



שטראים גרופ בע"מ תוכן עניינים

- תיאור עסקי התאגיד
- דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
- דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2018
- מידע כספי נפרד ליום 30 בספטמבר 2018
- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- צירוף דוחות חברה כלולה עפ"י תקנה 44 לתקנות ניירות ערך התש"ל – 1970



שטראים גרופ בע"מ
עדכון תיאור עסקי התאגיד

עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2017¹ (להלן: "הדוח התקופתי")

בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 דוח 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 4.2 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2018.

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

ביום 5 בספטמבר 2018 דיווחה החברה כי חברה מוחזקת (50%) סברה דיפינג קומפני ("סברה") חתמה על הסכם למכירת עסקי הסלסה שלה, תמורת סך של 10.5 מיליון דולר במזומן. הרוכשים הם קבוצת חברות ומשקיעים העוסקת בייצור מרקם, רטבים וסלסה. מכירת עסקי הסלסה תואמת את האסטרטגיה של סברה להתמקד בעסקי הליבה שלה הכוללים בעיקר חומס, טחינה וגוואקמולי הנמכרים תחת המותג "סברה". רוב מוצרי הסלסה נמכרים תחת מותגים אחרים. בכוונת הרוכשים להמשיך ולהעסיק את העובדים המועסקים במפעל הסלסה של סברה. השפעת העסקה על תוצאות קבוצת שטראוס איננה מהותית. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 5 בספטמבר 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-084957).

4. 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 21.2, אשראי בר דיווח - ביום 28 באוקטובר 2018 הודיעה החברה על הקצאה פרטית למשקיעים מוסדיים של כ-200,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות החוב (סדרה ה') בדרך של הרחבת סדרה, בתמורה לסך של כ-201 מיליוני ש"ח, בכפוף לקיום תנאים מתלים. לפרטים ראו דיווח מידי מיום 28 באוקטובר 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-097375). לאחר קיום התנאים המתלים, הקצתה החברה את אגרות החוב. לפרטים ראו דיווח מידי מיום 4 בנובמבר 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-103818).

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 מיום 28 במרס 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-025362).

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

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

ביום 28 באוקטובר 2018 דיווחה החברה על דירוג ilAA+ של חברת Standard & Poor's Maalot Ltd. להרחבת אגרות חוב (סדרה ה') ועל דירוג Aa2il של חברת מידרוג בע"מ להרחבת אגרות חוב (סדרה ה') באופק חיובי. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מיום 28 באוקטובר 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-097489 ו-2018-01-101505, בהתאמה).

5. סעיף 22 לדוח תיאור עסקי התאגיד, מיסוי

לסעיף 22.2, שומות מס שהוצאו לחברות הקבוצה בישראל ומחוצה לה - בהמשך לאמור בביאור 35.7 לדוחות הכספיים אשר צורפו לדוח התקופתי ("הדוחות הכספיים") בדבר דינוי שומות לשנים 2009-2013 בהן מצויה חברה מוחזקת מול רשויות המס המקומיות, יצוין כי חברת הבת שטראוס רומניה קיבלה שומות מס סופיות לשנים הנ"ל המסתכמות בכ- 15.2 מיליון ש"ח, עליהן היא חולקת, בין היתר בגין אי התרת הוצאות מסוימות. לפרטים נוספים ראו באור 4.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 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 במאי 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. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 3 ביוני 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-046512) וכן ראו ביאור 4.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2018.

6. סעיף 26 לדוח תיאור עסקי התאגיד, הליכים משפטיים

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

7. תקנה 20 לדוח פרטים נוספים

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

להקצאת 200,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ה') אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה ראו סעיף 4 לעיל.

8. 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).

9. 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 ברדעה משנה למנכ"ל קבוצת שטראוס. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 10 במאי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-037134).

ביום 9 ביולי 2018 דיווחה החברה בהמשך לדיווח המידי מיום 10 במאי 2018, כי בשל סיבות רפואיות מר גדי לסין מסיים את תפקידו כמנכ"ל קבוצת שטראוס. מר גיורא ברדעה ימשיך לכהן כממלא מקום מנכ"ל קבוצת שטראוס. דירקטוריון הקבוצה יפעל למינוי מנכ"ל קבוע לקבוצת שטראוס. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 9 ביולי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-065419).

ביום 5 בספטמבר 2018 דיווחה החברה בהמשך לדיווח המידי מיום 9 ביולי 2018, כי דירקטוריון הקבוצה מינה את מר גיורא ברדעה למנכ"ל קבוצת שטראוס. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מיום 5 בספטמבר 2018 (מספרי אסמכתא: 2018-01-082588 ו-2018-01-085104).

10. 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 מיום 6 במאי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-044578).

11. תקנות 21, 22 ו- 29 לדוח פרטים נוספים, תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה, עסקאות עם בעל שליטה 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 בדבר תוצאות האסיפה מיום 9 ביולי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-062109).

ביום 6 בספטמבר 2018 ועדת התגמול והדירקטוריון אישרו את תנאי הכהונה וההעסקה של פרופ' יהושע (שוקי) שמר ומר גיל מדין, כדירקטורים בחברה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה ולתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ("תקנות הגמול"). הגמול למר מדין הינו בסכום המירבי על פי תקנות הגמול, והגמול לפרופ' שמר הינו הגמול בסכום המירבי עבור דירקטור חיצוני מומחה, על פי תקנות הגמול, הכל בהתחשב בדרגתה של החברה. בנוסף, יהיו זכאים פרופ' שמר ומר מדין לכתב התחייבות לשיפוי ולכתב פטור, בנוסחים זהים לאלו של יתר נושאי המשרה בחברה, להכללתם בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה ולהחזר הוצאות. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 9 בספטמבר 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-086268).

תאריך: 13 בנובמבר 2018

שמות החותמים ותפקידם:

עופרה שטראוס, יו"ר דירקטוריון

גיורא ברדעה, מנכ"ל

שטראוס גרופ בע"מ

נספח א'

תחום פעילות שטראוס מים²

מידע כללי על תחום הפעילות

1.

הקבוצה פעילה בשוק המים לשתיה, באמצעות שטראוס מים, ועוסקת בפיתוח, הרכבה, מכירה ושיווק וכן שירות של מערכות מים לסינון, טיהור והגזה 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 לשתיה מים על חשבון משקאות ממותקים, תומכת אף היא בגידול צריכת מים בבקבוקים ומים מסוננים.

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

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

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

מוצרים ושירותים

2.

מוצרי הקבוצה בתחום הפעילות הינם ברי מים, אשר מתחברים לתשתית מי הברז (POU) של הלקוח, ואשר מסננים ומטהרים את המים, לרבות קירור וחימום ובישראל - גם הגזה.

בנוסף, הקבוצה מספקת שירות למוצרים הנמכרים על ידה, הכולל תחזוקה ואספקה של סננים, מטהרים ומנורות UV וכן טיפול במכשירים על ידי החברה בבית הלקוח.

המוצרים פועלים בהתאם לטכנולוגיות סינון וטיהור מים שונות, כאשר למועד הדוח, הטכנולוגיה העיקרית היא טכנולוגית Maze, שהינה טכנולוגיה חדשנית לסינון וטיהור מים המשפרת את איכות הטיהור, צלילות המים וטעמם.

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

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

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

פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

3.

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

מוצרים חדשים

4.

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

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

5.

לקוחות

לקוחות הקבוצה הינם מספר רב מאוד של משקי בית, בתי עסק (משרדים וחנויות) ולקוחות מוסדיים (כגון משרדי ממשלה), המתאפיינים בשונות ובפיזור רב. בישראל, מכשירי הסינון, הטיהור והגזת 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 כהכנסה 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	בבעלות שטראוס מים	12/05/2011	08/05/2012	ישראל, ארה"ב, מקסיקו, סין

הונג קונג				טורי.	
מכשיר לניפוק משקה עם יחידת קרבונציה	מכשיר לניפוק משקה הכולל: מערכת לקרבונציה, מערכת למזיגת המים/הסודה, מערכת להפחתת לחץ.	בבעלות שטראוס מים	13/09/2012	13/09/2013	ישראל, ארה"ב, אירופה, קנדה, סין, רוסיה
מיכל בעל מודול זיהוי ומכשיר לשימוש בו	מיכל ברזל הכולל רכיב זיהוי (RFID).	בבעלות שטראוס מים	13/12/2011	13/12/2011	ישראל, סין

12. הון אנושי

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

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

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

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

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

13. חומרי גלם וספקים

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

14. מגבלות ופיקוח

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

15. הסכמים מהותיים

מיזם משותף עם קבוצת VIRGIN:

בחודש נובמבר 2011 התקשרה שטראוס מים בהסכם השקעה (אשר עודכן בחודש אוגוסט 2012) עם מספר קרנות השקעה מקבוצת Virgin, להקמת מיזם משותף VIRGIN STRAUSS WATER UK LTD (להלן: "המיזם").

"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.

16. השקעה מהותית של שטראוס מים בחברה כלולה

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

פעילות HSW מתמקדת בשוק המים לבתים בסין, ומציעה בעיקר מכשירי מים מבוססים בטכנולוגית סינון וטיהור אוסמוזה הפוכה או סינון 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 יכול 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 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 בספטמבר 2018

שטראוס גרופ בע"מ

דוח דירקטוריון לבעלי המניות לרבעון שהסתיים ב- 30 בספטמבר 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 השלישי 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, טיהור והגזה של מים.

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

הקבוצה הינה שחקנית מובילה במרבית השווקים בהם היא פועלת. מרכז פעילותה של הקבוצה מצוי בישראל, בה החברה הינה השנייה בגודלה בשוק המזון והמשקאות. נכון לרבעון השלישי של שנת 2018 החזיקה הקבוצה ב- 11.9% 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 ²Três Corações מתמקדת בעיקר בתחום הקפה הקלוי בשוק המקומי; **הפעילות באירופה**, הכוללת בעיקר את פעילות הקפה ברוסיה, אוקראינה ובמזרח ומרכז אירופה, וכן את פעילות אובלה³ בהולנד ובגרמניה ואת המותג Florentin; **והפעילות בארה"ב וקנדה**, הכוללת את פעילות סברה⁴. כמו כן, הקבוצה פועלת באוסטרליה, ניו זילנד ובמקסיקו בתחום המטבלים והממרחים במסגרת פעילות אובלה; וכן בסין ובאנגליה במסגרת פעילות שטראוס מים.

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

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

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

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

² 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. בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018 חלו שינויים במחירי השוק הממוצעים של חלק מחומרי הגלם של הקבוצה. מחד, ירדו מחירי הקפה הירוק והסוכר ומנגד עלו מחירי החלב הגולמי (מחיר המטרה), הקקאו, השומשום, הטחינה, הדבש, שמן זית, פוליסטרן ובקבוקי פלסטיק (חומרי אריזה).

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

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

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

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

2.2 מחירי האנרגיה – מחירי הנפט (Brent) הממוצעים בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה היו גבוהים בכ- 40% וכ- 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 והרובל הרוסי גרמו להפרשי תרגום שליליים בדוח הרווח והפסד בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018. במונחי שינוי שערי החליפין בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה (על בסיס שערי סגירה) התחזק השקל מול הריאל הברזילאי והרובל הרוסי וההשפעה על ההון העצמי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה היתה שלילית. בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה נרשמה היחלשות של שערי המטבעות הממוצעים של הרובל והריאל אל מול הדולר האמריקאי ביחס לתקופות המקבילות.

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **כנגד השקל** בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018 ובהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

שעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון שלישי		שעור השינוי	שע"ח ממוצע לתשעת החודשים הראשונים		מטבע	
	2017	2018		2017	2018		
2.1%	3.560	3.635	-2.0%	3.629	3.558	USD	דולר אמריקני
1.1%	4.181	4.226	5.3%	4.035	4.250	EUR	אירו
-3.4%	0.138	0.133	-3.7%	0.137	0.132	UAH	גריבנה אוקראינית
-8.0%	0.060	0.056	-6.7%	0.062	0.058	RUB	רובל רוסי
2.5%	0.035	0.036	8.8%	0.033	0.036	RSD	דינר סרבי
-0.4%	0.913	0.909	3.0%	0.887	0.913	RON	לאו רומני
0.0%	0.982	0.982	5.7%	0.946	1.000	PLN	זלוטי פולני
-18.0%	1.125	0.923	-13.0%	1.144	0.995	BRL	ריאל ברזילאי
0.1%	0.534	0.534	2.5%	0.533	0.547	CNY	רנמינבי סיני
-2.1%	2.838	2.779	-0.5%	2.777	2.764	CAD	דולר קנדי
-5.4%	2.810	2.657	-3.0%	2.779	2.695	AUD	דולר אוסטרלי
-4.0%	0.200	0.192	-2.8%	0.192	0.187	MXN	פסו מקסיקני
1.7%	4.655	4.734	4.0%	4.625	4.808	GBP	לירה שטרלינג

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **כנגד הדולר** בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018 ובהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

שע"ח ממוצע לתשעת החודשים הראשונים	שע"ח ממוצע לרבעון שלישי	שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לתשעת החודשים הראשונים	שע"ח ממוצע לרבעון שלישי	שיעור השינוי	מטבע	
2018	2017		2018	2017			
0.281	0.276	2.0%	0.275	0.281	-2.1%	ILS	שקל
0.037	0.038	-1.8%	0.039	0.037	-5.4%	UAH	גריבנה אוקראינית
0.016	0.017	-4.8%	0.015	0.016	-9.9%	RUB	רובל רוסי
0.010	0.009	10.9%	0.010	0.010	0.4%	RSD	דינר סרבי
0.257	0.244	5.0%	0.256	0.257	-2.5%	RON	לאו רומני
0.281	0.261	7.8%	0.276	0.281	-2.1%	PLN	זלוטי פולני
0.280	0.315	-11.1%	0.254	0.316	-19.7%	BRL	ריאל ברזילאי
0.154	0.147	4.6%	0.147	0.150	-2.0%	CNY	רנמינבי סיני
1.352	1.275	6.1%	1.302	1.308	-0.4%	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 אין 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- 2.03 ש"ח לליטר).

לאחרונה סירב שר האוצר לחתום על הצו להעלאת המחירים המפוקחים בכ- 3.4% (למרות המלצת הוועדה המקצועית להעלאת המחירים כתוצאה מהעלאת מחיר המטרה). תנובה פנתה לבג"ץ על מנת שיורה לשר האוצר לחתום על העלאת המחירים המפוקחים. למועד הדוח, טרם התקבלה הכרעותיה של בג"ץ בעניין. במקביל, ניהלו נציגי האוצר והרפתנים משא מתן על מנת להגיע למתווה מוסכם להמשך ההסדרה במשק החלב. המתווה שהוצע והוסכם על ידי רוב הרפתנים כולל הפחתת מכסים, יעול הרפתות כך שמחיר המטרה יחושב בהתאם למבנה ההוצאות של רפת מינימלית המספקת 1.2 מיליון ליטר חלב בשנה, מענקי התייעלות ופרישה בהיקף של כ- 450 מיליון שקלים לרפתות קטנות וירידה הדרגתית של מחיר המטרה. קבוצה קטנה של רפתני המושבים פנתה לבית המשפט בטענה שההסכם נחתם על ידי נציגי הרפתנים בהליך לא חוקי, בית המשפט הוציא צו מניע זמני להחלת ההסכם. נכון למועד דוח זה, ממתינים להכרעת בית המשפט בסוגיית המחיר המפוקח ואישור ההסכם.

3. ניתוח התוצאות הכספיות

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

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.

