



שטראוס גרופ בע"מ תוכן עניינים

- תיאור עסקי התאגיד
- דוח הדירקטוריון על מצב עיני התאגיד
- דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2019
- מידע כספי נפרד ליום 30 בספטמבר 2019
- דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- צירוף דוחות חברה כלולה עפ"י תקנה 44 לתקנות ניירות ערך התש"ל – 1970



שטראוס גרופ בע"מ
עדכון תיאור עסקי התאגיד

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

בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 וכן עד למועד פרסום הדוח, שטרם ניתן לגביהם גילוי בדוח התקופתי. עדכון זה מתייחס למספרי סעיפים שהופיעו בפרק תיאור עסקי התאגיד וכן למספר תקנות שהופיעו בפרק פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 ("דוח תיאור עסקי התאגיד" ו-"דוח פרטים נוספים", בהתאמה) על פי סדר הסעיפים בדוחות האמורים. יצוין, כי למונחים בפרק זה תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

1. סעיף 4 לדוח תיאור עסקי התאגיד, חלוקת דיבידנדים

ביום 12 במרס 2019 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה. לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד כאמור ראו דיווח מידי מיום 20 במרס 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-023538) וכן באור 4.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2019.

2. סעיף 21 לדוח תיאור עסקי התאגיד, מימון

סעיף 21.6, דירוג אשראי - ביום 3 באפריל 2019 הודיעה החברה על אשרור דירוג ilAA+ תחזית יציבה של חברת Standard & Poor's Maalot Ltd. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 3 באפריל 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-030720). ביום 15 במאי 2019 דיווחה החברה על העלאת דירוג אגרות חוב (סדרה ד') ואגרות חוב (סדרה ה') של החברה מ-Aa2.il באופק חיובי ל-Aa1.il באופק יציב על ידי חברת מידרוג בע"מ. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 15 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-041517).

3. סעיף 26 לדוח תיאור עסקי התאגיד, הליכים משפטיים

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

4. תקנה 26 לדוח פרטים נוספים

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

ביום 13 באוגוסט 2019 החלו לכהן ה"ה דורית סלינגר ודליה לב כדירקטוריות חיצוניות בחברה, בהתאם לאישור אסיפת בעלי המניות כמפורט בתקנה 29 לדוח פרטים נוספים להלן.

5. תקנה 29 לדוח פרטים נוספים

ביום 13 באוגוסט 2019 אישרה אסיפת בעלי מניות כללית ומיוחדת של החברה את מינוי ה"ה דורית סלינגר ודליה לב כדירקטוריות חיצוניות בחברה, לתקופת כהונה בת שלוש שנים. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 25 באוגוסט 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-073125).

ביום 26 בספטמבר 2019 אישרה אסיפת בעלי מניות כללית שנתית ומיוחדת של החברה את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה, את הארכת תנאי הכהונה וההעסקה של יו"ר דירקטוריון החברה, הגב' עופרה שטראוס, שהינה בעלת השליטה בחברה ביחד עם אביה מר מיכאל שטראוס (באמצעות החזקותיהם) (בעקיפין) בשטראוס אחזקות בע"מ ובאמצעות החזקה ישירה של מר מיכאל שטראוס במניות החברה) ואת הארכת תוקפו של כתב התחייבות לשיפוי למר עדי שטראוס, דירקטור בחברה וקרוב של בעל השליטה, לשלוש שנים נוספות. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 26 בספטמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-099991).

תאריך: 19 בנובמבר 2019

שמות החותמים ותפקידם:

עופרה שטראוס, יו"ר דירקטוריון

גיורא ברדעה, מנכ"ל

שטראוס גרופ בע"מ

¹ כפי שפורסם ביום 13 במרס 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-020559).



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

שטראוס גרופ בע"מ

דוח דירקטוריון לבעלי המניות לרבעון שהסתיים ב- 30 בספטמבר 2019

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

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

דירקטוריון שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון לרבעון השלישי של שנת 2019 בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל 1970 ("התקנות").

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית ויש לעיין בהם יחד עם פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2018, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסיימה באותו מועד כפי שפורסם ביום 13 במרס 2019 (מספר אסמכתא 2019-01-020559) ("הדוח התקופתי לשנת 2018").

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

הקבוצה פועלת בשבעה מגזרים כמפורט להלן: **תחום פעילות שטראוס ישראל** הכולל שני מגזרי פעילות (בריאות ואיכות חיים ותענוג והנאה); **תחום פעילות שטראוס קפה** הכולל שני מגזרי פעילות (קפה ישראל הכולל את מטה חברת הקפה) ופעילות הקפה הבינלאומית; **מגזר פעילות מטבילים וממרחים בינלאומי**; **מגזר 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 2019 החזיקה הקבוצה ב-11.7% מסך שוק המזון והמשקאות בישראל (במונחי ערך כספי)¹ בהשוואה ל-11.4% בתקופה המקבילה אשתקד, 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 Trêš Corações² מתמקדת בעיקר בתחום הקפה הקלוי בשוק המקומי; **הפעילות באירופה**, הכוללת בעיקר את פעילות הקפה ברוסיה, אוקראינה ובמזרח ומרכז אירופה, וכן את פעילות אובלה³ בהולנד ובגרמניה ואת המותג Florentin; **והפעילות בארה"ב וקנדה**, הכוללת את פעילות סברה⁴. כמו כן, הקבוצה פועלת באוסטרליה, ניו זילנד ובמקסיקו בתחום המטבילים 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 המבורקד (להלן: "סטורנקסט").

