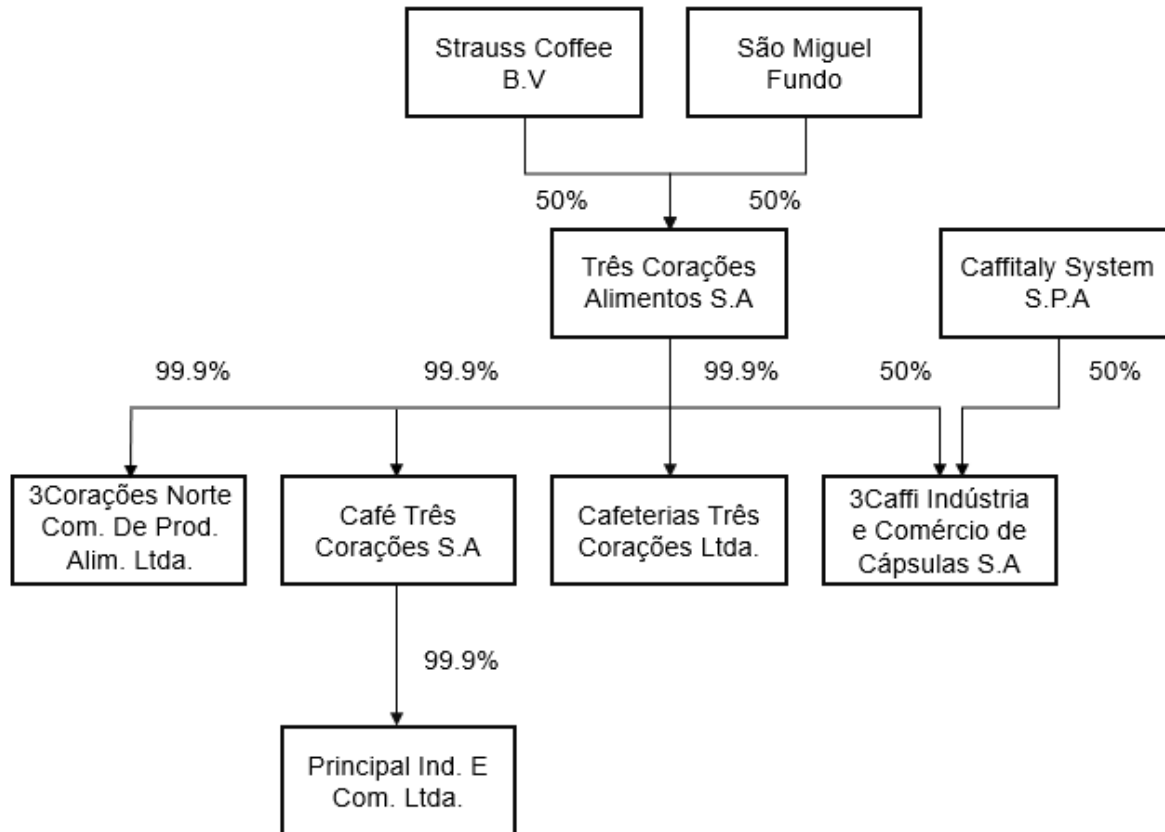
The Company controls the entities Cafeterias Três Corações Ltda., 3Corações Norte Comércio de Produtos Alimentícios Ltda. and Café Três Corações S.A., which controls the entity Principal Comércio e Indústria de Café Ltda., all together referred to as “the Group”. The Company is a party to a joint-venture with Caffitaly System S.p.A., whereby it holds 50% share of company 3Caffi Indústria e Comércio de Cápsulas S.A. (“3Caffi”). 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 Leticia, Itamaraty, Londrina, Chocolatto, Dona Clara, Claramil, Frisco, Tornado, Tres, Iguaçu, Cruzeiro, Amigo, Cirol, Cirol Real, Realmil, Toko, Astoria, and the recently acquired brands Manaus, Tapajós and Betânia. 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, Rio de Janeiro and Amazonas (Manaus), and its distribution centers are located in almost all states of Brazil. In addition to that, the Group owns green coffee processing plants in the state of Minas Gerais. Part of the facilities used by the Group is leased from one of its related parties, Três Corações Imóveis Armazéns Gerais e Serviços Ltda., which is not consolidated in this report, since it is not part of the Group structure presented below. Três Corações Imóveis Armazéns Gerais e Serviços Ltda. is owned by São Miguel Holding e Investimentos S.A. (50%) and Strauss Coffee B.V. (50%).