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 ו- 2017 (במיליוני ש"ח):*

	תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי		
	2018	2017	% שינוי	2018	2017	% שינוי
מכירות	6,428	6,335	1.5%	2,158	2,210	(2.4%)
צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע	5.6%	7.3%		2.9%	8.3%	
עלות המכירות	3,970	3,993	(0.6%)	1,346	1,401	(3.9%)
רווח גולמי - ניהולי	2,458	2,342	4.9%	812	809	0.3%
% ממכירות	38.2%	37.0%		37.6%	36.6%	
הוצאות מכירה ושיווק	1,403	1,371	2.3%	468	471	(0.5%)
הוצאות הנהלה וכלליות	373	353	5.5%	114	122	(7.1%)
סה"כ הוצאות	1,776	1,724		582	593	
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	14	13	10.5%	5	5	1.1%
רווח תפעולי - ניהולי	696	631	10.4%	235	221	6.1%
% ממכירות	10.8%	10.0%		10.9%	10.0%	
הוצאות מימון, נטו	(73)	(105)	(30.8%)	(30)	(27)	7.6%
רווח לפני מיסים על הכנסה	623	526	18.6%	205	194	5.9%
מיסים על הכנסה	(180)	(133)	36.6%	(47)	(56)	(15.6%)
שעור מס אפקטיבי	29.0%	25.2%		22.9%	28.7%	
רווח לתקופה - ניהולי	443	393	12.6%	158	138	14.6%
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	402	338	18.8%	144	125	15.1%
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	41	55	(25.4%)	14	13	9.6%
רווח למניה (ש"ח)	3.50	3.04	15.0%	1.25	1.09	14.8%

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

	תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי		
	2018	2017	% שינוי	2018	2017	% שינוי
מסגרת פעילות ישראל						
מכירות נטו	2,481	2,363	5.0%	837	808	3.6%
רווח תפעולי	268	259	3.5%	90	88	1.6%
מסגרת פעילות קפה						
מכירות נטו	2,932	3,015	(2.7%)	968	1,072	(9.7%)
רווח תפעולי	337	314	7.4%	111	122	(8.4%)
מטבלים ומרחים בינלאומי						
מכירות נטו	573	524	9.4%	196	186	5.1%
רווח תפעולי	41	23	82.0%	12	-	ל"ר
מים **						
מכירות נטו	442	405	9.2%	157	144	9.4%
רווח תפעולי	45	27	65.4%	18	9	101.3%
אחר **						
מכירות נטו	-	28	ל"ר	-	-	ל"ר
רווח תפעולי	5	8	(38.0%)	4	2	56.7%
סה"כ						
מכירות נטו	6,428	6,335	1.5%	2,158	2,210	(2.4%)
רווח תפעולי	696	631	10.4%	235	221	6.1%

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

** החל מהרבעון הראשון לשנת 2018, ובהתאם להחלטת הנהלת החברה, תוצאות מגזר המים, אשר הוצגו בעבר כחלק ממגזר "אחר", מדווחות כמגזר עסקי נפרד. מספרי ההשוואה הוצגו מחדש.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 ו- 2017 (במיליוני ש"ח):

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2017	2018	% שינוי	2017	2018	
0.8%	1,399	1,411	2.7%	4,095	4,205	מכירות
0.1%	855	856	1.9%	2,473	2,520	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
	(1)	13		18	-	התאמות בגין גידור סחורות**
1.8%	854	869	1.2%	2,491	2,520	עלות המכירות
(0.7%)	545	542	5.1%	1,604	1,685	רווח גולמי
	39.0%	38.4%		39.2%	40.1%	% ממכירות
1.9%	308	314	2.0%	935	954	הוצאות מכירה ושיווק
(10.6%)	96	86	3.3%	275	284	הוצאות הנהלה וכלליות
	404	400		1,210	1,238	סה"כ הוצאות
149.5%	26	66	65.9%	120	200	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
24.2%	167	208	25.8%	514	647	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
	12.0%	14.7%		12.6%	15.4%	% ממכירות
	-	(2)		(7)	-	הוצאות אחרות, נטו
23.7%	167	206	27.7%	507	647	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
14.2%	(22)	(25)	(29.7%)	(90)	(63)	הוצאות מימון, נטו
25.2%	145	181	40.2%	417	584	רווח לפני מיסים על הכנסה
3.4%	(37)	(38)	97.7%	(77)	(151)	מיסים על הכנסה
	25.2%	20.8%		18.3%	25.9%	שעור מס אפקטיבי
32.5%	108	143	27.2%	340	433	רווח לתקופה
35.7%	94	129	42.7%	274	392	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
9.8%	14	14	(37.3%)	66	41	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

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

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

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

תשעה חודשים ראשונים 2018			תשעה חודשים ראשונים 2017			רבעון שלישי 2018			רבעון שלישי 2017		
שיטת השווי המאזני	שינוי	שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שיטת השווי המאזני	שינוי	שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שיטת השווי המאזני	שינוי	שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)	שיטת השווי המאזני	שינוי	שיטת האיחוד היחסי (כבעבר)
מכירות	4,205	2,223	6,428	4,095	2,240	1,411	747	2,158	1,399	811	2,210
עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות	2,520	1,450	3,970	2,473	1,520	856	490	1,346	855	546	1,401
התאמות בגין גידור סחורות	-	1	1	18	-	13	1	14	(1)	(1)	(2)
עלות המכירות	2,520	1,451	3,971	2,491	1,520	869	491	1,360	854	545	1,399
רווח גולמי	1,685	772	2,457	1,604	720	542	256	798	545	266	811
% מהמכירות	40.1%		38.2%	39.2%		38.4%		37.0%	39.0%		36.7%
הוצאות מכירה ושיווק	954	449	1,403	935	436	314	154	468	308	163	471
הוצאות הנהלה וכלליות	284	101	385	275	91	86	32	118	96	31	127
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	200	(186)	14	120	(107)	66	(61)	5	26	(21)	5
רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות	647	36	683	514	86	208	9	217	167	51	218
% מהמכירות	15.4%		10.6%	12.6%		14.7%		10.0%	12.0%		9.8%
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	-	4	4	(7)	(44)	(2)	3	1	-	(34)	(34)
רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות	647	40	687	507	42	206	12	218	167	17	184
הוצאות מימון, נטו	(63)	(10)	(73)	(90)	(15)	(25)	(5)	(30)	(22)	(5)	(27)
רווח לפני מיסים על הכנסה	584	30	614	417	27	181	7	188	145	12	157
מיסים על הכנסה	(151)	(30)	(181)	(77)	(27)	(38)	(7)	(45)	(37)	(12)	(49)
שעור מס אפקטיבי	25.9%		29.5%	18.3%		20.8%		24.1%	25.2%		31.3%
רווח לתקופה	433	-	433	340	-	143	-	143	108	-	108
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	392	-	392	274	-	129	-	129	94	-	94
רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	41	-	41	66	-	14	-	14	14	-	14

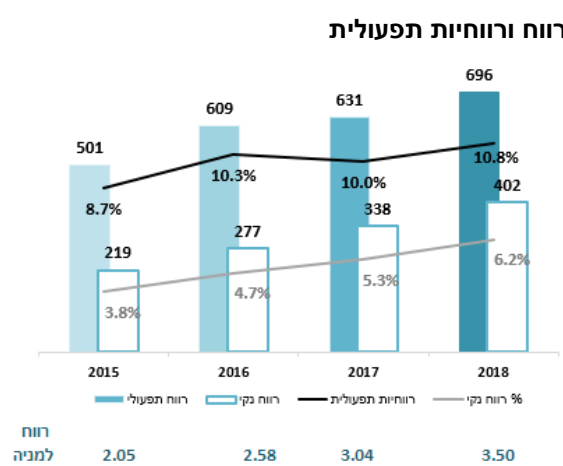
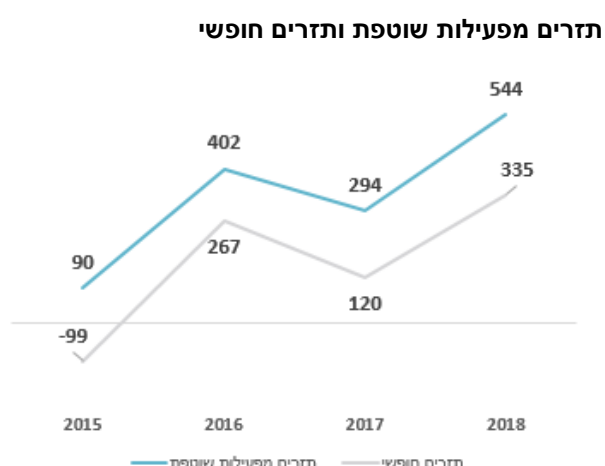
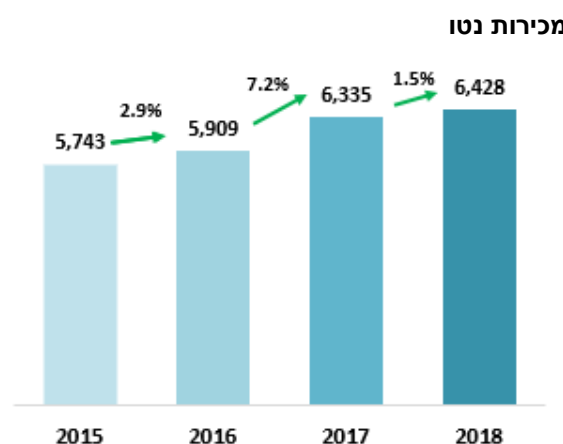
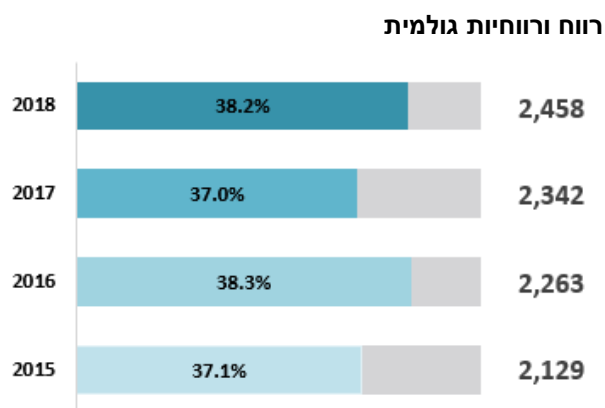
* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי הרווחיות חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

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

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2017	2018	% שינוי	2017	2018	
18.0%	184	218	25.0%	549	687	רווח תפעולי – לפי שיטת האיחוד יחסי - אחרי הוצאות אחרות
	5	4		13	12	תשלום מבוסס מניות
	(2)	14		18	1	התאמות בגין גידור סחורות
	34	(1)		51	(4)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
6.1%	221	235	10.4%	631	696	רווח תפעולי - ניהולי
	(27)	(30)		(105)	(73)	הוצאות מימון, נטו
	(49)	(45)		(104)	(181)	מיסים על הכנסה
	(7)	(2)		(29)	1	מיסים בגין ההתאמות לרווח התפעולי הניהולי לעיל
14.6%	138	158	12.6%	393	443	רווח לתקופה - ניהולי
15.1%	125	144	18.8%	338	402	מיוחס לבעלי המניות של החברה
9.6%	13	14	(25.4%)	55	41	מיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

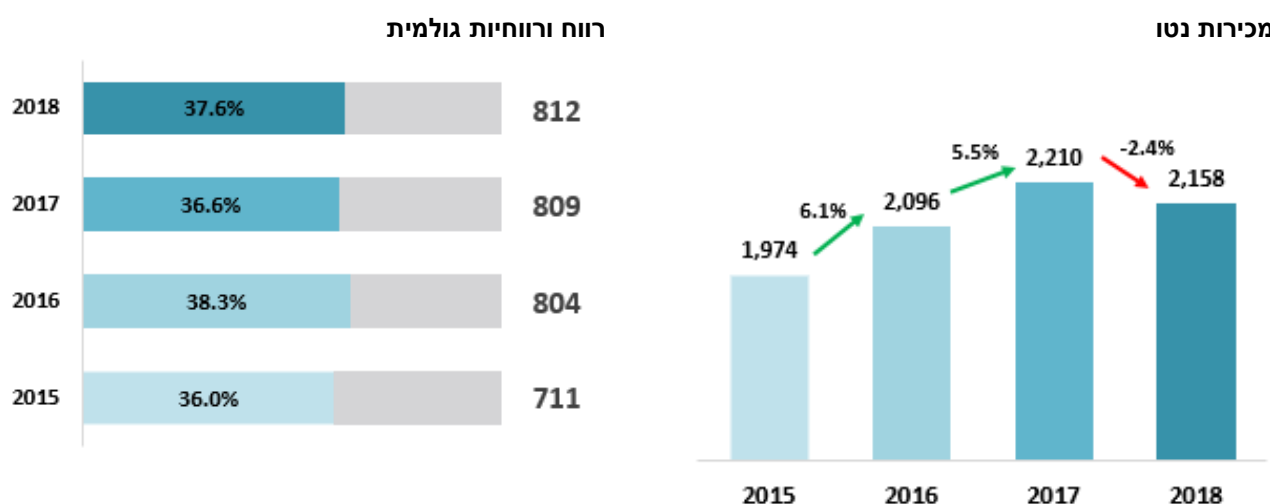
נתונים פיננסיים עיקריים לתשעה החודשים הראשונים השנה שהסתיימו ביום 30 בספטמבר – ניהולי (במיליוני

ש"ח):*



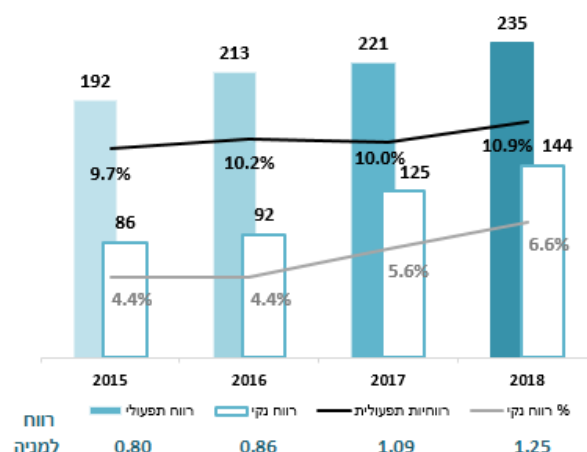
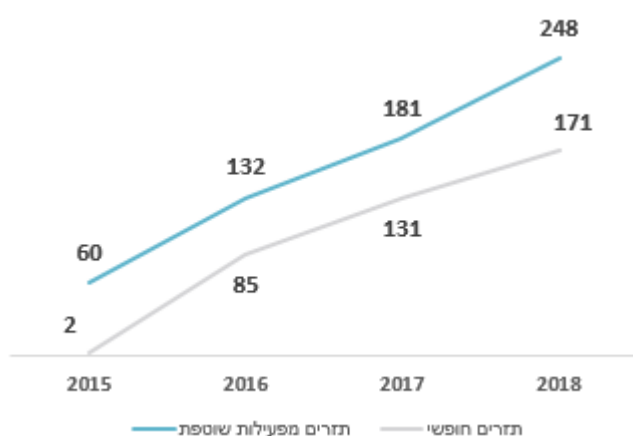
* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