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

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

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

2.1 מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור – חלק מהותי מחומרי הגלם המשמשים בייצור מוצרי הקבוצה נסחרים בשווקי הקומודיטיים. בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2019 חלו שינויים במחירי השוק הממוצעים של חלק מחומרי הגלם של הקבוצה. מחד, ירדו מחירי הקפה הירוק, הסוכר, הביצים, מחמצות ושמן זית ומנגד עלו מחירי הקקאו, השומשום, הטחינה, תפוח אדמה, אבקות חלב, בקבוקי פלסטיק, למיניטים וקרטון גלי (חומרי אריזה). בתחילת הרבעון הרביעי של שנת 2019 עודכן כלי מטה מחיר החלב הגולמי (מחיר מטרה) בשיעור של כ- 0.1% לחודשים אוקטובר 2019 עד דצמבר 2019 וכ- 2.6% מתחילת השנה לעומת עלייה כוללת של כ- 2% במהלך שנת 2018.

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

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

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

הרווח או ההפסד הנובע מגידור כלכלי של אותן סחורות נכלל בעיקרו בדוח הרווח וההפסד הניהולי במועד בו נמכר המלאי לחיצוניים.

2.2 מחירי האנרגיה – מחירי הנפט (Brent) הממוצעים בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2019 היו נמוכים בכ- 11% וכ- 18%, בהתאמה, לעומת מחירים הממוצע בתקופות המקבילות אשתקד ואולם מתחילת שנת 2019 עלו מחירי הנפט (Brent) בכ- 15%. מחירי האנרגיה משפיעים בעיקר על רכש חומרי אריזה, עלויות אנרגיה במפעלים ועלויות הפצה.

2.3 תנודות בשערי מטבע זר – השפעת הייסוף בשקל (על בסיס שער חליפין ממוצע), ביחס לעיקר שערי החליפין של מטבעות הפעילות ובכללם הריאל הברזילאי והרובל הרוסי גרמו להפרשי תרגום שליליים בדוח הרווח והפסד בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2019. במונחי שינוי שערי החליפין בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2019 (על בסיס שער סגירה) התחזק השקל אל מול מרבית המטבעות וההשפעה נטו על ההון העצמי של הקבוצה היתה שלילית. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 שקפו שערי המטבעות הממוצעים של עיקר המטבעות הרלוונטים פחות אל מול הדולר האמריקאי ביחס לתקופה המקבילה ואולם בחלק מהמטבעות על בסיס שער סגירה חל ייסוף מול הדולר מתחילת השנה.

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים כנגד השקל בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2019 ובהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

שער השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון השלישי		שער השינוי	שע"ח ממוצע לתשעה חודשים ראשונים		מטבע	
	2018	2019		2018	2019		
(3.0%)	3.635	3.525	0.9%	3.558	3.589	USD	דולר אמריקני
(7.2%)	4.226	3.920	(5.1%)	4.250	4.033	EUR	אירו
5.0%	0.133	0.140	3.1%	0.132	0.136	UAH	גריבנה אוקראינית
(1.7%)	0.056	0.055	(5.1%)	0.058	0.055	RUB	רובל רוסי
(6.9%)	0.036	0.033	(4.9%)	0.036	0.034	RSD	דינר סרבי
(8.8%)	0.909	0.829	(6.8%)	0.913	0.851	RON	לאו רומני
(7.5%)	0.982	0.908	(6.2%)	1.000	0.938	PLN	זלוטי פולני
(3.6%)	0.923	0.890	(7.1%)	0.995	0.925	BRL	ריאל ברזילאי
(5.9%)	0.534	0.503	(4.3%)	0.547	0.523	CNY	רנמינבי סיני
(3.9%)	2.779	2.671	(2.3%)	2.764	2.700	CAD	דולר קנדי
(9.0%)	2.657	2.417	(6.9%)	2.695	2.510	AUD	דולר אוסטרלי
(5.3%)	0.192	0.181	(0.3%)	0.187	0.186	MXN	פסו מקסיקני
(8.2%)	4.734	4.347	(5.0%)	4.808	4.570	GBP	לירה שטרלינג

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **כנגד הדולר** בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2019 ובהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לרבעון השלישי		שיעור השינוי	שע"ח ממוצע לתשעה חודשים ראשונים		מטבע	
	2018	2019		2018	2019		
3.1%	0.275	0.284	(0.9%)	0.281	0.279	ILS	שקל
8.3%	0.037	0.040	2.3%	0.037	0.038	UAH	גריבנה אוקראינית
1.4%	0.015	0.015	(6.0%)	0.016	0.015	RUB	רובל רוסי
(4.0%)	0.010	0.009	(5.7%)	0.010	0.010	RSD	דינר סרבי
(6.0%)	0.250	0.235	(7.6%)	0.257	0.237	RON	לאו רומני
(4.7%)	0.270	0.258	(7.1%)	0.281	0.261	PLN	זלוטי פולני
(0.6%)	0.254	0.252	(8.0%)	0.280	0.258	BRL	ריאל ברזילאי
(3.0%)	0.147	0.143	(5.2%)	0.154	0.146	CNY	רנמינבי סיני
(5.3%)	1.302	1.233	(5.8%)	1.352	1.273	GBP	לירה שטרלינג

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

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

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

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

בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים הדוחות הכספיים של החברה, דוח הרווח וההפסד והדוחות המתייחסים למצב הכספי, הרווח הכולל, שינויים בהון והתזרימים של עסקים המצויים בשליטה משותפת של חברות הקבוצה ושל שותפים נוספים מוצגים בשורה אחת נפרדת ("רווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני" ובשאר הדוחות בסעיף הרלבנטי) (להלן: "דוחות כספיים").