As of 30 June 2018, the Group had the following structure:



2 Basis of preparation

2.1 Statement of compliance

These condensed consolidated interim financial statements have been prepared in accordance with IAS 34 regarding interim financial reporting. These condensed consolidated interim financial statements do not include all of the information required for full annual financial statements, and should be read in conjunction with the IFRS audited financial statements of the Company as of 31 December 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 August 03, 2018.

3 Initial application of new accounting standards

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



Três Corações Alimentos S.A.
*Condensed consolidated interim financial statements as of and
for the three and six month periods ended 30 June 2018 and 2017
and independent auditors' limited review report on condensed
consolidated interim financial statements*

The table below summarizes the impact on the Company's condensed consolidated interim financial statements as of 30 June, 2018, which is considered 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 on 1 January 2018	811	(202)	609

The effects of adoption of IFRS 9 and 15 are still not material as of 30 June 2018.

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, applied starting 1 January 2018.

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

- **Federal VAT on Manaus Tax Free Zone**

The Company used to pay federal VAT taxes (PIS and COFINS) over goods sold from Manaus distribution center, destined to clients located inside the Manaus Tax Free Zone. As of 15 February 2018, the Group obtained a court decision against taxation of sales in the Manaus Tax 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 started production in the second half of July of 2018.

The budget for this project in 2018 is R\$ 17,500. In the second quarter of 2018 the Group spent R\$ 7,470 (R\$ 6,520 in the first quarter of 2018 and R\$ 2,180 in 2017) with the purchase of the land, construction of the buildings and acquisition of machines and equipment.

5.3 Acquisition of Manaus Coffee Company

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 Alimentícios 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 the North of Brazil.



Consideration transferred

The acquisition value was R\$ 22,138, including 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 on April 3, 2018, considered as Acquisition date;
- 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 sellers comply 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 assets:	
Tax credit	5,130
Fixed assets:	
Machines and Equipments	1,936
Intangible:	
Brands	484
Client portfolio	<u>1,506</u>
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><u>13,082</u></u>

6 Net debt

	<u>30 June 2018</u>	<u>31 December 2017</u>
	(Unaudited)	(Audited)
Short term loans	373,009	224,233
Long term loans	123,802	151,525
Cash and cash equivalents	<u>(200,021)</u>	<u>(113,110)</u>
Net debt	<u>296,790</u>	<u>262,648</u>

In June 2018 the Company entered in a new loan agreement operation with Santander Bank in the amount of R\$ 100,000, with cost of debt of 99% of the Brazilian Interbank Deposit CDI rate, with a 1 year payment term.

The excess cash was temporarily deposited in Safra Bank and is remunerated at 101.5% of the Brazilian Interbank Deposit CDI rate. This amount will be used until 30 September 2018 to repay maturing loans.

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

8.1 Fair value of financial instruments

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

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

	<u>30 Junho 2018</u>		<u>31 December 2017</u>	
	<u>Carrying amount</u>	<u>Fair value</u>	<u>Carrying amount</u>	<u>Fair value</u>
	(Unaudited)		(Audited)	
Financial liabilities				
Short term loans	373,009	345,267	224,233	194,847
Long term loans	123,802	107,561	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 30 June 2018, the Group had future open positions classified as Level 2 in the amount of R\$ 215, 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 30 June 2018 and 31 December 2017, the Group had no financial instruments classified at Level 3.



*Três Corações Alimentos S.A.
Condensed consolidated interim financial statements as of and
for the three and six month periods ended 30 June 2018 and 2017
and independent auditors' limited review report on condensed
consolidated interim financial statements*

10 Revenue

	<u>R\$</u>	
	30 June 2018	30 June 2017
Gross revenue:		
Products - domestic	2,201,653	1,917,963
Products - foreign	102,823	90,403
Services	122	141
Other	109	60
Taxes on sales	(172,080)	(143,907)
Deductions	(237,850)	(165,373)
	<u>1,894,777</u>	<u>1,699,287</u>

* * *

Pedro Alcântara Rêgo de Lima

Chief Executive Officer
Três Corações Alimentos S.A.

Danisio Costa Lima Barbosa

Chief Financial Officer
Três Corações Alimentos S.A.

Adenise Evangelista de Melo

Accountant
Três Corações Alimentos S.A.