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



תזרים מפעילות שוטפת ותזרים חופשי

רווח ורווחיות תפעולית



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

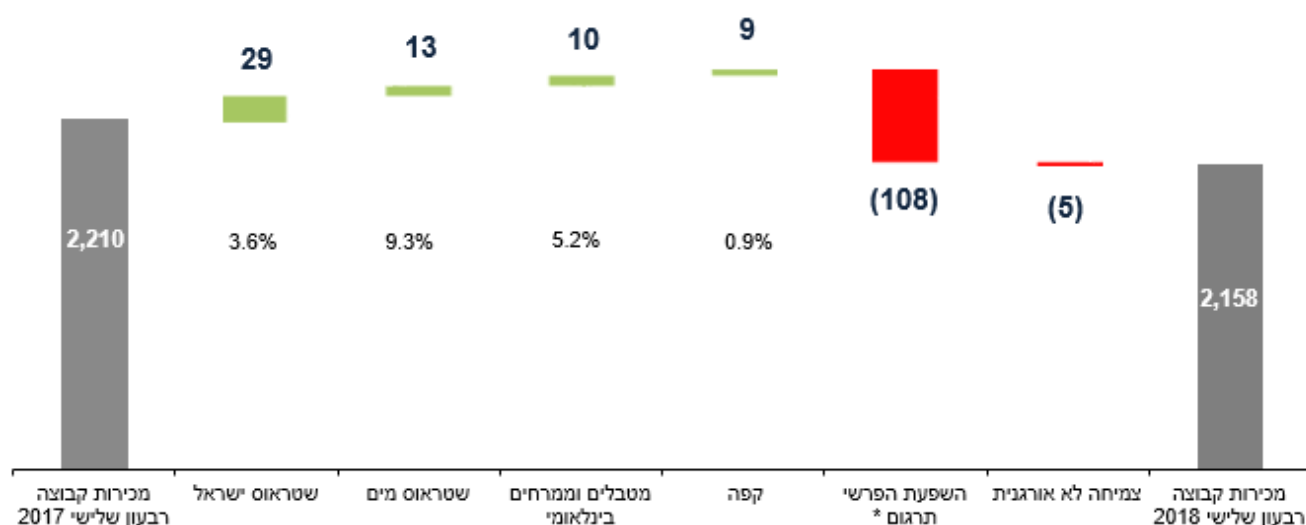
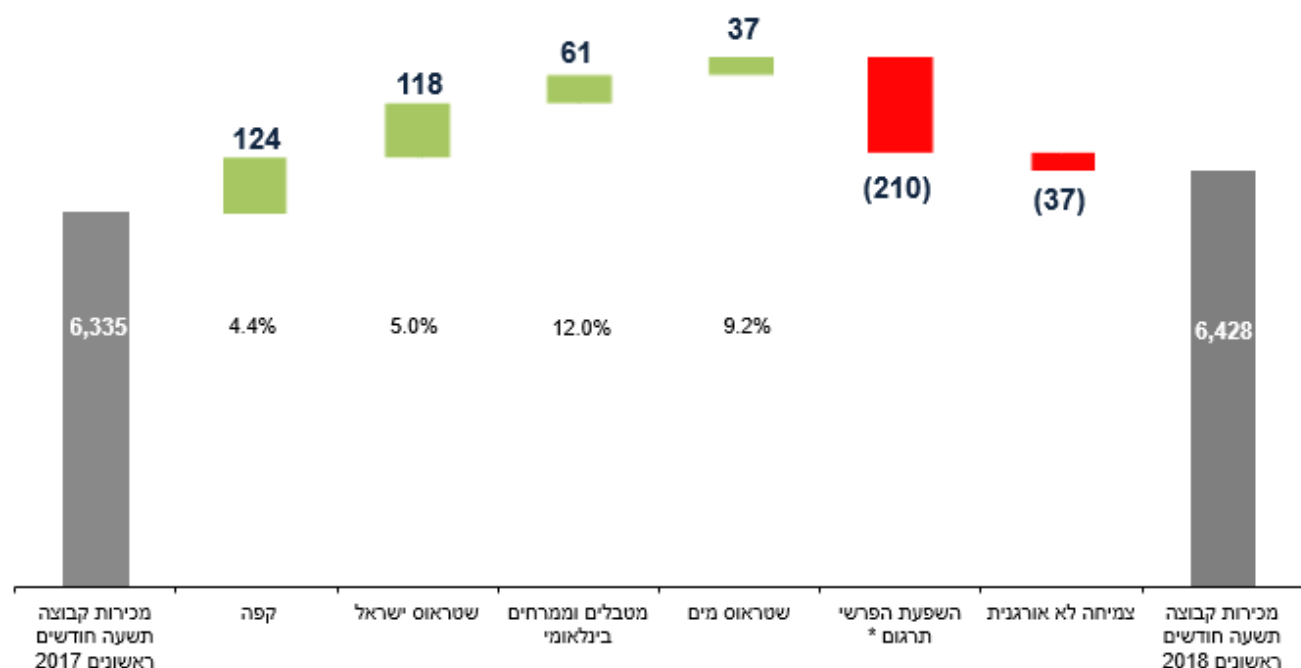
3.1 ניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה

3.1.1 מכירות – ניהולי

רבעון שלישי		תשעה חודשים ראשונים		
2017	2018	2017	2018	
2,210	2,158	6,335	6,428	מכירות
5.5%	(2.4%)	7.2%	1.5%	צמיחה
8.3%	2.9%	7.3%	5.6%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע

הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת השינוי בשערי החליפין בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה הסתכמה בכ- 5.6% וכ- 2.9%, 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 שיעור החליפין בתקופה הרלבנטית.

מכירות הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018, הושפעו מהפרשי תרגום שליליים שהסתכמו בכ- 210 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 201 מיליון ש"ח נובעים מהחלשות שיעור הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מכירות הקבוצה ברבעון השלישי של שנת 2018, הושפעו מהפרשי תרגום שליליים שהסתכמו בכ- 108 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 101 מיליון ש"ח נובעים מהחלשות שיעור הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל (ראו גם טבלת שיעור חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

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

- צמיחה לא אורגנית במכירות הקבוצה (קיטון בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה של כ- 37 ו- 5 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד) נובעת בעיקר ממימוש פעילות מקס ברנר וממימוש פעילות הסלסה על ידי סברה.
- 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 שלישי				תשעה חודשים ראשונים				
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי				% שינוי בנטרול השפעת הפרשי				
תרגום לש"ח	% שינוי	2017	2018	תרגום לש"ח	% שינוי	2017	2018	
4.4%	0.3%	809	812	7.5%	4.9%	2,342	2,458	רווח גולמי
		36.6%	37.6%			37.0%	38.2%	רווחיות גולמית

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הושפע באופן שלילי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 57 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי התרגום נבעו מהחלשות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (כ- 54 מיליון ש"ח). ברבעון השלישי הושפע הרווח הגולמי באופן שלילי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 31 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי התרגום נבעו מהחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (כ- 29 מיליון ש"ח). (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי עלה בכ- 116 וכ- 3 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

- הרווח הגולמי המצרפי של מגזר פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי, מגזר פעילות מים ומגזר "אחר" עלה בכ- 31 וכ- 16 מיליון ש"ח, בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי, 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 התקופה המקבילה 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.

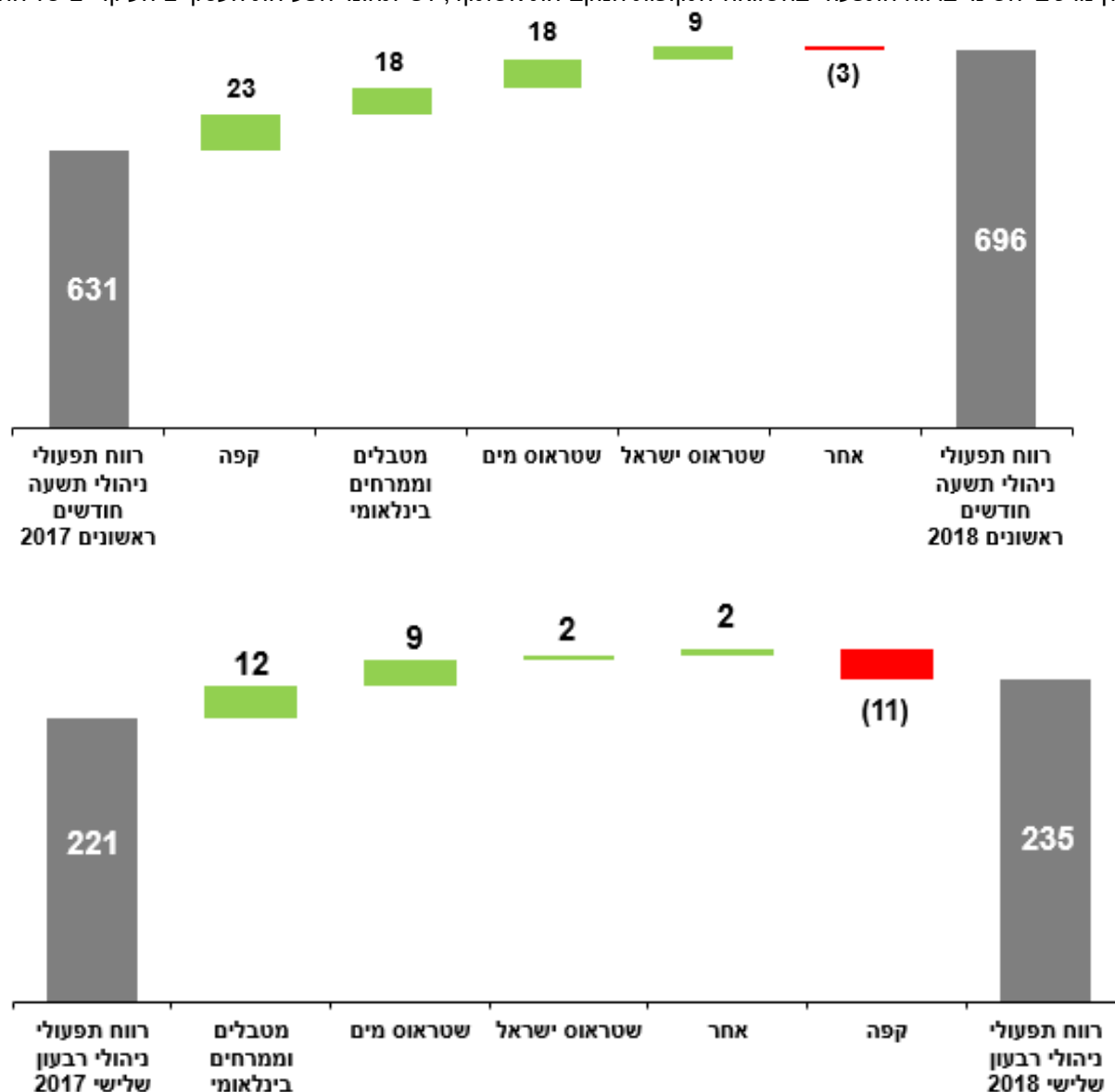
3.1.3 רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות – ניהולי

רבעון שלישי				תשעה חודשים ראשונים				
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי				% שינוי בנטרול השפעת הפרשי				
תרגום לש"ח	% שינוי	2017	2018	תרגום לש"ח	% שינוי	2017	2018	
12.8%	6.1%	221	235	14.1%	10.4%	631	696	רווח תפעולי
		10.0%	10.9%			10.0%	10.8%	רווחיות תפעולית

הרווח התפעולי הניהולי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 עלה בכ- 65 מיליון ש"ח והושפע לרעה מהפרשי תרגום שליליים לש"ח שהסתכמו בכ- 20 מיליון ש"ח. (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

הרווח התפעולי הניהולי של הקבוצה ברבעון השלישי של השנה עלה בכ- 14 מיליון ש"ח והושפע לרעה מהפרשי תרגום שליליים לש"ח שהסתכמו בכ- 12 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 בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018 נבע מהמרכיבים הבאים:

- קיטון של כ- 3 מיליון ש"ח וגידול של כ- 2 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של מגזר פעילויות אחרות ("אחר") בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הקיטון בתשעת החודשים הראשונים של השנה 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 4.4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2018. הגידול ברווח התפעולי ברבעון השלישי של השנה נבע, בין היתר, מקיטון בהוצאות המטה הקבוצה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- 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, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו בכ- 73 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאות של כ- 105 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המימון, נטו, ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו בכ- 30 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאות של כ- 27 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיסון בהוצאות המימון בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקרו מרישום הכנסות בגין נגזרי מט"ח בשל התחזקות הדולר מול השקל בתשעת החודשים הראשונים של השנה, לעומת רישום הוצאות בשל היחלשות הדולר מול השקל בתקופה המקבילה אשתקד וכן מירידה 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.

הגידול בהוצאות המימון ברבעון השלישי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקרו מרישום הוצאות בגין נגזרי מט"ח והוצאות בגין הפרשי שער בשל החלשות הדולר והליש"ט מול השקל ברבעון הנוכחי לעומת רישום הכנסות בשל התחזקותם ברבעון המקביל אשתקד.

יתרת החוב נטו (לפי הדוח ניהולי) ליום 30 בספטמבר 2018 הסתכמה ב- 1,974 מיליון ש"ח, לעומת 2,080 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. יתרת החוב ברוטו ליום 30 בספטמבר 2018 הסתכמה ב- 2,522 מיליון ש"ח, לעומת 2,778 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017.

יתרת החוב נטו (לפי שיטת השווי המאזני) ליום 30 בספטמבר 2018 הסתכמה ב- 1,789 מיליון ש"ח, לעומת 1,897 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. יתרת החוב ברוטו ליום 30 בספטמבר 2018 הסתכמה ב- 2,228 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) בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו בכ- 180 מיליון ש"ח, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ- 29.0%, לעומת סך של כ- 133 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעור מס אפקטיבי של כ- 25.2%.

הוצאות המיסים על ההכנסה (ניהולי) ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו בכ- 47 מיליון ש"ח, המשקפות שיעור מס אפקטיבי של כ- 22.9%, לעומת סך של כ- 56 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעור מס אפקטיבי של כ- 28.7%.

הגידול בשיעור המס האפקטיבי בתשעת החודשים הראשונים 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 בספטמבר 2018) ובמדינות נוספות, ומנגד השפעה מקזזת של ירידה בשיעורי המס בישראל וארה"ב.

הקיסון בשיעור המס האפקטיבי ברבעון השלישי של השנה נבע מתמהיל הרווח לצרכי מס בין החברות במדינות השונות וכן בשל ירידה בשיעורי המס בישראל וארה"ב.

3.1.6 רווח לתקופה לבעלי המניות של החברה – ניהולי

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים		
% שינוי	2017	2018	% שינוי	2017	2018
15.1%	125	144	18.8%	338	402
	5.6%	6.6%		5.3%	6.2%

הרווח הניהולי לבעלי המניות של החברה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה גדל בכ- 64 וכ- 19 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול נבע בעיקר בשל הגידול ברווח התפעולי, קיסון 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 כולל לתקופה (בהתאם לדוח החשבונאי)

הרווח הכולל החשבונאי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכם בכ- 329 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 242 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 105 מיליון ש"ח בהשוואה להפסדים בגין הפרשי תרגום של כ- 83 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל החשבונאי ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכם בכ- 79 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 151 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 63 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים בגין הפרשי תרגום של כ- 45 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסדים בגין הפרשי התרגום בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 נבעו בעיקר מפעילות שטראוס קפה, מתוכם כ- 95 מיליון ש"ח בשל החלשות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לשערים בסוף שנת 2017.

ההפסדים בגין הפרשי התרגום ברבעון השלישי של שנת 2018 נבעו בעיקר מפעילות שטראוס קפה, מתוכם כ- 32 מיליון ש"ח בשל החלשות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל, בהשוואה לשערים בסוף הרבעון השני של שנת 2018.

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

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתזרים חיובי בסך של כ- 445 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים חיובי של כ- 182 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 והלקוחות, בין היתר, בעקבות עיתוי חגי תשרי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, במהלך התקופה הנוכחית התקבלו החזרי מס בגין עודף מקדמות המיוחס לשנים קודמות.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה הסתכמו בתזרים חיובי בסך של כ- 51 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים שלילי בסך של כ- 405* מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר ממימוש פקדון במהלך תשעת החודשים הראשונים של השנה לעומת הפקדה לפיקדון, רכישת פעילות בחברת הקפה והגדלת ההשקעה בחברה כלולה בחברת המים בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתזרים שלילי בסך של כ- 483 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים שלילי מפעילות מימון של כ- 81 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מפעילויות מימון בתקופה המקבילה אשתקד אשר כללה גיוסי הון וחוב ומנגד רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות הקפה והמים.

ברבעון השלישי של שנת 2018

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתזרים חיובי בסך של כ- 208 מיליון ש"ח, בהשוואה לתזרים חיובי של כ- 86 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתזרים נובע בעיקר מהגידול ברווח לתקופה ומהשינוי בהון החוזר לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל שינוי ביתרת הלקוחות, בין היתר, בעקבות עיתוי חגי תשרי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, במהלך הרבעון הנוכחי התקבלו החזרי מס בגין עודף מקדמות המיוחס לשנים קודמות.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתזרים שלילי בסך של כ- 40 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים שלילי בסך של כ- 256* מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מהפקדה לפיקדון ומהגדלת השקעה בחברה כלולה בחברת המים במהלך התקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתזרים שלילי בסך של כ- 63 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים שלילי מפעילות מימון של כ- 152 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מחלוקת דיבידנד לבעלי המניות בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, התקופה המקבילה אשתקד כללה גיוסי חוב ומנגד רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות הקפה.

* סווג מחדש - לפרטים נוספים, ראו באור 1.1.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2018.