על אף האמור ולאור העובדה שהדיווחים הניהוליים של הקבוצה והאופן שבו מודדת הנהלת הקבוצה את תוצאות החברות הבנות והחברות בשליטה משותפת, הקבוצה מציגה את מגזרי הפעילות על ידי הצגת חלקה היחסי של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות של החברות בשליטה משותפת כאמור (50%) וכן התאמות נוספות המתוארות בהמשך (להלן: "הדוחות הניהוליים"). הצגת הנתונים כאמור הינה שונה מאופן הצגתם בדוחות הכספיים המבוקרים של החברה.

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

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 ו-2018 (מיליוני ש"ח):*

הסבר	תשעה חודשים ראשונים		
	2019	2018	שינוי %
מכירות	6,422	6,428	(0.1%)
צמיחה אורגנית ובטרול השפעת מטבע	2.6%	5.6%	
עלות המכר	3,868	3,970	(2.6%)
רווח גולמי – ניהולי	2,554	2,458	3.9%
% ממכירות	39.8%	38.2%	
הוצאות מכירה ושיווק	1,426	1,403	1.6%
הוצאות הנהלה וכלליות	398	373	6.8%
סה"כ הוצאות תפעוליות	1,824	1,776	
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	22	14	55.6%
רווח תפעולי – ניהולי	752	696	8.1%
% ממכירות	11.7%	10.8%	
הוצאות מימון, נטו	(107)	(73)	47.3%
רווח לפני מיסים על הכנסה - ניהולי	645	623	3.5%
מיסים על הכנסה	(158)	(180)	(12.7%)
שיעור מס אפקטיבי	24.4%	29.0%	
רווח לתקופה – ניהולי	487	443	10.1%
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	446	402	11.1%
% ממכירות	6.9%	6.2%	
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	41	41	0.5%
רווח למניה (ש"ח)	3.86	3.50	10.5%

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

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) לרבעונים שהסתיימו ביום 30

בספטמבר 2019 ו-2018 (מיליוני ש"ח):*

הסבר	רבעון שלישי			
	2019	2018	שינוי %	
מכירות	2,243	2,158	4.0%	הגידול במכירות נבע בעיקר מגידול כמותי במכירות ממגזר שטראוס ישראל בשל חדשנות, השקת חדשות, תמחיל מכירות וכן מעיתוי חגי תשרי, ממגזר שטראוס מים בגין גידול במצבת הלקוחות וממגזר שטראוס קפה בעיקר כתוצאה מעיתוי חגי תשרי אשר קוזזו בחלקם על ידי הפרשי תרגום שליליים בעיקר בשל החלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל וכן מהורדות מחיר שבוצעו בגאוגרפיות מסוימות כתוצאה מירידה במחירי הקפה הירוק בעיקר בברזיל, לצד המשך הצמיחה הכמותית במכירות ובנתח השוק בברזיל. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.1 להלן.
צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע	6.1%	2.9%		
עלות המכר	1,356	1,346	0.7%	עיקר הגידול ברווחיות הגולמית נבע מגידול כמותי במכירות במרבית מגזרי הפעילות, מירידה במחירי הקפה הירוק אשר קוזזה בחלקה על ידי התאמת מחירים לשינויים במחירי חומרי הגלם והמטבעות בגאוגרפיות מסוימות וכן משינוי בתמחיל המכירות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.2 להלן.
רווח גולמי – ניהולי	887	812	9.3%	
% ממכירות	39.6%	37.6%		
הוצאות מכירה ושיווק	505	468	7.9%	שיעור הוצאות המכירה והשיווק מסך המכירות ללא שינוי מהותי.
הוצאות הנהלה וכלליות	133	114	16.5%	עיקר הגידול נבע מהוצאות חד פעמיות בתקופה לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
סה"כ הוצאות תפעוליות	638	582		
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	7	5	38.7%	עיקר הגידול נבע מגידול ברווח האיר שטראוס מים (HSW). לפרטים נוספים ראו סעיף 3.2.4.
רווח תפעולי – ניהולי	256	235	9.4%	עיקר השינוי ברווחיות נבע ממגזר שטראוס קפה, ממגזר שטראוס ישראל בשל השיפור ברווחיות הגולמית וכן ממגזר שטראוס מים עקב גידול במצבת הלקוחות תוך התייעלות תפעולית. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.3 להלן.
% ממכירות	11.4%	10.9%		
הוצאות מימון, נטו	(36)	(30)	24.3%	הגידול בהוצאות המימון נבע בעיקרו מרישום הוצאות בגין נגזרי מט"ח והפרשי שער בשל החלשות האירו, הדולר והליש"ט מול השקל במהלך הרבעון השלישי של השנה וכן מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות). הגידול בהוצאות המימון קוזז בחלקו על ידי קיטון בהוצאות הריבית על החוב.
רווח לפני מיסים על הכנסה - ניהולי	220	205	7.3%	
מיסים על הכנסה	(53)	(47)	11.5%	הגידול בשיעור המס האפקטיבי ברבעון השלישי של שנת 2019 נבע מתמחיל הרווח לצרכי מס בין החברות במדינות השונות.
שיעור מס אפקטיבי	23.8%	22.9%		
רווח לתקופה – ניהולי	167	158	6.0%	
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	153	144	6.5%	עיקר השינוי הינו בשל גידול ברווח התפעולי אשר קוזז בחלקו מגידול בהוצאות מימון וכן מגידול בהוצאות המס.
% ממכירות	6.8%	6.6%		
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	14	14	1.2%	
רווח למניה (ש"ח)	1.32	1.25	5.8%	

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

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) של תחומי הפעילות העסקיים העיקריים לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח):*

	תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי		
	2019	2018	% שינוי	2019	2018	% שינוי
מסגרת פעילות ישראל						
מכירות נטו	2,579	2,481	4.0%	899	837	7.4%
רווח תפעולי	290	268	8.0%	98	90	9.2%
מסגרת פעילות קפה						
מכירות נטו	2,793	2,932	(4.8%)	986	968	1.8%
רווח תפעולי	338	337	0.5%	127	111	15.2%
מטבלים וממרחים בינלאומי						
מכירות נטו	583	573	1.7%	193	196	(1.3%)
רווח תפעולי	62	41	49.9%	10	12	(11.5%)
מים						
מכירות נטו	467	442	5.8%	165	157	5.4%
רווח תפעולי	55	45	23.9%	20	18	11.3%
אחר						
מכירות נטו	-	-	ל"ר	-	-	ל"ר
רווח תפעולי	7	5	32.8%	1	4	87.5%
סה"כ						
מכירות נטו	6,422	6,428	(0.1%)	2,243	2,158	4.0%
רווח תפעולי	752	696	8.1%	256	235	9.4%

להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח):*

	תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי		
	2019	2018	% שינוי	2019	2018	% שינוי
מכירות	4,272	4,205	1.6%	1,504	1,411	6.6%
עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות	2,512	2,520	(0.3%)	889	856	3.9%
התאמות בגין גידור סחורות**	3	-		3	13	
עלות המכירות	2,515	2,520	(0.2%)	892	869	2.6%
רווח גולמי	1,757	1,685	4.3%	612	542	13.0%
% ממכירות	41.1%	40.1%		40.7%	38.4%	
הוצאות מכירה ושיווק	979	954	2.7%	343	314	9.4%
הוצאות הנהלה וכלליות	297	284	4.4%	99	86	14.9%
סה"כ הוצאות	1,276	1,238		442	400	
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	218	200	9.2%	65	66	(1.6%)
רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות	699	647	8.0%	235	208	13.0%
% ממכירות	16.4%	15.4%		15.6%	14.7%	
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(3)	-		-	(2)	
רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות	696	647	7.5%	235	206	14.0%
הוצאות מימון, נטו	(96)	(63)	50.3%	(31)	(25)	21.0%
רווח לפני מיסים על הכנסה	600	584	2.9%	204	181	13.0%
מיסים על הכנסה	(131)	(151)	(13.2%)	(44)	(38)	16.5%
שיעור מס אפקטיבי	21.8%	25.9%		21.5%	20.8%	
רווח לתקופה	469	433	8.5%	160	143	12.0%
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	428	392	9.3%	145	129	13.0%
רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	41	41	0.5%	15	14	3.6%

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

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

להלן תמצית המאזן החשבונאי ליום 30 בספטמבר 2019 וליום 31 בדצמבר 2018 (במיליוני ש"ח):*

הסבר	שינוי %	ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר 2019	
סך הנכסים השוטפים	2.2%	2,150	2,198	עיקר השינוי נבע מגידול ביתרות הלקוחות אל מול קיזוז ביתרות המזומנים והפקדונות.
מתוך זה: יתרת מזומנים ושווי מזומנים	(9.4%)	426	386	לפרטים בדבר השינוי בסעיף המזומנים ושווי מזומנים ראו סעיף 3.1.5 להלן. בהתאם למדיניות החברה מוחזקים נכסים אלו בעיקר בפקדונות נזילים.
סך הנכסים הלא שוטפים	6.2%	4,093	4,346	עיקר השינוי נבע מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות).
סך ההתחייבויות השוטפות	18.0%	1,698	2,005	עיקר השינוי נבע מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות) וכן מהחזרי מס שהתקבלו במהלך התקופה.
סך ההתחייבויות הלא שוטפות	(0.6%)	2,299	2,283	ללא שינוי מהותי.
סך ההון לבעלי מניות הרוב	1.1%	2,096	2,117	עיקר השינוי נבע מגידול ברווחי החברה לבעלי מניות הרוב אשר קוזז בחלקו מדיבידנד שחולק במהלך התקופה ומהפרשי תרגום שליליים בעיקר לאור היחלשות שער הריאל הברזילאי והדולר האמריקאי אל מול השקל על בסיס שערי חליפין לסוף תקופה.
סך ההון לבעלי מניות המיעוט	(7.3%)	150	139	עיקר השינוי נבע מדיבידנד שחולק במהלך התקופה אשר קוזז בחלקו מגידול ברווחי החברות המוחזקות.