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

ביום 1 בנובמבר 2018 הנפיקה החברה לגופים מוסדיים 200 מיליוני ש"ח אגרות חוב בנות 1 ש"ח ע.ג. כהרחבה של אג"ח סדרה ה'. תמורת ההנפקה עמדה על כ- 201 מיליוני ש"ח, נטו מעלויות ההנפקה. לפרטים נוספים, ראו באור 9.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2018.

להלן מידע לגבי היקף האשראי הממוצע:

רבעון שלישי		תשעה חודשים ראשונים		
2017	2018	2017	2018	
2,647	2,423	2,332	2,496	היקף אשראי ממוצע לזמן ארוך לפי הדוח הניהולי
464	148	515	105	היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוח הניהולי
2,348	2,209	2,065	2,262	היקף אשראי ממוצע לזמן ארוך לפי שיטת השווי המאזני
333	29	363	26	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 שלישי		תשעה חודשים ראשונים		
2017	2018	2017	2018	
(54)	47	(198)	2	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי שיטת השווי המאזני
(41)	18	(285)	(132)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוח הניהולי

מזומנים ושווי מזומנים של החברה הסתכמו ביום 30 בספטמבר 2018 בסך של כ- 407 מיליון ש"ח לעומת כ- 390 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017. בהתאם למדיניות החברה מוחזקים נכסים אלו בעיקר בפקדונות נזילים.

יחס הנזילות של החברה ליום 30 בספטמבר 2018 הינו 1.24 לעומת 1.28 ליום 31 בדצמבר 2017. היקפן של ההתחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) ליום 30 בספטמבר 2018 הינו כ- 2,203 מיליון ש"ח לעומת 2,430 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017. היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות) ליום 30 בספטמבר 2018 הינו כ- 25 מיליון ש"ח לעומת 39 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017. היקף אשראי ספקים עמד ביום 30 בספטמבר 2018 על כ- 734 מיליון ש"ח לעומת 715 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017.

סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד של החברה הסתכם ליום 30 בספטמבר 2018 בכ- 6,194 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 בספטמבר 2018 הינו כ- 31.5% לעומת 29.4% ב- 31 בדצמבר 2017. יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA ליום 30 בספטמבר 2018 הינו 1.9 בהשוואה ל- 2.3 ליום 31 בדצמבר 2017. ההון העצמי המיוחס לבעלי מניות החברה ליום 30 בספטמבר 2018 הינו 1,953 מיליון ש"ח. נכון ליום 30 בספטמבר 2018 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות.

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

ביום 22 במאי 2018 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 160 מיליוני 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 בספטמבר 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 Aa2.il 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 שלישי		תשעה חודשים ראשונים		
	2017	2018	2017	2018	
622	181	248	294	544	תזרים מפעילות שוטפת (לפי הדוח הניהולי)
268	57	82	189	228	רכישת רכוש קבוע והשקעה בנכסים לא מוחשיים (לפי הדוח הניהולי)
2,080	2,285	1,974	2,285	1,974	יתרת חוב נטו (לפי הדוח הניהולי) לתאריך הדוח
238	62	59	173	173	פחת והפחתות (ללא ירידות ערך הנכללות בסעיף הוצאות אחרות):
					שטראוס ישראל:
55	14	14	41	42	בריאות ואיכות חיים
36	8	10	25	28	תענוג והנאה
					שטראוס קפה:
13	3	3	9	10	קפה ישראל
53	13	15	39	42	קפה בינלאומי
32	12	8	25	21	מטבלים וממרחים בינלאומי
28	7	5	17	15	שטראוס מים
21	5	4	17	15	אחר

ה- EBITDA של הקבוצה (ניהולי) הסתכמה בכ- 869 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018, בהשוואה לכ- 804 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 8.2%. ה- EBITDA של הקבוצה (ניהולי) הסתכמה בכ- 294 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2018, בהשוואה לכ- 283 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 3.6%.

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 ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 ו- 2017 (במיליוני ש"ח):*

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2017	2018	% שינוי	2017	2018	
מגזר קפה ישראל						
	176	176	2.7%	537	551	מכירות נטו
0.7%	27	31	8.0%	84	90	רווח תפעולי
14.3%	15.3%	17.4%		15.6%	16.4%	% רווח תפעולי
מגזר קפה בינלאומי						
	896	792	(3.9%)	2,478	2,381	מכירות נטו
(11.7%)	95	80	7.2%	230	247	רווח תפעולי
(14.9%)	10.5%	10.1%		9.3%	10.3%	% רווח תפעולי
סה"כ מסגרת פעילות שטראוס קפה						
	1,072	968	(2.7%)	3,015	2,932	מכירות נטו
(9.7%)	14.8%	0.9%		12.8%	4.4%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת הפרשי שער
	354	336	6.0%	981	1,040	רווח גולמי
(5.4%)	33.0%	34.6%		32.5%	35.5%	% רווח גולמי
	122	111	7.4%	314	337	רווח תפעולי
(8.4%)	11.3%	11.4%		10.4%	11.5%	% רווח תפעולי

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

3.2.1.1 מכירות

בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמה הצמיחה האורגנית של תחום הקפה בנטרול השפעת שיערי המטבע בכ- 4.4% וכ-0.9%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

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

בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018 ירדו מכירות תחום הקפה בכ- 83 וכ- 104 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הפרשי התרגום לש"ח בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי לשנת 2018 השפיעו באופן שלילי על מכירות תחום הקפה והסתכמו בכ- 203 וכ- 112 מיליון ש"ח, בהתאמה, מתוכם השפעה שלילית משינוי שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל של כ- 201 וכ- 101 מיליון ש"ח, בהתאמה.

הסברים נוספים על מכירות תחום הקפה בתקופת הדוח כלולים בסעיף 3.2.1.4 להלן.

3.2.1.2 רווח גולמי

בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018 עלה הרווח הגולמי בכ- 59 מיליון ש"ח וירד בכ- 18 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הרווחיות הגולמית בתשעת החודשים הראשונים של השנה עלתה בכ- 3% והסתכמה ב- 35.5%. הרווחיות הגולמית ברבעון השלישי של השנה עלתה בכ- 1.6% והסתכמה בכ- 34.6%.

הגידול ברווחיות הגולמית במהלך תשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה מוסבר על ידי התאמת מחירים לשינויים במחירי חומרי הגלם והמטבעות בגאוגרפיות מסויימות.

הרווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה הושפע לרעה בשל התחזקותו של השקל מול המטבעות הרלוונטים בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

3.2.1.3 רווח תפעולי

בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018 עלה הרווח התפעולי של תחום הקפה בכ- 23 מיליון ש"ח וירד בכ- 11 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הרווחיות התפעולית בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכמה בכ- 11.5% (עלייה של כ- 1.1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד).

הרווחיות התפעולית ברבעון השלישי של השנה הסתכמה בכ- 11.4% (עלייה של כ- 0.1% לעומת הרבעון המקביל אשתקד). הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה הושפע לרעה בשל התחזקותו של השקל מול המטבעות הרלוונטיים בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

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

- עלייה ברווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 של Três Corações, הנובעת מגידול בכמויות הנמכרות וכן מירידה מסויימת בעלות מחירי הקפה הירוק. הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) של Três Corações בריאל ברזילאי עלה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 בכ- 17.7%. (ראו דוחות Três Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).
- ירידה ברווח התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2018 של Três Corações, הנובעת בעיקר מעלייה בהוצאות המכירה והשיווק. הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) של Três Corações בריאל ברזילאי קטן ברבעון השלישי של שנת 2018 בכ- 6.1% (ראו דוחות Três Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).
- עלייה ברווח התפעולי של חלק ממדינות מרכז ומזרח אירופה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018, הנובעת בעיקר מעלייה במכירות בגאוגרפיית מסוימות ומגידול ברווחיות הגולמית בעקבות התאמת מחירים לשינויים במחירי חומרי הגלם והמטבעות.
- הרווח והרווחיות התפעוליים בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018 ברוסיה ירדו בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד כתוצאה מגידול בעלות המכר עקב החלשות שער הממוצע של הרובל הרוסי מול הדולר האמריקאי וכן בעקבות תנאי תחרות מאתגרים.
- עלייה ברווח התפעולי של מגזר קפה ישראל בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018 נובעת בעיקר כתוצאה מגידול במכירות ומשינוי בתמהיל המכירות.

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 ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 ו- 2017 (במיליוני ש"ח):

רבעון שלישי				תשעה חודשים ראשונים				
% שינוי במטבע מקומי**	%	2017	2018	% שינוי במטבע מקומי**	%	2017	2018	אזור גאוגרפי
0.7%	0.7%	176	176	2.7%	2.7%	537	551	קפה ישראל
								קפה בינלאומי
4.9%	(13.9%)	565	486	9.1%	(5.2%)	1,539	1,459	ברזיל (Três Corações) (1) (2) -50%
(7.7%)	(14.1%)	160	138	(1.3%)	(7.1%)	457	424	רוסיה ואוקראינה
(8.0%)	(8.1%)	78	72	(2.7%)	2.8%	222	228	פולין
3.6%	3.2%	56	58	(2.7%)	0.2%	162	163	רומניה
(1.3%)	1.1%	37	38	(0.0%)	8.7%	98	107	סרביה
0.9%	(11.7%)	896	792	4.6%	(3.9%)	2,478	2,381	סה"כ קפה בינלאומי
0.8%	(9.7%)	1,072	968	4.3%	(2.7%)	3,015	2,932	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 Trêş Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה.

3.2.1.4.1 Trêş 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 Trêş Corações בתחום הקפה הקלוי והטחון בתשעת החודשים הראשונים של השנה הגיע לכ- 27.1% בהשוואה לכ- 25.5% בתקופה המקבילה אשתקד (נתח שוק כספי המשקף 100% ממכירות Trêş Corações על פי נתוני אי.י.ס.י. נילסן). בדוח החשבונאי, חלקה של הקבוצה בפעילות מטופלת על בסיס שיטת השווי המאזני.

מכירות Trêş Corações במטבע מקומי בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה צמחו בכ- 9.1% וכ- 4.9% (כ- 9% וכ- 4.7%, בהתאמה, לפני נטרול מכירות בין חברתיות בין Trêş 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 Trêş Corações במטבע מקומי משקפת צמיחה כמותית במכירות, במרבית המוצרים שהיא מוכרת.

צמיחת המכירות של Trêş Corações בש"ח בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה הושפעה לרעה מהתחזקות שערו הממוצע של השקל אל מול הריאל הברזילאי כאשר התחזקות זו הסתכמה בכ- 201 וכ- 101 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

הרווח הגולמי של Trêş Corações במטבע מקומי עלה בכ- 18.7% וכ- 6.7% בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018, והסתכם בכ- 438 וכ- 154 מיליון ריאל ברזילאי בהתאמה. בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה עלתה הרווחיות הגולמית בכ- 2.4% וכ- 0.6%, בהתאמה, והסתכמה ב- 29.7% ו- 29.2%, בהתאמה. העלייה ברווחיות הגולמית משקפת בעיקר קיטון בעלות הקפה הירוק בשיעור גבוה יותר מקיטון במחירי המכירה של Trêş Corações. הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) בריאל ברזילאי עלה בתשעת החודשים הראשונים השנה בכ- 17.7% ושיקף עלייה ברווח הגולמי. הרווח התפעולי (לפני הוצאות אחרות) בריאל ברזילאי ירד ברבעון השלישי של השנה בכ- 6.1% ושיקף עלייה בהוצאות מכירה ושיוק. (ראו דוחות Trêş Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).

החברה משווקת ומפיצה קפסולות ומכונות קפה תחת המותג TRES. נכון למועד דוח זה, בסיס המשתמשים מונה כ- 1.2 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 בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמה בהפסד תפעולי של כ- 9.7 ו- 2.9 מיליון ש"ח, בהתאמה (כ- 9.8 ו- 3.1 מיליון ריאל ברזילאי, בהתאמה), בהשוואה להפסד של כ- 4.7 ו- 1.5 מיליון ש"ח, בהתאמה (כ- 4 ו- 1.3 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 קטנו בכ- 1.3% ו- 7.7% בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות בעיקר בעקבות תנאי תחרות מאתגרים. במהלך תשעת החודשים הראשונים 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 בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018 בכ- 33 ו- 22 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. מכירות החברה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה הושפעו לרעה בשל התחזקותו של השקל מול הרובל הרוסי והגריבנה האוקראיני בסך של כ- 27 ו- 11 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

3.2.1.4.3 פולין

מכירות החברה בפולין במטבע מקומי קטנו בכ- 2.7% ובכ- 8.0% בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הקיטון במכירות נובע בעיקר ממתן הנחות ללקוחות במהלך הרבעון השני והשלישי של שנת 2018, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות החברה בפולין בש"ח צמחו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 בכ- 6 מיליון ש"ח וקטנו ברבעון השלישי של השנה בכ- 6 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. מכירות החברה בתשעת החודשים הראשונים של השנה הושפעו לחיוב בשל התחזקותו של הזלוטי הפולני אל מול השקל בסך של כ- 13 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מכירות החברה ברבעון השלישי של השנה כללו השפעה לא מהותית של הפרשי שער.

3.2.1.4.4 רומניה

מכירות החברה ברומניה במטבע מקומי קטנו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 בכ- 2.7% וצמחו ברבעון השלישי של השנה בכ- 3.6% בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הירידה במכירות במטבע מקומי נובעת בעיקר מהתגברות התחרות שגרמה לירידה בכמויות הנמכרות. ברבעון השלישי צמחו המכירות כתוצאה מעלייה כמותית בעיקר במוצרי הקפה הקלוי והטחון.

מכירות החברה ברומניה בש"ח עלו בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018 בכ- 1 ו- 2 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. מכירות החברה בתשעת החודשים הראשונים של השנה הושפעו לחיוב בשל התחזקותו של הלאו הרומני אל מול השקל בסך של כ- 5 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מכירות החברה ברבעון השלישי של השנה כללו השפעה לא מהותית של הפרשי שער.

3.2.1.4.5 סרביה

מכירות החברה בסרביה במטבע מקומי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 נותרו ללא שינוי וירדו ברבעון השלישי של השנה בכ- 1.3%, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. המכירות הושפעו מירידה במחירי המכירה כתוצאה ממגמה צרכנית להעדפת מותגי קפה זולים יותר והחרפת הסביבה התחרותית.

מכירות החברה בסרביה בש"ח עלו בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018 בכ- 9 וכ- 1 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה הושפעו מכירות החברה מהפרשי תרגום חיוביים של הדינר הסרבי אל מול השקל בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

3.2.1.4.6 ישראל

מכירות החברה בישראל עלו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 בכ- 14 מיליון ש"ח וברבעון השלישי נותרו ללא שינוי, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. העלייה בתשעת החודשים הראשונים של השנה נובעת בעיקר מגידול כמותי במכירות אשר קוזזה בחלקה מעיתוי חגי תשרי. העלייה ברווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה נובעת מהעלייה במכירות כאמור, משינוי בתמהיל המכירות 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 לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 החזיקה על פי סטורנקסט¹ בכ- 11.9% מסך שוק המזון והמשקאות בשוק הקמעונאי במדינה במונחי ערך כספי (בהשוואה לכ- 11.6% 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% בעוד שעל פי סטורנקסט, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018, עלה שוק המזון והמשקאות בישראל במונחים כספיים בכ- 3.8%.

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.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו מכירות כלל פעילות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 3,451 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 3,283 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 5.1%.

הצמיחה האורגנית בנטרול השפעת מכירת פעילות מקס ברנר בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכמה בכ- 5.3%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו מכירות כלל פעילות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 1,162 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 1,118 מיליון ש"ח אשתקד, גידול של כ- 3.9%.