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

הסבר	שינוי	ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר 2019	
עיקר השינוי נבע מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות).	202	2,650	2,852	חוב ברוטו – דוחות ניהוליים
	157	2,340	2,497	חוב ברוטו – דוח כספיים
	311	1,964	2,275	חוב נטו – דוחות ניהוליים
	257	1,843	2,100	חוב נטו – דוח כספיים

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

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

התאמות בגין הדוחות הניהוליים - מעבר משיטת השווי המאזני בדוחות הכספיים החשבונאיים לשיטת האיחוד היחסי לפני התאמות נוספות לדוחות הניהוליים (תשלום מבוסס מניות, שערך עסקאות גידור, הוצאות אחרות והמיסים המתייחסים להתאמות אלו) (בהתאם למידע המגזרי המבוסס על הדיווחים הניהוליים והפנימיים אותם מנהלת הקבוצה):

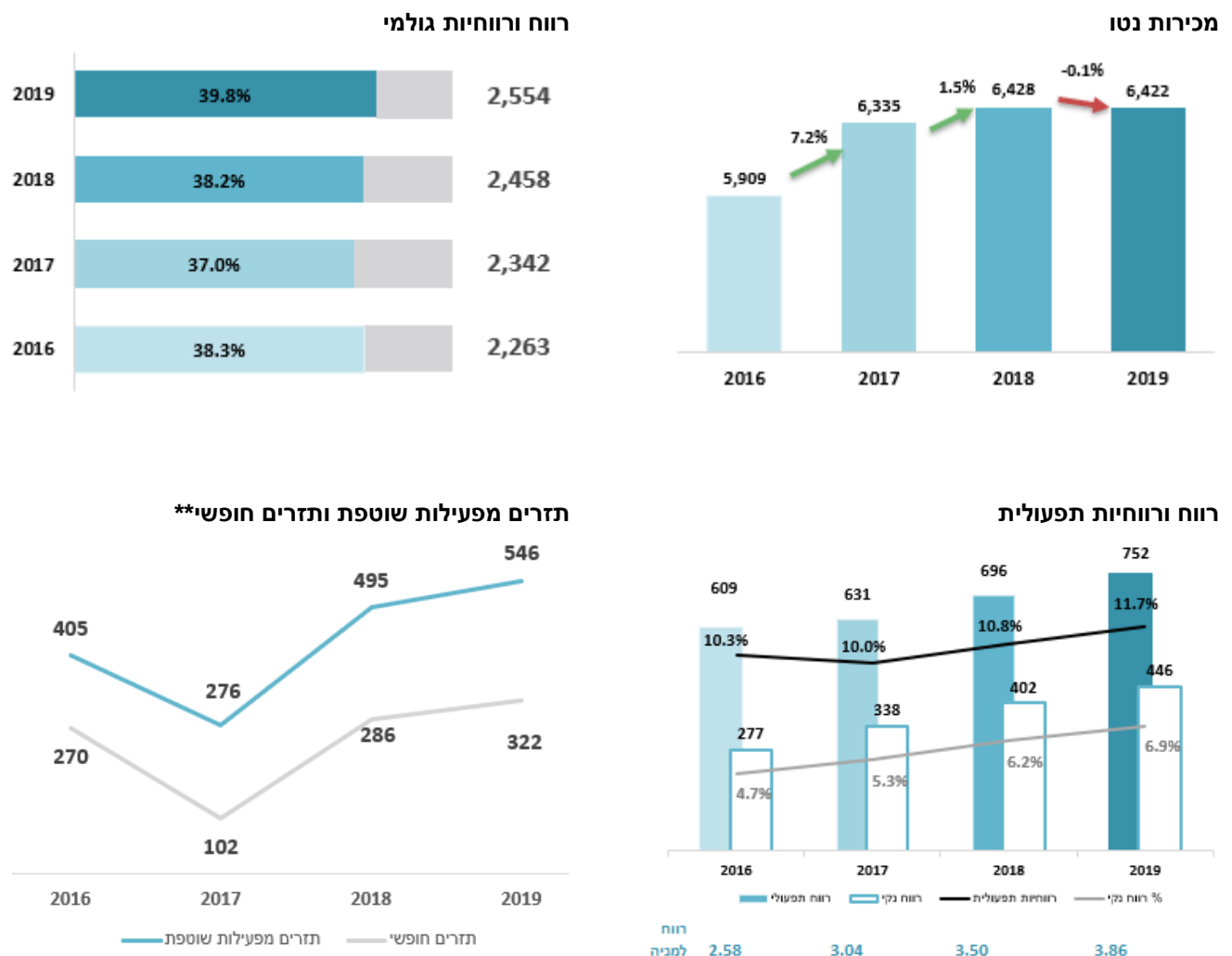
תשעה חודשים ראשונים 2019			תשעה חודשים ראשונים 2018			רבעון שלישי 2019			רבעון שלישי 2018		
דוחות כספיים	שינוי	שיטת האיחוד היחסי	דוחות כספיים	שינוי	שיטת האיחוד היחסי	דוחות כספיים	שינוי	שיטת האיחוד היחסי	דוחות כספיים	שינוי	שיטת האיחוד היחסי
מכירות	4,272	2,150	6,422	4,205	2,223	1,504	739	2,243	1,411	747	2,158
עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות	2,512	1,356	3,868	2,520	1,450	889	467	1,356	856	490	1,346
התאמות בגין גידור סחורות	3	-	3	-	1	3	-	3	13	1	14
עלות המכירות	2,515	1,356	3,871	2,520	1,451	892	467	1,359	869	491	1,360
רווח גולמי	1,757	794	2,551	1,685	772	612	272	884	542	256	798
% מהמכירות	41.1%		39.7%	40.1%		38.2%	40.7%	39.4%	38.4%		37.0%
הוצאות מכירה ושיווק	979	447	1,426	954	449	343	162	505	314	154	468
הוצאות הנהלה וכלליות	297	115	412	284	101	99	39	138	86	32	118
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטפלות לפי שיטת השווי המאזני	218	(196)	22	200	(186)	65	(58)	7	66	(61)	5
רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות	699	36	735	647	36	235	13	248	208	9	217
% מהמכירות	16.4%		11.5%	15.4%		10.6%	15.6%	11.1%	14.7%		10.0%
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(3)	1	(2)	-	4	-	-	-	(2)	3	1
רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות	696	37	733	647	40	235	13	248	206	12	218
הוצאות מימון, נטו	(96)	(11)	(107)	(63)	(10)	(31)	(5)	(36)	(25)	(5)	(30)
רווח לפני מיסים על הכנסה	600	26	626	584	30	204	8	212	181	7	188
מיסים על הכנסה	(131)	(26)	(157)	(151)	(30)	(44)	(8)	(52)	(38)	(7)	(45)
שיעור מס אפקטיבי	21.8%		25.1%	25.9%		29.5%	21.5%	24.5%	20.8%		24.1%
רווח לתקופה	469	-	469	433	-	160	-	160	143	-	143
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	428	-	428	392	-	145	-	145	129	-	129
רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	41	-	41	41	-	15	-	15	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, שערך עסקאות גידור, הוצאות אחרות והמיסים המתייחסים להתאמות אלו):*

רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
% שינוי	2018	2019	% שינוי	2018	2019	
14.2%	218	248	6.8%	687	733	רווח תפעולי - לפי שיטת האיחוד היחסי - אחרי הוצאות אחרות
	4	5		12	14	תשלום מבוסס מניות
	14	3		1	3	התאמות בגין גידור סחורות
	(1)	-		(4)	2	הוצאות אחרות, נטו
9.4%	235	256	8.1%	696	752	רווח תפעולי - ניהולי
	(30)	(36)		(73)	(107)	הוצאות מימון, נטו
	(45)	(52)		(181)	(157)	מסים על הכנסה
	(2)	(1)		1	(1)	מסים בגין התאמות לרווח התפעולי הניהולי לעיל
6.0%	158	167	10.1%	443	487	רווח לתקופה - ניהולי
6.5%	144	153	11.1%	402	446	המיוחס לבעלי המניות של החברה
1.2%	14	14	0.5%	41	41	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

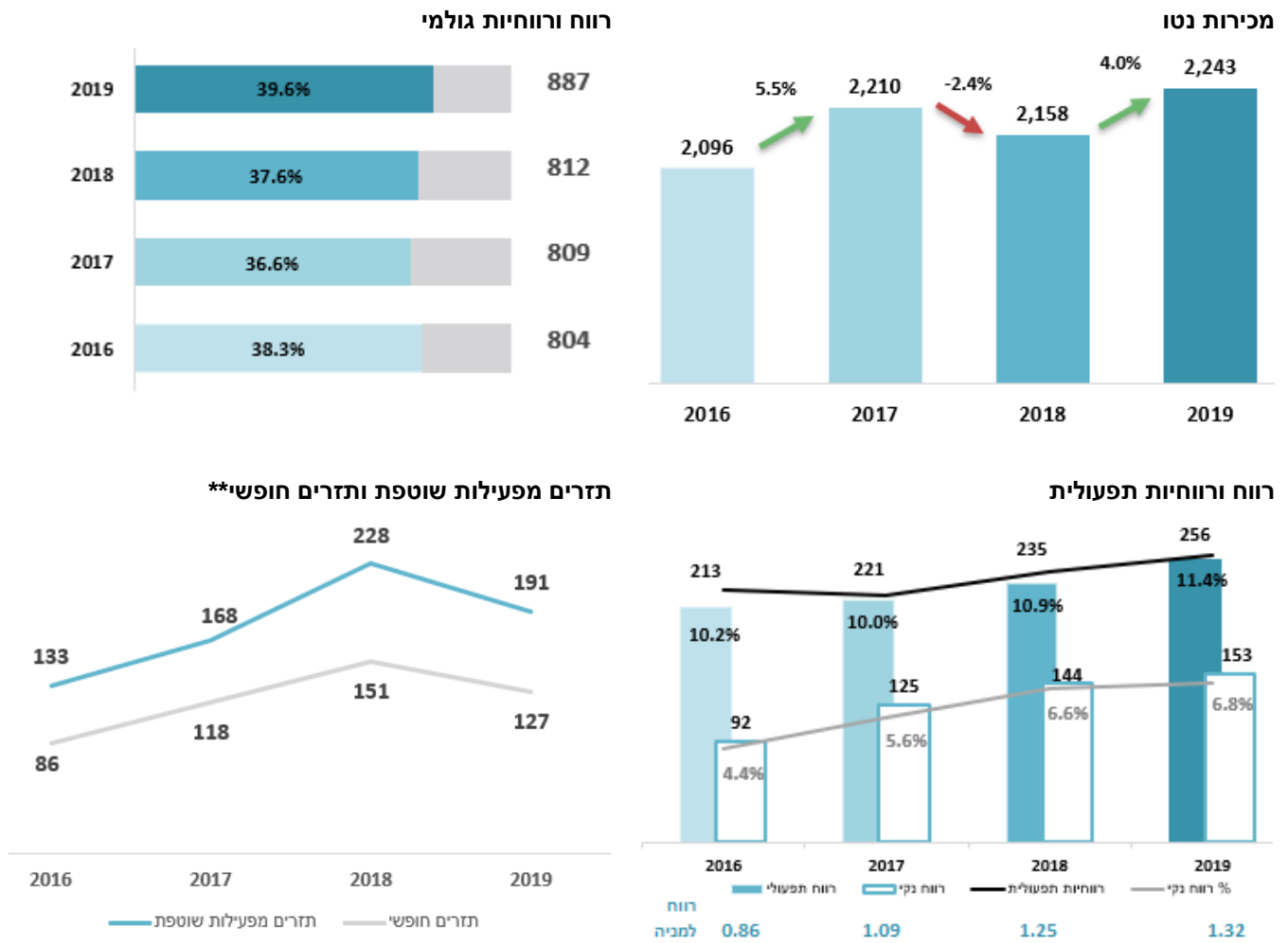
נתונים פיננסיים עיקריים תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר – ניהולי (במיליוני ש"ח):*



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

** סוג מחדש – לפרטים נוספים ראו באור 1.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2019. להשפעת יישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי IFRS 16 – ראו סעיף 3.2.6 להלן.