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

תחום שטראוס ישראל

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של תחום פעילות שטראוס ישראל על פי מגזרי הפעילות לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 ו- 2017 (במיליוני ש"ח):

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2017	2018	% שינוי	2017	2018	
מגזר בריאות ואיכות חיים						
מכירות נטו	552	575	1,554	1,643	5.7%	4.2%
רווח תפעולי	62	62	170	172	1.4%	0.5%
% רווח תפעולי	11.3%	10.9%	10.9%	10.5%		
מגזר תענוג והנאה						
מכירות נטו	256	262	809	838	3.6%	2.4%
רווח תפעולי	26	28	89	96	7.7%	4.8%
% רווח תפעולי	10.1%	10.3%	11.0%	11.5%		
סה"כ תחום שטראוס ישראל						
מכירות נטו	808	837	2,363	2,481	5.0%	3.6%
רווח גולמי	312	317	932	958	2.7%	1.3%
% רווח גולמי	38.7%	37.9%	39.5%	38.6%		
רווח תפעולי	88	90	259	268	3.5%	1.6%
% רווח תפעולי	10.9%	10.7%	11.0%	10.8%		

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

3.2.2.1 מכירות

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 עלו מכירות שטראוס ישראל בכ- 5.0% (כ- 118 מיליון ש"ח). במגזר בריאות ואיכות חיים היתה עלייה בשיעור של כ- 5.7% (כ- 89 מיליון ש"ח), במגזר תענוג והנאה היתה עלייה של כ- 3.6% (כ- 29 מיליון ש"ח).

ברבעון השלישי של שנת 2018 עלו מכירות שטראוס ישראל בכ- 3.6% (כ- 29 מיליון ש"ח). במגזר בריאות ואיכות חיים היתה עלייה בשיעור של כ- 4.2% (כ- 23 מיליון ש"ח), במגזר תענוג והנאה היתה עלייה של כ- 2.4% (כ- 6 מיליון ש"ח).

העלייה במכירות בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה שיקפה גידול כמותי אשר נבע, בין השאר, מהשקת מוצרים חדשים בקטגוריות היוגורט, משקאות חלב וחטיפים מלוחים ומתוקים וכן בשל הסכמי הפצה חדשים של חברות אשר החלו לאחר הרבעון הראשון אשתקד. העלייה במכירות בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה קוזזה בחלקה מהשפעת עיתוי חגי תשרי.

3.2.2.2 רווח גולמי

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 עלה הרווח הגולמי בשטראוס ישראל בכ- 26 מיליון ש"ח, תוך ירידה של 0.9% ברווחיות הגולמית, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי של שנת 2018 עלה הרווח הגולמי בשטראוס ישראל בכ- 5 מיליון ש"ח, תוך ירידה של 0.8% ברווחיות הגולמית, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

השחיקה ברווחיות הגולמית בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה נובעת משינוי בתמהיל המכירות ומהתייקרות חומרי גלם מרכזיים (חלב גולמי, דבש, שמן זית, קרטון גלי ופוליסטירן) לצד עלייה בשיעור 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

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 עלה הרווח התפעולי בשטראוס ישראל בכ- 9 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית קטנה בכ- 0.2% והסתכמה בכ- 10.8% מהמכירות.

ברבעון השלישי של שנת 2018 עלה הרווח התפעולי בשטראוס ישראל בכ- 2 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית קטנה בכ- 0.2% והסתכמה בכ- 10.7% 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- 36 השבועות שהסתיימו ב- 30 בספטמבר 2018 עמד על כ- 25.7% (מספר 1 בשוק), בהשוואה לכ- 24.4% בתקופה המקבילה אשתקד. נתח השוק הכספי של סברה בחומוס באותה תקופה עמד על כ- 59.9%, בהשוואה לכ- 56.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

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". באוסטרליה נרשמה צמיחה משמעותית במכירות במטבע מקומי של כ- 22.6% וכ- 18.9% בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של השנה, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. נתונים אלה כוללים תחילת מכירות בניו זילנד שאינן מהותיות. במקסיקו, גרמניה והולנד היקפי המכירות אינם מהותיים.

3.2.3.1 סברה

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

רבעון שלישי		תשעה חודשים ראשונים		
2017	2018	2017	2018	
337	351	950	1,030	מכירות נטו
(9.2%)	4.2%	(13.2%)	8.4%	צמיחה
(3.1%)	4.0%	(7.9%)	11.1%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע
7	28	63	97	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
2.1%	8.0%	6.6%	9.4%	% רווח תפעולי

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

ביום 4 בספטמבר 2018 מימשה חברת סברה, חברה בשליטה משותפת של החברה, את פעילות הסלסה תמורת סך של 10.5 מיליון דולר (כ- 19 מיליוני ש"ח חלק הקבוצה). מכירת עסקי הסלסה תואמת את האסטרטגיה של סברה להתמקד בעסקי הליבה שלה הכוללים בעיקר חומוס, טחינה וגוואקמולי הנמכרים תחת המותג "סברה". השפעת העסקה על תוצאות קבוצת שטראוס איננה מהותית. במהלך חודש אוקטובר 2018 חילקה חברת סברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ- 38 מיליוני ש"ח (חלק הקבוצה).

מכירות סברה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018 גדלו בכ- 80 וכ- 14 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- 15 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של השנה (מתוכם כ- 8 מיליון ש"ח חלק החברה) והושפעו לטובה בכ- 8 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2018 (מתוכם כ- 4 מיליון ש"ח חלק החברה).

במהלך שנת 2017 ובמהלך תשעת החודשים הראשונים 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 בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2018 גדל בכ- 34 וכ- 21 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד (מתוכם כ- 17 וכ- 11 מיליון ש"ח, בהתאמה, חלק החברה). הגידול ברווח התפעולי נובע מחזרה לנתחי שוק טרם ה- recall הוולנטרי שביצעה סברה במהלך חודש נובמבר 2016 וכתוצאה מהפחתה של נכסים בלתי מוחשיים ומוחשיים בגין ירידת ערך פעילות הסלסה אשר בוצעה בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.3.2 אובלה

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

מכירות אובלה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכמו בכ- 117 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 98 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (צמיחה של כ- 19.1%). צמיחת המכירות בתשעת החודשים הראשונים של השנה בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בעלייה של כ- 21.0% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות אובלה ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכמו בכ- 40 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 35 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (צמיחה של כ- 12.9%). צמיחת המכירות ברבעון השלישי של השנה בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בעלייה של כ- 18.0% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכם בכ- 14 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 17 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד התפעולי ברבעון השלישי 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, טיהור והגזה של מי שתייה בנקודת הצריכה (POU). הפעילות מבוצעת בעיקר בישראל ובאנגליה. בנוסף, לשטראוס מים פעילות לא מהותית במספר מדינות נוספות, הנעשית באמצעות זכיינים מקומיים. כמו-כן, לשטראוס מים השקעה מהותית (49%) בחברה כלולה שהינה מיזם משותף שהוקם על ידי שטראוס מים עם קבוצת Haier מסין 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%.

בישראל, מכשירי סינון, טיהור והגזה של המים נמכרים ללקוחות הקצה, במשולב עם הסכמי שירות לרכיבים מתכלים. במסגרת הסכם השירות, שטראוס מים מעניקה אחריות לאורך תקופת ההסכם והלקוח רשאי להפסיק את ההתקשרות בכל עת (בכפוף לתנאי הסכם השירות). התשלום בגין השירות מבוצע מידי חודש, על פני תקופת הסכם השירות. התשלום על ידי הלקוחות מבוצע לרוב באמצעות כרטיסי אשראי, כאשר לקבוצה הסדרים עם צדדים שלישיים לגבי הקדמה של חלק מהתשלומים.

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של תחום פעילות שטראוס מים לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 ו- 2017 (במיליוני ש"ח):*

	תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי		
	2018	2017	% שינוי	2018	2017	% שינוי
מכירות נטו	442	405	9.2%	157	144	9.4%
רווח תפעולי	45	27	65.4%	18	9	101.3%
% רווח תפעולי	10.1%	6.7%		11.5%	6.3%	

* 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 בכ- 442 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 405 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 9.2%.

מכירות שטראוס מים הסתכמו ברבעון השלישי של השנה בכ- 157 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 144 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 9.4%.

הגידול בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי 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 הניהול, הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 בכ- 408 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 376 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 8.6%. צמיחת המכירות בתשעת החודשים הראשונים של השנה בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בעלייה של כ- 6% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (בלתי מבוקר, במונחי 100%).

ברבעון השלישי של השנה הסתכמו המכירות בכ- 142 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 131 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 8.8%. צמיחת המכירות ברבעון בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בעלייה של כ- 8.9% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (בלתי מבוקר, במונחי 100%).

הרבעון השלישי התאפיין בשיפור במגמת הצמיחה. השיפור נובע מהמשך ארגון מערך המכירות באופן שיתמוך בהאצת הצמיחה וכן השקעה של קו מוצרים מתקדמים חדש.

3.2.4.2 רווח תפעולי

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 עלה הרווח התפעולי בשטראוס מים בכ- 18 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית גדלה בכ- 3.4% והסתכמה בכ- 10.1% מהמכירות. ללא רווחי המיזם המשותף עלה הרווח התפעולי בשטראוס מים בכ- 14 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית גדלה בכ- 2.9% והסתכמה בכ- 6.4%.

ברבעון השלישי של שנת 2018 עלה הרווח התפעולי בשטראוס מים בכ- 9 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית גדלה בכ- 5.2% והסתכמה בכ- 11.5% מהמכירות. ללא רווחי המיזם המשותף עלה הרווח התפעולי בשטראוס מים בכ- 8 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית גדלה בכ- 4.9% והסתכמה בכ- 7.8%.

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, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 הסתכם בכ- 38 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 39 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 1.2%. בנטרול השפעת שער החליפין הסתכם הקיטון בכ- 3.9% (בלתי מבוקר, במונחי 100%).

הרווח הנקי של המיזם המשותף, ברבעון השלישי של שנת 2018 הסתכם בכ- 13 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 3.3%. בנטרול השפעת שער החליפין הסתכם הגידול בכ- 4.2% (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. 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:

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

(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.

5. היבטי ממשל תאגידי

5.1 דירקטורים

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

ביום 13 במרס 2018 מינה הדירקטוריון את פרופ' 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).

6. כללי

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

7. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות

	אג"ח סדרה ד'	אג"ח סדרה ה'
א	ערך נקוב נומינלי	418
ב	הערך בספרים של אגרות החוב	426
ג	ערך בספרים של ריבית לשלם	-
ד	שווי שוק	460
		413

8. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פרעון

ראו ת-126 אשר פורסם במקביל לדוחות הכספיים.

9. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

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

10. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

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

הדירקטוריון והנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת שטראוס ומנהליה.

גיורא ברדעה

מנכ"ל

עופרה שטראוס

יו"ר הדירקטוריון

13 בנובמבר 2018



שטראים גרופ בע"מ
דוחות כספיים ליום 30
בספטמבר 2018

תוכן העניינים

מס' עמוד

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

3

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

5

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

6

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

7

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

12

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

14

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים



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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שטראוס גרופ בערבון מוגבל וחברות בנות שלה (להלן – "הקבוצה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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- 77 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2018 וחלקה של הקבוצה ברווחיה הינו כ- 18 מיליוני ש"ח וכ- 6 מיליוני ש"ח לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בנוסף לאמור 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 ומידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

13 בנובמבר 2018

31 בדצמבר 2017	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר
390	*400	407
182	*198	32
955	1,038	1,031
34	43	12
92	110	98
543	593	554
22	22	13
2,218	2,404	2,147

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

* סווג מחדש (ראה ביאור 1.1.1)

שחר פלורנץ
סמנכ"ל כספים

ג'ורא ברדעה
מנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

13 בנובמבר 2018

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

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

31 בדצמבר 2017	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר

התחייבויות שוטפות

206	206	28
104	228	242
715	726	734
33	29	52
639	684	642
32	31	34
1,729	1,904	1,732

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

סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות

826	826	797
1,333	1,371	1,161
76	69	113
46	57	48
218	226	255
2,499	2,549	2,374

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

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
הון וקרנות

252	251	252
1,051	1,051	1,051
(1,621)	(1,583)	(1,726)
2,135	2,067	2,376
1,817	1,786	1,953

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות
יתרת עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה

138	166	135
-----	-----	-----

זכויות שאינן מקנות שליטה

1,955	1,952	2,088
-------	-------	-------

סה"כ הון

6,183	6,405	6,194
-------	-------	-------

סה"כ התחייבויות והון

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		מיליוני ש"ח		
5,480	1,399	1,411	4,095	4,205	מכירות
3,354	854	869	2,491	2,520	עלות המכירות
2,126	545	542	1,604	1,685	רווח גולמי
1,259	308	314	935	954	הוצאות מכירה ושיווק
388	96	86	275	284	הוצאות הנהלה וכלליות
1,647	404	400	1,210	1,238	
162	26	66	120	200	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (לנתוני 2017 כולל הפחתה חד פעמית של נכסים בסך של כ-38 מיליוני ש"ח)
641	167	208	514	647	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
27 (36)	2 (2)	1 (3)	25 (32)	5 (5)	הכנסות אחרות
(9)	-	(2)	(7)	-	הוצאות אחרות
632	167	206	507	647	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
6	7	3	3	16	רווח תפעולי
(123)	(29)	(28)	(93)	(79)	הכנסות מימון
(117)	(22)	(25)	(90)	(63)	הוצאות מימון
515	145	181	417	584	הוצאות מימון, נטו
(99)	(37)	(38)	(77)	(151)	רווח לפני מסים על ההכנסה
416	108	143	340	433	הוצאות מסים על ההכנסה
342	94	129	274	392	רווח לתקופה
74	14	14	66	41	מיוחס ל:
416	108	143	340	433	בעלי המניות של החברה
					בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח לתקופה
3.05	0.82	1.12	2.47	3.41	רווח למניה לבעלי המניות של החברה
3.04	0.82	1.11	2.45	3.38	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
					רווח מדולל למניה (בש"ח)

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018
מבוקר	בלתי מבוקר		מיליוני ש"ח	
416	108	143	340	433
רווח לתקופה				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו:				
(13)	18	(21)	(14)	(16)
הפרשי תרגום מטבע חוץ				
3	-	-	3	-
שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים				
(21)	-	-	(21)	-
זמינים למכירה, נטו				
7	-	-	7	-
העברה של קרן הון בגין ניירות ערך				
(108)	27	(42)	(69)	(89)
זמינים למכירה לרווח או הפסד				
העברה של קרן תרגום לרווח או הפסד בגין				
מימוש פעילות				
רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות				
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו				
(132)	45	(63)	(94)	(105)
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו				
-	(2)	(1)	(4)	1
שינויים בהטבות לעובדים, נטו				
-	(2)	(1)	(4)	1
סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו				
284	151	79	242	329
רווח כולל לתקופה				
מיוחס ל:				
231	138	65	197	288
בעלי המניות של החברה				
53	13	14	45	41
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה				
284	151	79	242	329
רווח כולל לתקופה				

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

מתאחדים לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	שאינו מקנות שליטה	קרן תרגום	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
מיליוני ש"ח								
252	1,051	(20)	(392)	(1,209)	2,135	1,817	138	1,955
-	-	-	-	-	(4)	(4)	-	(4)
252	1,051	(20)	(392)	(1,209)	2,131	1,813	138	1,951
-	-	-	-	-	392	392	41	433
-	-	-	-	(16)	-	(16)	-	(16)
-	-	-	-	(89)	-	(89)	-	(89)
-	-	-	-	-	1	1	-	1
-	-	-	-	(105)	1	(104)	-	(104)
-	-	-	-	(105)	393	288	41	329
-	-	-	-	-	12	12	-	12
-	-	-	-	-	(160)	(160)	-	(160)
-	-	-	-	-	-	-	(44)	(44)
252	1,051	(20)	(392)	(1,314)	2,376	1,953	135	2,088

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 – בלתי מבוקר:

יתרה ליום 1 בינואר 2018 – מבוקר
השפעת יישום לראשונה של IFRS 9*
יתרה ליום 1 בינואר 2018 לאחר היישום לראשונה