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



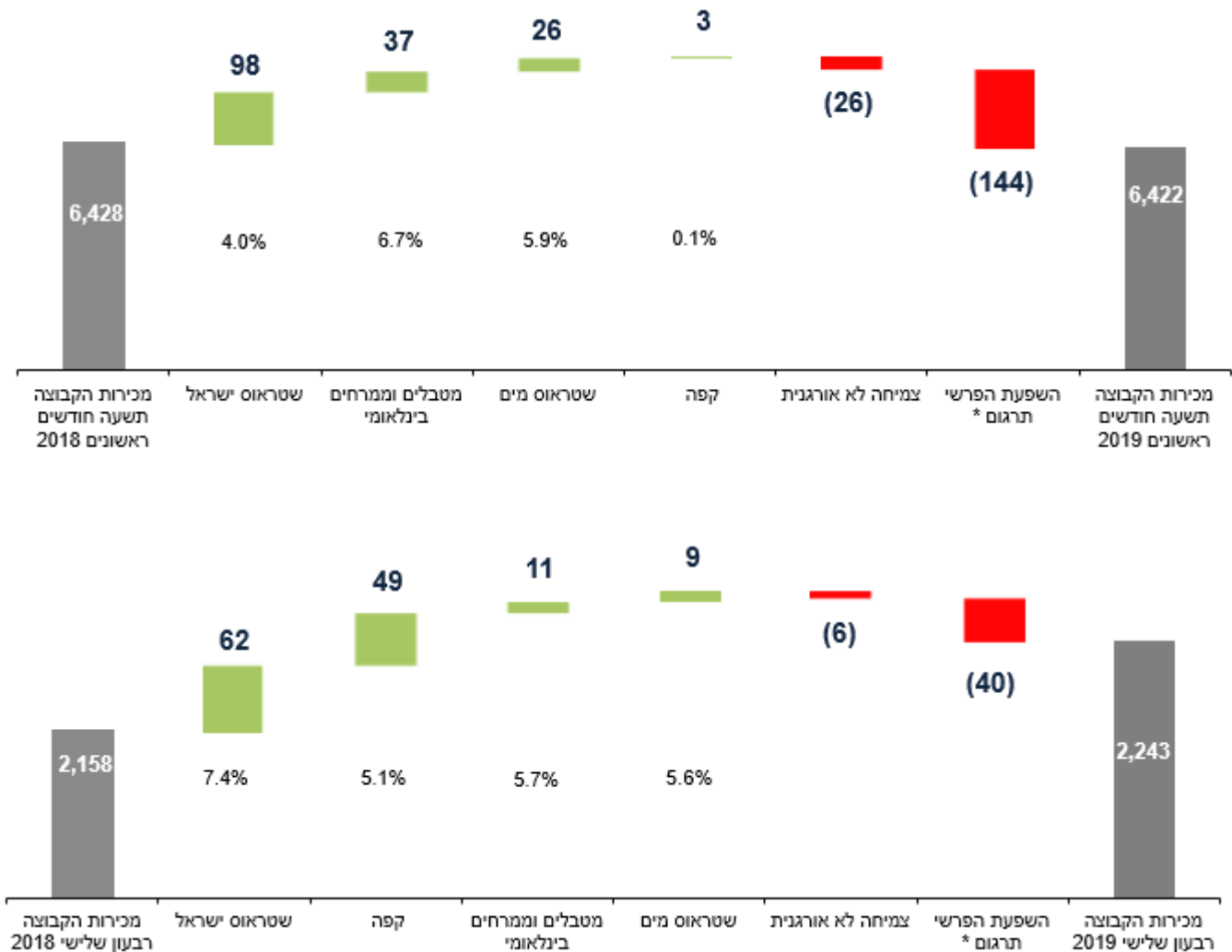
* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

** סווג מחדש – לפרטים נוספים ראו באור 1.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2019. להשפעת יישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי IFRS 16 – ראו סעיף 3.2.6 להלן.

3.1 ניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה

3.1.1 מכירות – ניהולי

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



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

מכירות הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019, הושפעו מהפרשי תרגום שליליים שהסתכמו בכ- 144 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 102 מיליון ש"ח נובעים מהחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

מכירות הקבוצה ברבעון השלישי של שנת 2019, הושפעו מהפרשי תרגום שליליים שהסתכמו בכ- 40 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 18 מיליון ש"ח נובעים מהחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

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

- צמיחה לא אורגנית במכירות הקבוצה (קיטון בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2019 של כ- 26 וכ- 6 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד) נבעה בעיקר ממכירת פעילות הסלסה על ידי סברה (לפרטים נוספים ראו סעיף 3.2.3.1 להלן).
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית בתחום הקפה ראו סעיף 3.2.1.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית בתחום שטראוס ישראל ראו סעיף 3.2.2 להלן.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית בתחום מטבלים וממרחים בינלאומי ראו סעיף 3.2.3 להלן.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית בתחום המים ראו סעיף 3.2.4 להלן.