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה רווח לתקופה
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:
הפרשי תרגום מטבע חוץ
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
שינוי בהטבות לעובדים, נטו
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 בספטמבר 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									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קצין בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קצין תרגום	קצין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
מיליוני ש"ח									
244	622	(20)	(81)	(881)	7	1,944	1,835	708	2,543
-	-	-	-	-	-	274	274	66	340
-	-	-	-	(7)	-	-	(7)	(7)	(14)
-	-	-	-	(66)	-	-	(66)	(3)	(69)
-	-	-	-	7	-	-	7	-	7
-	-	-	-	-	1	-	1	2	3
-	-	-	-	-	(8)	-	(8)	(13)	(21)
-	-	-	-	-	-	(4)	(4)	-	(4)
-	-	-	-	(66)	(7)	(4)	(77)	(21)	(98)
-	-	-	-	(66)	(7)	270	197	45	242
7	429	-	-	-	-	-	436	-	436
-	-	-	-	-	-	13	13	-	13
-	-	-	(311)	(224)	-	-	(535)	(554)	(1,089)
-	-	-	-	-	-	(160)	(160)	(1)	(160)
-	-	-	-	-	-	-	-	(32)	(32)
251	1,051	(20)	(392)	(1,171)	-	2,067	1,786	166	1,952

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 – בלתי מבוקר:

יתרה ליום 1 בינואר 2017 – מבוקר

סה"כ רווח כולל לתקופה
רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני העברה של קצין תרגום בגין מימוש פעילות לרווח או הפסד שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו העברה של קצין הון בגין ניירות ערך זמינים למכירה לרווח או הפסד שינוי בהטבות לעובדים, נטו הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממש

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

הנפקת מניות נטו מעלויות הנפקה
תשלום מבוסס מניות
עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה גריעת זכויות שאינן מקנות שליטה בשל איבוד שליטה בחברה בת דיבידנד שחולק דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
יתרה ליום 30 בספטמבר 2017 – בלתי מבוקר

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום מיליוני ש"ח	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
252	1,051	(20)	(392)	(1,251)	2,244	1,884	141	2,025
-	-	-	-	-	129	129	14	143
-	-	-	-	(21)	-	(21)	-	(21)
-	-	-	-	(42)	-	(42)	-	(42)
-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
-	-	-	-	(63)	(1)	(64)	-	(64)
-	-	-	-	(63)	128	65	14	79
-	-	-	-	-	4	4	-	4
-	-	-	-	-	-	-	(20)	(20)
252	1,051	(20)	(392)	(1,314)	2,376	1,953	135	2,088

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

יתרה ליום 1 ביולי 2018 – בלתי מבוקר

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה רווח לתקופה

רכיבים של הפסד כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ

הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

שינוי בהטבות לעובדים, נטו

הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממש

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 בספטמבר 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	קרבן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
מיליוני ש"ח								
251	1,051	(20)	(389)	(1,217)	2,130	1,806	153	1,959
-	-	-	-	-	94	94	14	108
-	-	-	-	19	-	19	(1)	18
-	-	-	-	27	-	27	-	27
-	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
-	-	-	-	46	(2)	44	(1)	43
-	-	-	-	46	92	138	13	151
-	-	-	-	-	5	5	-	5
-	-	-	(3)	-	-	(3)	-	(3)
-	-	-	-	-	(160)	(160)	-	(160)
251	1,051	(20)	(392)	(1,171)	2,067	1,786	166	1,952

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017 – בלתי
מבוקר:

יתרה ליום 1 ביולי 2017 – בלתי מבוקר

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
רווח לתקופה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ

רווח כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

שינוי בהטבות לעובדים, נטו

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד שחולק

יתרה ליום 30 בספטמבר 2017 – בלתי מבוקר

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

מתייחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מיליוני ש"ח	קרן תרגום	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
244	622	(20)	(81)	(881)	7	1,944	1,835	708	2,543
יתרה ליום 1 בינואר 2017 - מבוקר									
תנועה בשנת 2017 – מבוקר:									
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה									
-	-	-	-	-	-	342	342	74	416
רווח לשנה									
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:									
-	-	-	-	(6)	-	-	(6)	(7)	(13)
הפרשי תרגום מטבע חוץ									
-	-	-	-	(105)	-	-	(105)	(3)	(108)
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני									
-	-	-	-	7	-	-	7	-	7
העברה של קרן תרגום בגין מימוש פעילות לרווח או הפסד									
-	-	-	-	-	1	-	1	2	3
שינויים בשווי ההון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו									
-	-	-	-	-	(8)	-	(8)	(13)	(21)
העברה של קרן הון בגין ניירות ערך									
-	-	-	-	(104)	(7)	-	(111)	(21)	(132)
זמינים למכירה לרווח או הפסד									
-	-	-	-	(104)	(7)	342	231	53	284
הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס									
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה									
7	429	-	-	-	-	-	436	-	436
הנפקת מניות נטו מעלויות הנפקה									
1	-	-	-	-	-	-	1	-	1
מימוש אופציות למניות שהוענקו לעובדים									
-	-	-	(311)	(224)	-	-	(535)	(554)	(1,089)
עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה									
-	-	-	-	-	-	9	9	-	9
תשלום מבוסס מניות									
גריעת זכויות שאינן מקנות שליטה בשל איבוד שליטה בחברה בת									
-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
דיבידנד שחולק									
-	-	-	-	-	-	(160)	(160)	-	(160)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות									
-	-	-	-	-	-	-	-	(68)	(68)
252	1,051	(20)	(392)	(1,209)	-	2,135	1,817	138	1,955
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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח					
416	108	143	340	433	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח לתקופה
					התאמות :
139	35	36	105	107	פחת
42	9	8	26	26	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
					והוצאות נדחות
10	1	-	9	(1)	ירידת (עליית) ערך רכוש קבוע ונכסים
(14)	-	-	(14)	(2)	בלתי מוחשיים
17	5	4	13	12	הכנסות אחרות, נטו
117	22	25	90	63	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
99	37	38	77	151	הוצאות מימון, נטו
					הוצאות מסים על ההכנסה
					חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות
(162)	(26)	(66)	(120)	(200)	לפי שיטת השווי המאזני
(7)	7	10	(54)	(23)	שינוי במלאי
(81)	(115)	(15)	(179)	(85)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(1)	3	1	2	(1)	שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך
(7)	50	49	29	107	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(2)	1	2	4	4	שינוי בהטבות לעובדים
(102)	(28)	(39)	(75)	(91)	ריבית ששולמה
4	-	3	2	4	ריבית שהתקבלה
(100)	(23)	9	(73)	(59)	מסים על הכנסה שהתקבלו (ששולמו), נטו
368	86	208	182	445	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(127)	(150) *	-	(144) *	150	מכירת (רכישת) ניירות ערך סחירים
					ופיקדונות, נטו
16	6	3	14	17	תמורה ממכירת רכוש קבוע, נכסים בלתי
(141)	(27)	(40)	(97)	(114)	מוחשיים ונדליין להשקעה
(43)	(10)	(9)	(32)	(30)	השקעה ברכוש קבוע ונדליין להשקעה
					השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
					תמורה ממימוש פעילות, בניכוי המזומנים
12	6	-	12	-	שנמכרו
(119)	-	-	(119)	(1)	רכישת פעילות, בניכוי המזומנים שנרכשו
31	-	-	31	-	מימוש נכס פיננסי זמין למכירה
32	9	6	24	13	פירעון הלוואות שניתנו
(17)	-	(2)	(13)	(14)	מתן הלוואות
70	-	2	18	37	דיבידנד מחברות מוחזקות
(100)	(90)	-	(99)	(7)	השקעה בחברות מוחזקות
(386)	(256) *	(40)	(405) *	51	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
					לפעילות) השקעה

* סווג מחדש (ראה ביאור 1.1.1)

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

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			
436	-	-	436	-
(1,094)	(387)	(5)	(1,093)	(36)
24	(188)	(23)	95	(14)
399	399	-	399	-
536	205	-	539	-
(371)	(21)	(15)	(280)	(232)
1	-	-	-	-
(160)	(160)	-	(160)	(160)
(68)	-	(20)	(17)	(34)
-	-	-	-	(7)
(297)	(152)	(63)	(81)	(483)
(315)	*(322)	105	*(304)	13
711	716	303	711	390
(6)	6	(1)	(7)	4
390	* 400	407	* 400	407

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תמורה מהנפקת הון מניות, נטו מעלויות הנפקה
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה (1)
קבלת הלוואות לזמן ארוך (1)
פירעון הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך
תמורה ממכירת אופציות למניות
דיבידנדים ששולמו
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת
פדיון אופציות למניות של חברה בת

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

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

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* סווג מחדש (ראה ביאור 1.1.1)

(1) הוצג בעבר בשורה אחת

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

- 1.1 כללי**
- 1.1.1** החברה המדווחת, שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה" או "שטראוס גרופ") הינה חברה תושבת ישראל, אשר כתובתה הרשמית הינה רח' הסיבים 49, פתח תקווה.
- החברה והחברות המוחזקות שלה (להלן: "הקבוצה") הן קבוצה של חברות תעשייתיות ומסחריות, אשר פועלות בישראל ומחוץ לישראל, בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון מוצרי מזון ומשקאות ממותגים. כמו כן, פועלת הקבוצה בפיתוח, שיווק, שירות ומכירה של מוצרים לסינון וטיהור מים. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2018 ולתקופות של תשעה ושלשה 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.
- ליום 30 בספטמבר 2017 סווג מחדש סך של 150 מיליוני ש"ח בגין פיקדון שמועד פירעונו מעל 3 חודשים מסעיף מזומנים ושווי מזומנים לסעיף ניירות ערך ופיקדונות. לסיווג זה לא הייתה השפעה על ההון והרווח והפסד של 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 13 בנובמבר 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.

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

1.2.1 נכסים פיננסיים – סיווג ומדידה עוקבת

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

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

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

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

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

1.2.1 נכסים פיננסיים – סיווג ומדידה עוקבת (המשך)

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

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

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

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

הערכת המודל העסקי

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

הערכה האם תזרימי מזומנים כוללים קרן וריבית בלבד

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

1.2.2 שינוי תנאים לא מהותי של התחייבות פיננסית

במקרה של שינוי תנאים (או החלפה של מכשירי חוב) שאינם מהותי, תזרימי המזומנים החדשים מהווים 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 חי 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 חי 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.

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

1.2.4 מכשירים פיננסיים נגזרים לרבות חשבונאות גידור

הקבוצה מחזיקה מכשירים פיננסיים נגזרים בעיקר לצורכי גידור כלכלי של סיכונים מחירי הסחורות (Commodities), מדד ושערי חליפין הנובעים מפעילויות שוטפות, מימון והשקעה. המכשירים הפיננסיים הנגזרים מורכבים בעיקר מעסקאות עתידיות (Forward) ואופציות על מטבעות, מדד וריבית ומעסקאות עתידיות ואופציות על סחורות. נגזרים אלו שאינם נחשבים לצורכי חשבונאות גידור מוכרים לראשונה ונמדדים בכל תאריך חתך לפי שווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח והפסד. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. **רווחים והפסדים מעסקאות עתידיות על סחורות מוצגים בעלות המכירות ואילו רווחים והפסדים אחרים מוצגים בהוצאות (הכנסות) מימון.**

חברה בשליטה משותפת של הקבוצה בחרה ליישם את מודל חשבונאות הגידור של IFRS 9 עבור גידור שווי הוגן.

1.3 יישום לראשונה של 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.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

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

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 הנושא הבא:

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 החוזה 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.

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, החזרים, 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.

קיומו של רכיב מימון משמעותי

לצורך מדידת מחיר העסקה, הקבוצה מתאימה את סכום התמורה בגין השפעות ערך הזמן של הכסף במצבים בהם עיתוי התשלומים בין הצדדים מספק ללקוח או לקבוצה הטבה משמעותית של מימון. כאשר קיים רכיב מימון משמעותי בחוזה (במצבים בהם התמורה משולמת לחברה יותר מ-12 חודשים ממועד ההכרה בהכנסה), הקבוצה מכירה בסכום התמורה תוך שימוש בשיעור ההיוון שישתקף בעסקת מימון נפרדת בינה לבין הלקוח במועד התקשרות בחוזה. רכיב המימון מוכר כהוצאות 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 מהשירותים בו זמנית עם הביצוע של החברה, ועל כן ההכנסה בגין מחויבות זו מוכרת על פני זמן, בקצב מתן השירותים.

1.3.5 זכות החזרה ללקוח

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

1.3.6 עלויות הרכשת לקוח

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

1.3.7 שיקולי ספק עיקרי סוכן

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

תקנים חדשים ופרשנויות שטרים אומצו

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.

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

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.

- 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. לשינויים ביחסים הפיננסיים כאמור אין השפעה על אמות המידה 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 חודשים ממועד היישום לראשונה.
- לא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.
- לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה לגבי חכירות בעלות ערך נמוך.
- שימוש בחוכמה שבדיעבד לצורך קביעת תקופת החכירה במצב בו החוזה כולל אופציות להאריך או לבטל את החכירה.

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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018
מבוקר			בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח			

הכנסות

מכירות ללקוחות חיצוניים:

בריאאות ואיכות חיים

תענוג והנאה

סה"כ ישראל

2,068	552	575	1,554	1,643
1,063	256	262	809	838
3,131	808	837	2,363	2,481

קפה ישראל

קפה בינלאומי

סה"כ קפה

704	176	176	537	551
3,396	896	792	2,478	2,381
4,100	1,072	968	3,015	2,932

מטבלים וממרחים בינלאומי

מים (*)

אחר (*)

692	186	196	524	573
541	144	157	405	442
28	-	-	28	-

מכירות למגזרים אחרים:

בריאאות ואיכות חיים

תענוג והנאה

סה"כ ישראל

7	2	2	6	5
11	4	3	9	8
18	6	5	15	13

קפה ישראל

קפה בינלאומי

סה"כ קפה

2	-	-	1	1
2	-	1	1	2
4	-	1	2	3

סך הכנסות המגזרים

8,514	2,216	2,164	6,352	6,444
-------	-------	-------	-------	-------

ביטול מכירות בין מגזרים

סך הכנסות המגזרים בנטרול מכירות

בין מגזרים

התאמה לשיטת השווי המאזני

סך הכנסות במאוחד

(22)	(6)	(6)	(17)	(16)
8,492	2,210	2,158	6,335	6,428
(3,012)	(811)	(747)	(2,240)	(2,223)
5,480	1,399	1,411	4,095	4,205

(*) 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018
מבוקר		בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח			
	222	62	170	172
	106	26	89	96
	328	88	259	268
	104	27	84	90
	289	95	230	247
	393	122	314	337
	19	-	23	41
	36	9	27	45
	4	2	8	5
	780	221	631	696
	(31)	(14)	(18)	(1)
	(52)	1	(51)	4
	(17)	(4)	(13)	(12)
	680	218	549	687
	(48)	(12)	(42)	(40)
	632	206	507	647
	(117)	(25)	(90)	(63)
	515	181	417	584

רווח

בריאות ואיכות חיים

תענוג והנאה

סה"כ ישראל

קפה ישראל

קפה בינלאומי

סה"כ קפה

מטבלים וממרחים בינלאומי

מים (*)

אחר (*)

סך רווחי המגזרים

הכנסות (הוצאות) שלא הוקצו :

התאמות בגין גידור סחורות (**)

הוצאות אחרות, נטו

תשלום מבוסס מניות

סך רווח תפעולי מגזרי פעילות

התאמה לשיטת השווי המאזני

סך רווח תפעולי בדוח המאוחד

הוצאות מימון, נטו

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 לביאור 35.7 לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש מאי 2018 קיבלה חברת הבת שטראוס רומניה (להלן: "חברת הבת") שומות מס המסתכמות בכ- 15.2 מיליוני ש"ח (להלן: "השומות"). בהתאם להליך התדיינות מקובל במדינה שילמה חברת הבת כ- 11 מיליוני ש"ח בעבור השומות. במהלך תקופת הדוח קיבלה חברת הבת פטור מרשויות המס המקומיות עבור תשלומי הקנסות וחלק מתשלומי הריביות שהוטלו עליה. 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. 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 לביאור 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.
- לגבי חלק מחברות הקבוצה הפועלות מחוץ לישראל החלה ביקורת שומות לשנים 2015-2017, לדעת הנהלת הקבוצה, בשלב מקדמי זה ובהינתן המידע המצוי בידי הקבוצה, קיימת הפרשה נאותה בספרים.
- 4.4** ביום 9 ביולי 2018 התקבלה החלטת דירקטוריון בדבר סיום תפקידו של מר גדי לסין כמנכ"ל קבוצת שטראוס, בשל סיבות רפואיות. ביום 5 בספטמבר 2018 מינה דירקטוריון הקבוצה את מר גיורא ברדעה למנכ"ל הקבוצה.
- 4.5** ביום 4 בספטמבר 2018 מימשה חברת סברה, חברה בשליטה משותפת של החברה, את פעילות הסלסה תמורת סך של כ- 10.5 מיליון דולר (כ- 19 מיליוני ש"ח חלק הקבוצה). מכירת עסקי הסלסה תואמת את האסטרטגיה של סברה להתמקד בעסקי הליבה שלה הכוללים בעיקר חומס, טחינה וגוואקמולי הנמכרים תחת המותג "סברה". השפעת העסקה על תוצאות קבוצת שטראוס איננה מהותית.

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			
(0.54) - (0.32)	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 באפריל, 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 1,207,366 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים ל- 385,503 מניות תמורת ערך הנקוב. מספר המניות (באלפים) בנות 1 ש"ח ע.נ ליום 30 בספטמבר 2018: 115,113.

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** במאי 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. ביום 12 בספטמבר 2018 בית המשפט דחה את התביעה, ובעקבות זאת, ביום 24 באוקטובר 2018 הגיש התובע ערעור. הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, מעריכה בשלב זה כי לא צפוי שהערעור יתקבל.
- החברה לא כללה הפרשות בגין תביעות תלויות ועומדות ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר		31 בדצמבר	30 בספטמבר		
2017	2017	2018	2017	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח						
1,073	1,142	1,120	269	282	336	נכסים שוטפים
						מתוכן :
118	86	52	67	56	124	מזומנים ושווי מזומנים
647	664	678	551	563	556	נכסים שאינם שוטפים
1,720	1,806	1,798	820	845	892	סך נכסים
675	705	736	318	333	157	התחייבויות שוטפות
						מתוכן :
234	273	261	168	203	36	התחייבויות פיננסיות
						שאינן ספקים, זכאים
						אחרים והפרשות
189	203	151	7	4	118	התחייבויות שאינן שוטפות
						מתוכן :
158	169	123	-	-	109	התחייבויות פיננסיות
						שאינן ספקים, זכאים
						אחרים והפרשות
864	908	887	325	337	275	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		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר 2017	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	31 בדצמבר 2017	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח									
4,179	1,134	973	3,084	2,920	1,244	337	351	950	1,030
285	92	78	213	237	(19)	(34)	24	(16)	72
(89)	32	(47)	(49)	(139)	(61)	5	(4)	(51)	24
196	124	31	164	98	(80)	(29)	20	(67)	96
39	10	10	30	29	122	87	13	109	35
13	5	4	11	11	-	-	-	-	-
41	11	6	34	17	7	2	1	6	4
(42)	(20)	(9)	(42)	(44)	15	29	(10)	15	(28)

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

מתוכו:
פחת והפחתות
הכנסות ריבית
הוצאות ריבית
הכנסות (הוצאות) מסים על
ההכנסה (1)

(1) מס בגין חברת Sabra Dipping Company הנישומה בחברה המחזיקה SE USA Inc.

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

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

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

שער החליפין של הריאל הברזילאי			
שער חליפין ממוצע לתקופה	שער חליפין סגירה לתקופה	שיעור השינוי בשער חליפין סגירה %	
0.99	0.91	(13.3)	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום:
1.14	1.10	(6.3)	30 בספטמבר 2018
			30 בספטמבר 2017
0.92	0.91	(4.5)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
1.13	1.10	4.2	30 בספטמבר 2018
			30 בספטמבר 2017
1.13	1.05	(11.3)	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 ערךן בספרים (כולל ריבית שנצברה) המוצג בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

30 בספטמבר 2018		30 בספטמבר 2017		31 בדצמבר 2017		
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	
בלתי מבוקר		מבוקר		מבוקר		
מיליוני ש"ח						
-	-	179	181	181	182	אגרות חוב סדרה ב'
426	460	465	508	460	508	אגרות חוב סדרה ד'
402	413	402	422	399	423	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 בספטמבר 2017		30 בספטמבר 2018	
רמה 1	רמה 2	רמה 1	רמה 2	רמה 1	רמה 2
מבוקר		בלתי מבוקר		מיליוני ש"ח	

נכסים (התחייבויות) פיננסיים

-	31	-	48	-	31	ניירות ערך סחירים
3	3	5	7	9	3	חייבים בגין נגזרים
(3)	(23)	(11)	(15)	(1)	(24)	זכאים בגין נגזרים
-	11	(6)	40	8	10	

לימים 30 בספטמבר 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 1 בנובמבר 2018 הנפיקה החברה לגופים מוסדיים 200 מיליוני ש"ח אגרות חוב בנות 1 ש"ח ע.נ. כהרחבה של אג"ח סדרה ה'. תמורת ההנפקה עמדה על כ- 201 מיליוני ש"ח, נטו מעלויות ההנפקה. להלן תנאי אגרות החוב שהונפקו:

הרחבת סדרה ה'

קבועה	סוג ריבית
2.61%	שיעור ריבית שנתי
	שיעור הריבית האפקטיבית
2.75%	במועד הרישום למסחר המביא
200 מיליון ש"ח	בחשבון עלויות הנפקה
קרן וריבית אינן צמודות למדד כלשהו	ערך נקוב במועד ההנפקה
8 תשלומים שנתיים ב- 30 ביוני של כל שנה מ- 2020	תנאי הצמדה
עד 2027. 4 תשלומים ראשונים 5% כל אחד, ו- 4 תשלומים נוספים 20% כל אחד.	מועדי תשלום קרן
ריבית חצי שנתית ב- 31 בדצמבר וב- 30 ביוני. החל מ- 31 בדצמבר 2018 ועד 30 ביוני 2027.	מועדי תשלום ריבית
אין	בטוחות או שעבודים
מידרוג; מעלות	שם חברה מדרגת
ilAA+ ; Aa2.il	דירוג במועד ההנפקה

ההתניות הפיננסיות שנקבעו להרחבת סדרה ה' זהות להתניות הפיננסיות של אגרות החוב סדרה ה'. להרחבה ראה באור 20.6 לדוחות הכספיים השנתיים.

9.2 במהלך חודש אוקטובר 2018 חילקה חברת סברה (חברה בשליטה משותפת) דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ- 38 מיליוני ש"ח (חלק הקבוצה).

9.3 לפרטים אודות התפתחות תביעות לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראה באור 6.3.



מידע כספי נפרד
ליום 30 בספטמבר 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 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של שטראוס גרופ בערבון מוגבל (להלן – החברה), ליום 30 בספטמבר 2018 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעה בה הסתכם לסך של כ- 77 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2018 ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 18 מיליוני ש"ח וכ- 6 מיליוני ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון
13 בנובמבר 2018

31 בדצמבר 2017	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר
89	* 110	170
150	* 166	-
192	195	197
5	28	-
22	28	38
207	121	377
137	115	115
22	22	13
824	785	910
1,609	1,576	1,772
892	1,062	657
932	930	928
4	4	3
52	49	46
3,489	3,621	3,406
4,313	4,406	4,316

נכסים שוטפים

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

סה"כ נכסים שוטפים
השקעות ונכסים שאינם שוטפים

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

סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים
סה"כ נכסים

* סווג מחדש (ראה באור 1.1.5)

שחר פלורנץ
סמנכ"ל כספים

גיורא ברדעה
מנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

13 בנובמבר, 2018
תאריך אישור
המידע הכספי הנפרד

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

31 בדצמבר 2017	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר
206	206	28
15	15	171
199	193	190
219	215	221
119	241	168
-	-	10
2	1	1
760	871	789
826	826	797
782	784	619
7	20	21
22	25	21
99	94	116
1,736	1,749	1,574
1,817	1,786	1,953
4,313	4,406	4,316

התחייבויות שוטפות

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

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

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

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ התחייבויות והון

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	
	בלתי מבוקר				
מבוקר	מיליוני ש"ח				
1,011	246	248	773	785	מכירות
625	152	161	479	491	עלות המכירות
386	94	87	294	294	רווח גולמי
251	58	60	186	182	הוצאות מכירה ושיווק
71	18	12	48	52	הוצאות הנהלה וכלליות
322	76	72	234	234	
64	18	15	60	60	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
3	1	-	1	4	הכנסות אחרות
(8)	(1)	-	(7)	(2)	הוצאות אחרות
(5)	-	-	(6)	2	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
59	18	15	54	62	רווח תפעולי
26	13	8	18	38	הכנסות מימון
(98)	(21)	(20)	(76)	(59)	הוצאות מימון
(72)	(8)	(12)	(58)	(21)	הוצאות מימון, נטו
(13)	10	3	(4)	41	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(34)	(12)	(6)	(17)	(31)	הוצאות מסים על ההכנסה
(47)	(2)	(3)	(21)	10	רווח (הפסד) לאחר מסים על הכנסה
389	96	132	295	382	רווח מחברות מוחזקות
342	94	129	274	392	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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2017	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר
		מיליוני ש"ח		
342	94	129	274	392
(111)	46	(63)	(73)	(105)
(111)	46	(63)	(73)	(105)
-	(2)	(1)	(4)	1
-	(2)	(1)	(4)	1
231	138	65	197	288

רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

פריטי הפסד כולל אחר שיועברו בתקופות
עוקבות לרווח והפסד:

רווח (הפסד) כולל אחר מחברות מוחזקות

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

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

שינוי בהטבות לעובדים, נטו

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

רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של
החברה

תמצית נתוני תזרימי המזומנים ביניים הנפרד של החברה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2017	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
מיליוני ש"ח				

342	94	129	274	392	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
53	13	13	40	39	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
15	4	4	11	13	התאמות:
(2)	-	-	(2)	(3)	פחת
14	4	3	11	9	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
(389)	(96)	(132)	(295)	(382)	הכנסות אחרות, נטו
72	8	12	58	21	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
34	12	6	17	31	רווח מחברות מוחזקות
					הוצאות מימון, נטו
					הוצאות מסים על ההכנסה
(22)	-	9	-	21	שינוי במלאי
(10)	(20)	(17)	(20)	(17)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
68	-	(47)	38	(30)	שינוי בחייבים חברות מוחזקות
(15)	13	31	(18)	12	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(41)	39	9	81	49	שינוי בזכאים חברות מוחזקות
2	-	-	1	1	שינוי בהטבות לעובדים
(74)	(20)	(32)	(56)	(64)	ריבית ששולמה
8	1	3	1	6	ריבית שהתקבלה
(9)	-	22	(7)	16	מסים על הכנסה ששולמו, נטו
46	52	13	134	114	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(127)	*(151)	-	*(144)	150	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
13	5	1	13	14	מכירת (רכישת) ניירות ערך סחירים ופיקדונות, נטו
(45)	(8)	(15)	(36)	(40)	תמורה ממכירת רכוש קבוע ורכוש אחר
(14)	(2)	(3)	(6)	(8)	השקעה ברכוש קבוע
9	4	4	6	7	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(10)	-	(2)	(7)	(10)	פירעון הלוואות שניתנו לזמן ארוך
164	-	80	2	117	מתן הלוואות
					דיבידנדים מחברות מוחזקות
114	2	112	41	122	מזומנים שהתקבלו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות
(660)	(462)	-	(493)	(6)	מזומנים שניתנו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות
8	-	-	8	-	תמורה ממימוש פעילות
(548)	*(612)	177	*(616)	346	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(211)	(7)	(7)	(209)	(219)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(160)	(160)	-	(160)	(160)	פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
-	-	(29)	-	-	דיבידנדים ששולמו
399	399	-	399	-	אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
436	-	-	436	-	תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה
1	-	-	-	-	תמורה מהנפקת הון מניות, נטו מעלויות הנפקה
					תמורה ממימוש אופציות למניות
465	232	(36)	466	(379)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(37)	*(328)	154	*(16)	81	גידול (קטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
126	438	16	126	89	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
89	* 110	170	*110	170	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* סווג מחדש (ראה באור 1.1.5)

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 ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 והתוספת העשירית לתקנות האמורות בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לעיין במידע כספי זה יחד עם המידע הכספי ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 ויחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2018 (להלן: "הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים").
- למעט האמור בבאור 1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2017, 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.
- 1.1.5 ליום 30 בספטמבר 2017 סווג מחדש סך של 150 מיליוני ש"ח בגין פיקדון שמועד פירעונו מעל 3 חודשים מסעיף מזומנים ושווי מזומנים לסעיף ניירות ערך ופיקדונות. לסיווג זה לא הייתה השפעה על ההון והרווח והפסד של החברה.

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

- 3.1 בהמשך לבאור 4.3 בדוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה מיום 31 בדצמבר 2017, בתקופת הדוח פרעה חברת הבת שטראוס מים בפירעון מוקדם 20 מיליון ש"ח ערך נקוב של שטרי הון. ההפרש בין הערך הנקוב ששולם לבין השווי ההוגן של שטרי ההון במועד הפירעון, בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח, נזקף כנגד סעיף "השקעה בחברות מוחזקות". כמו כן, נזקף סכום לא מהותי לדוח רווח והפסד בגין ההפרש בין השווי ההוגן של שטרי ההון לעלותם בספרים.
- 3.2 בהמשך לבאור 4.4 בדוחותיה הכספיים הנפרדים של החברה מיום 31 בדצמבר 2017, חתמו בתקופת הדוח החברה וחברת הבת שטראוס קפה על שינוי תנאים לא מהותי בהלוואה שהעניקה החברה לחברה הבת כך שיתרת ההלוואה צפויה להיפרע במלואה בשנה הקרובה. במקביל חברת הבת פרעה בפירעונות מוקדמים קרן בסך של כ-100 מיליוני ש"ח וריבית שנצברה בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח. לשינוי תנאים ולפירעון המוקדם כאמור, הייתה השפעה זניחה על דוחות הרווח וההפסד של החברה.

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

באור 4 - תשלום מבוסס מניות

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

באור 5 - התחייבויות תלויות

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

באור 6 - מכשירים פיננסיים**6.1 שווי הוגן של מכשירים פיננסיים**

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

6.2 היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

באור 7 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

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



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

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

תקנה 38 ג(א):

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני, 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 השלישי 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 30 ביוני 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 הכספים לפי תקנה 38 ג(ד) (2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, שחר פלורנץ, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 30 ביוני 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 nine
months periods ended 30
September 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 September 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 September 2018;
 - the condensed consolidated statement of income and other comprehensive income for the three and nine months periods ended 30 September 2018;
 - the condensed consolidated statement of changes in equity for the three and nine months periods ended 30 September 2018;
 - the condensed consolidated statement of cash flows for the three and nine months periods ended 30 September 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 September 2018 condensed consolidated interim financial statements are not prepared in all material respects in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting'.

Fortaleza, 05 November 2018

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'João', is written over the printed name and title.

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 September 2018 and 31 December 2017

(In thousand of Brazilian Reais)

Assets	30 September 2018	31 December 2017	Liabilities	30 September 2018	31 December 2017
Current			Current		
Cash and cash equivalents	57.338	113.110	Short term loans	288.181	224.233
Deposits	4.705	3.508	Trade payables	268.039	233.675
Trade receivables	558.331	472.296	Income tax payables	625	27
Inventories	538.627	372.189	Employees and other payroll related liabilities	64.321	50.162
Recoverable taxes	43.179	32.635	Proposed dividends	45.704	45.704
Income tax receivable	6.396	13.268	Interest on equity payable	88.615	47.915
Other current assets	27.238	19.238	Payable taxes	26.374	23.976
	<u>1.235.814</u>	<u>1.026.244</u>	Other current liabilities	<u>30.626</u>	<u>19.856</u>
				<u>812.485</u>	<u>645.548</u>
Non-current			Non-current		
Judicial deposits	8.322	8.655	Long term loans	135.848	151.525
Loans to related parties	21.866	21.479	Other non-current liabilities	5.112	4.043
Other non-current assets	25.091	6.198	Deferred tax liabilities	8.260	6.816
Deferred tax assets	11.894	11.017	Provision for legal proceedings	<u>17.226</u>	<u>18.166</u>
Investments	6.017	4.236		<u>166.446</u>	<u>180.550</u>
Fixed assets	374.135	284.204			
Intangible assets	<u>300.574</u>	<u>282.857</u>			
	<u>747.899</u>	<u>618.646</u>	Equity		
			Share capital	274.546	273.442
			Translation reserve	(102.403)	(91.917)
			Retained earnings	<u>832.639</u>	<u>637.267</u>
				<u>1.004.782</u>	<u>818.792</u>
	<u>1.983.713</u>	<u>1.644.890</u>		<u>1.983.713</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

Nine and three months periods ended 30 September 2018 and 2017

(In thousand of Brazilian Reais)

	Nine months period ended 30 September		Three months period ended 30 September	
	2018	2017	2018	2017
Revenue	2.949.387	2.706.796	1.054.610	1.007.509
Cost of sales	(2.072.907)	(1.968.126)	(747.032)	(719.280)
Gross profit	876.480	738.670	307.578	288.229
Selling and marketing expenses	(492.619)	(405.039)	(177.203)	(150.557)
General and administrative expenses	(91.501)	(83.689)	(31.535)	(30.903)
Equity method	1.781	(114)	1.429	60
Other income (expenses), net	368	497	151	524
Operating profit	294.509	250.325	100.420	107.353
Finance income	10.923	9.443	3.821	3.921
Finance expenses	(21.628)	(32.427)	(9.654)	(11.316)
Profit before income tax	283.804	227.341	94.587	99.958
Income tax expenses	(43.937)	(37.828)	(10.147)	(18.093)
Profit for the period	239.867	189.513	84.440	81.865

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Comprehensive Income

Nine and three months periods ended 30 September 2018 and 2017

(In thousand of Brazilian Reais)

	Nine months period ended 30 September		Three months period ended 30 September	
	2018	2017	2018	2017
Profit for the period	239.867	189.513	84.440	81.865
Foreign currency translation differences	<u>(10.486)</u>	<u>4.696</u>	<u>(6.896)</u>	<u>1.265</u>
Comprehensive income for the period	<u><u>229.381</u></u>	<u><u>194.209</u></u>	<u><u>77.544</u></u>	<u><u>83.130</u></u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Changes in Equity

Three months period ended 30 September 2018 and 2017

(In thousand of Brazilian Reais)

	Retained earnings						
	Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute	Translation adjustments	Accumulated profit	Total
Balance as of 30 June, 2017	273.442	47.520	214.517	302.322	(95.797)	-	742.004
Profit for the period	-	-	-	-	-	81.865	81.865
Other comprehensive gain:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	1.265	-	1.265
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	1.265	81.865	83.130
Internal equity changes							
State VAT and Federal tax incentives	-	-	13.565	-	-	(13.565)	-
Profit destination:							
Legal reserve	-	4.093	-	-	-	(4.093)	-
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(12.000)	(12.000)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	52.207	-	(52.207)	-
	-	4.093	13.565	52.207	-	(81.865)	(12.000)
Balance as of 30 September, 2017	<u>273.442</u>	<u>51.613</u>	<u>228.082</u>	<u>354.529</u>	<u>(94.532)</u>	<u>-</u>	<u>813.134</u>
Balance as of 30 June, 2018	273.442	54.688	274.430	435.185	(95.507)	-	942.238
Profit for the period	-	-	-	-	-	84.440	84.440
Other comprehensive gain:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(6.896)	-	(6.896)
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	(6.896)	84.440	77.544
Internal equity changes							
Capitalization of tax incentives	1.104	-	(1.104)	-	-	-	-
State VAT and Federal tax incentives	-	-	21.429	-	-	(21.429)	-
Profit destination:							
Legal reserve	-	221	-	-	-	(221)	-
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(15.000)	(15.000)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	47.790	-	(47.790)	-
	1.104	221	20.325	47.790	-	(84.440)	(15.000)
Balance as of 30 September, 2018	<u>274.546</u>	<u>54.909</u>	<u>294.755</u>	<u>482.975</u>	<u>(102.403)</u>	<u>-</u>	<u>1.004.782</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Statements of Changes in Equity

Nine months periods ended 30 September 2018 and 2017

(In thousand of Brazilian Reais)

	Retained earnings				Translation adjustments	Accumulated profit	Total
	Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute			
Balance as of 31 December, 2016	272.370	42.209	194.522	243.064	(99.228)	-	652.937
Dividends distributed relative to 2016	-	-	-	(12)	-	-	(12)
Profit for the period	-	-	-	-	-	189.513	189.513
Other comprehensive gain:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	4.696	-	4.696
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	4.696	189.513	194.209
Internal equity changes							
Capitalization of tax incentives	1.072	-	(1.072)	-	-	-	-
State VAT and Federal tax incentives	-	-	34.632	-	-	(34.632)	-
Profit destination:							
Legal reserve	-	9.404	-	-	-	(9.404)	-
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(34.000)	(34.000)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	111.477	-	(111.477)	-
	1.072	9.404	33.560	111.477	-	(189.513)	(34.000)
Balance as of 30 September, 2017	<u>273.442</u>	<u>51.613</u>	<u>228.082</u>	<u>354.529</u>	<u>(94.532)</u>	<u>-</u>	<u>813.134</u>
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	-	-	-	-	-	239.867	239.867
Other comprehensive loss:							
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(10.486)	-	(10.486)
Total other comprehensive loss:	-	-	-	609	(10.486)	239.867	229.990
Internal equity changes							
Capitalization of tax incentives	1.104	-	(1.104)	-	-	-	-
State VAT and Federal tax incentives	-	-	47.679	-	-	(47.679)	-
Profit destination:							
Legal reserve	-	221	-	-	-	(221)	-
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(44.000)	(44.000)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	147.967	-	(147.967)	-
	-	221	47.679	147.967	-	(239.867)	(44.000)
Balance as of 30 September, 2018	<u>274.546</u>	<u>54.909</u>	<u>294.755</u>	<u>482.975</u>	<u>(102.403)</u>	<u>-</u>	<u>1.004.782</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Consolidated Interim Statements of Cash Flows

Nine and three months periods ended 30 September 2018 and 2017

(In thousand of Brazilian Reais)

	Nine months period ended 30 September		Three months period ended 30 September	
	2018	2017	2018	2017
Cash flows from operating activities				
Profit for the period	239.867	189.513	84.440	81.865
Adjustments for:				
Depreciation and amortization	29.275	26.225	10.845	8.926
Gains in tax lawsuits	(5.535)	-	-	-
Provision for legal proceedings	(940)	(649)	(144)	(102)
Other income, net	(368)	(497)	(151)	(524)
Equity method	(1.781)	114	(1.429)	(60)
Financing expenses, net	10.705	22.984	5.833	7.395
Income tax expenses	43.937	37.828	10.147	18.093
Interest received (paid), net	(5.841)	(27.995)	7.283	(9.273)
Income tax paid	(28.917)	(14.547)	(22.079)	(12.594)
	<u>280.402</u>	<u>232.976</u>	<u>94.745</u>	<u>93.726</u>
Change in:				
Trade receivables	(79.514)	(101.529)	5.506	(7.396)
Inventories	(175.484)	(22.249)	(98.332)	(38.464)
Recoverable and payable taxes, net	(28.232)	(7.231)	(18.290)	5.722
Judicial deposits	333	(1.085)	(60)	(663)
Trade payables	34.364	24.192	(2.973)	22.596
Employees and other payroll related liabilities	14.159	20.075	3.441	10.976
Other current and non-current assets and liabilities, net	270	(570)	2.125	(3.115)
	<u>46.298</u>	<u>144.579</u>	<u>(13.838)</u>	<u>83.382</u>
Net cash flows provided by (used in) operating activities				
Cash flows from investing activities				
Change in deposits	(823)	(511)	2.101	(136)
Payment for acquisition of operations	(16.325)	(24.872)	-	(4.628)
Proceeds from sales of fixed assets	2.797	1.354	1.232	703
Acquisition of fixed assets	(94.563)	(45.238)	(36.177)	(21.043)
Investments in intangible assets	(7.608)	(8.043)	(3.286)	(1.796)
Long-term loans to related parties	731	(11.424)	-	(2.000)
	<u>(115.791)</u>	<u>(88.734)</u>	<u>(36.130)</u>	<u>(28.900)</u>
Net cash flows used in investing activities				
Cash flows from financing activities				
Proceeds from loans	382.460	444.670	92.863	92.983
Repayment of loans	(368.739)	(474.608)	(185.578)	(220.220)
Dividend paid	-	(34.548)	-	-
	<u>13.721</u>	<u>(64.486)</u>	<u>(92.715)</u>	<u>(127.237)</u>
Net cash flows provided by (used in) financing activities				
Net decrease in cash and cash equivalents	<u>(55.772)</u>	<u>(8.641)</u>	<u>(142.683)</u>	<u>(72.755)</u>
Net decrease in cash and cash equivalents				
Cash and cash equivalents as of beginning of period	113.110	86.524	200.021	150.638
Cash and cash equivalents as of end of period	<u>57.338</u>	<u>77.883</u>	<u>57.338</u>	<u>77.883</u>
	<u>(55.772)</u>	<u>(8.641)</u>	<u>(142.683)</u>	<u>(72.755)</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, operation of cafeterias and investing in other companies, mainly related to specialty coffees.

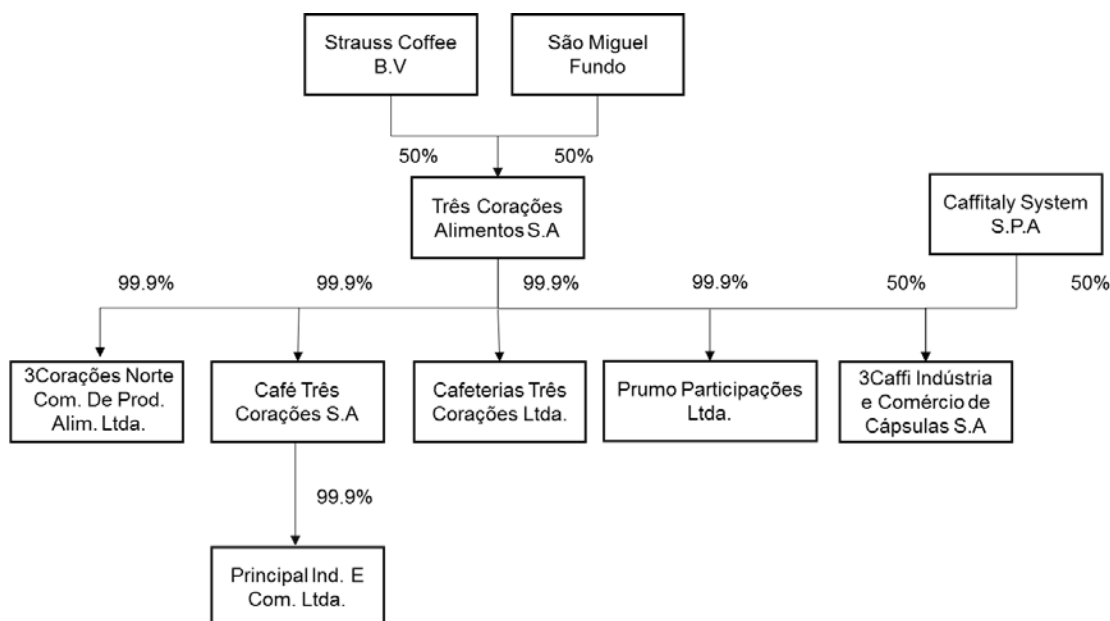
The Company controls the entities Cafeterias Três Corações Ltda., Prumo Participações Ltda. (Note 5.4), 3Corações Norte Comércio de Produtos Alimentícios Ltda. and Café Três Corações S.A., which controls the entity Principal Comércio e Indústria de Café Ltda., all together referred to as “the Group”. 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 Letícia, 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, and its distribution centers are located in almost all states of Brazil. In addition to that, the Group owns green coffee processing plants in the state of Minas Gerais. Part of the facilities used by the Group is leased from one of its related parties, Três Corações Imóveis Armazéns Gerais e Serviços Ltda., which is not consolidated in this report, since it is not part of the Group structure presented below. Três Corações Imóveis Armazéns Gerais e Serviços Ltda. is owned by São Miguel Holding e Investimentos S.A. (50%) and Strauss Coffee B.V. (50%).

As of 30 September 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 05 November 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 01 January 2018 without correction of comparative figures, for both IFRS 9 (2014) - Financial Instruments and IFRS 15 - Revenue from Contracts with Customers.

The table below summarizes the impact on the Company’s condensed consolidated interim financial statements as of 30 September 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 standard	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 IFRS 9 and 15 are still not material as of 30 September 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 is currently related to importation of multibeverage single portion machines.

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

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

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

5 Material events during the reported period

5.1 Favorable results of tax lawsuits

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

SUFRAMA Administrative Service Fee

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

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

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

Since this amount cannot be offset against other federal taxes, the Group requested in February 2018 a restitution of the amount through issuance of legal credit instruments denominated “precatorios”, whose average payment terms are currently between two and three years.

Federal VAT on Manaus Free Zone

The Company used to pay federal VAT taxes (PIS 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 up to February 2018, in the total amount of R\$ 2,812.

5.2 Manaus plant building

The Group finished the new roasted and ground coffee plant in the city of Manaus, State of Amazonas, and started production in July 2018.

The estimated budget for this project in 2018 was R\$ 17,500. Until the third quarter of 2018 the Group spent R\$ 17,617 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 03 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 03 April 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 all 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 equipment	1,936
Intangible:	
Brands	484
Client portfolio	1,506
Net identifiable assets	9,056

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 values based on such valuation.

Goodwill

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

5.4 Prumo Participações Ltda.

As of 11 August 2018 the Company created the entity Prumo Participações Ltda. (“Prumo”), with the purpose to invest in other entities, mainly related to specialty coffees. Prumo will act also as a mentor to the investees, in order to facilitate their development using the market expertise of the Group.

Prumo has a subscribed share capital, to be paid in until 11 August 2023, in the amount of R\$ 8,700. As of 30 September 2018, there was no paid in capital.

6 Net debt

	<u>30 September 2018</u>	<u>31 December 2017</u>
	(Unaudited)	(Audited)
Short term loans	288,181	224,233
Long term loans	135,848	151,525
Cash and cash equivalents	<u>(57,339)</u>	<u>(113,110)</u>
Net debt	<u>366,691</u>	<u>262,648</u>

Net debt increased during the period, mainly due to new loan operations, leading to an increase in loan balances in the amount of R\$ 48,271 and decrease in cash and cash equivalents in the amount of R\$ 55,772.

Cash and cash equivalents comprise cash balances and deposits that can be withdrawn immediately. During the third quarter of 2018, Management decided to increase its green coffee coverage, leading to a decrease in cash and cash equivalents. The main reason for this increase in coverage is because green coffee prices reached their lowest levels of 2018, as a result of a record crop in Brazil.

As presented in the statements of cash flows, inventories increased in the amount of R\$ 175,484 in the nine months period ended 30 September 2018, which is the main reason for the increase in net debt.

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 contingency 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:

	30 September 2018		31 December 2017	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
	(Unaudited)		(Audited)	
Financial liabilities				
Short term loans	288,181	253,813	224,233	194,847
Long term loans	135,848	112,777	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 September 2018, there are no financial instruments classified at Level 2.

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

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

- (i) Quoted market prices or dealer quotes for similar instruments;
 - (ii) The fair value of interest rate swaps is calculated as the present value of the estimated future cash flows based on observable yield curves;
 - (iii) Other techniques, such as discounted cash flow analysis, are used to determine fair value for the remaining financial instruments.
- **Level 3:** inputs for valuing a financial instrument that are not based on observable market data (that is, unobservable inputs). As of 30 September 2018 and 31 December 2017, the Group had no financial instruments classified at Level 3.

10 Revenue

	R\$	
	30 September 2018	30 September 2017
Gross revenue:		
Products - domestic	3,416,643	3,044,079
Products - foreign	186,020	153,568
Services	189	209
Other	370	97
Taxes on sales	(273,203)	(231,495)
Deductions	(380,632)	(259,662)
	2,949,387	2,706,796

* * *

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.