3.1.2 רווח גולמי – ניהולי

רבעון שלישי				תשעה חודשים ראשונים				
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2018	2019	% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2018	2019	
11.1%	9.3%	812	887	5.8%	3.9%	2,458	2,554	רווח גולמי
		37.6%	39.6%			38.2%	39.8%	רווחיות גולמית

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 הושפע באופן שלילי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 45 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי התרגום נבעו מהחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (כ- 31 מיליון ש"ח). (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה ברבעון השלישי של שנת 2019 הושפע באופן שלילי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 14 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי התרגום נבעו מהחלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (כ- 6 מיליון ש"ח). (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2019 עלה בכ- 96 וכ- 75 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד:

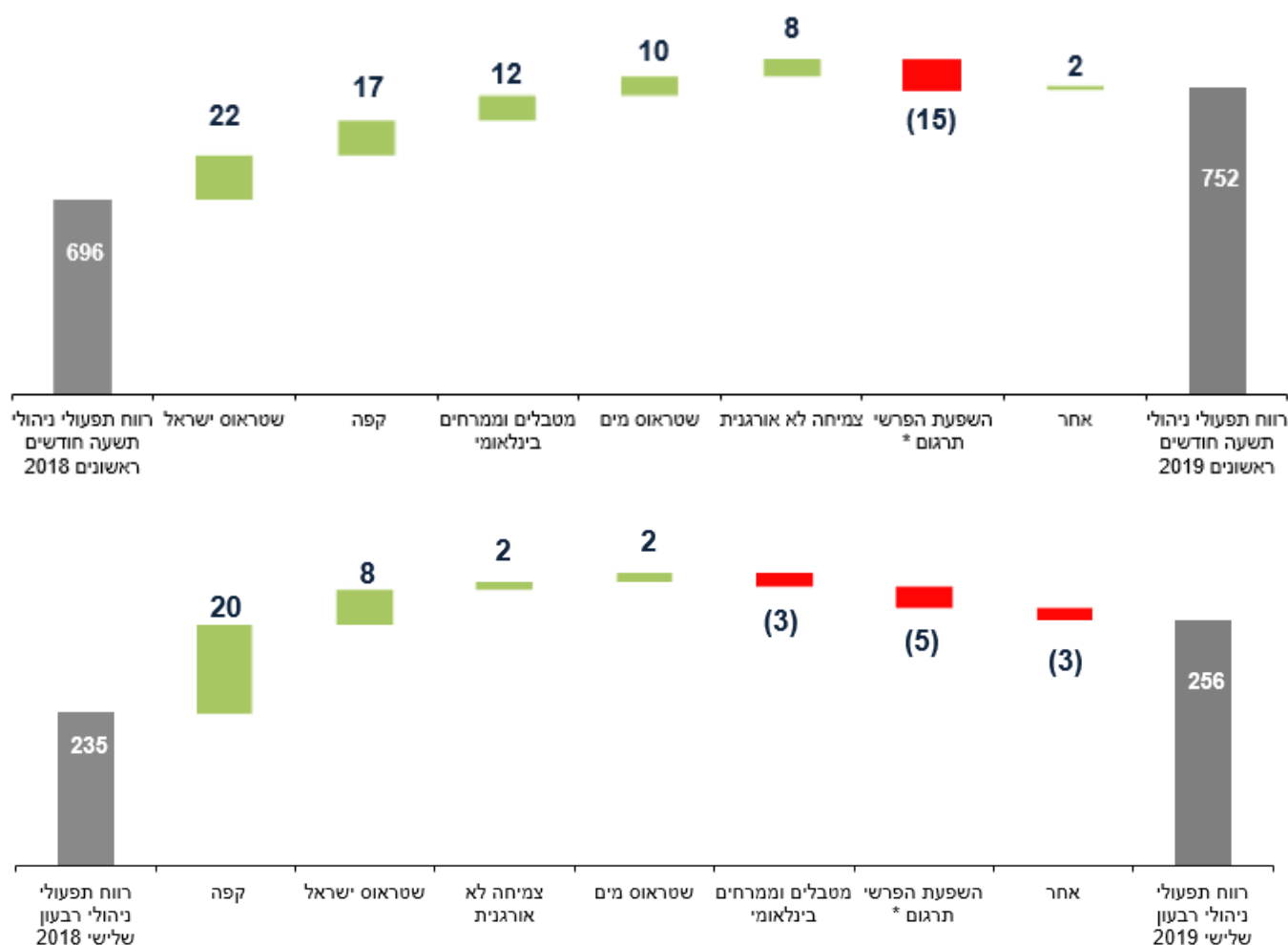
- הרווח הגולמי המצרפי של מגזר פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי, מגזר פעילות מים ומגזר "אחר" עלה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2019 בכ- 48 וכ- 12 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקר מגידול במצבת הלקוחות במגזר פעילות המים וכן מהעלאות מחיר אשר בוצעו בסברה.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי בתחום הקפה ראו סעיף 3.2.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי בתחום שטראוס ישראל ראו סעיף 3.2.2 להלן.

3.1.3 רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות – ניהולי

רבעון שלישי				תשעה חודשים ראשונים				
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2018	2019	% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2018	2019	
11.2%	9.4%	235	256	10.3%	8.1%	696	752	רווח תפעולי
		10.9%	11.4%			10.8%	11.7%	רווחיות תפעולית

הרווח התפעולי הניהולי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2019 גדל בכ- 56 וכ- 21 מיליון ש"ח, בהתאמה, והושפע באופן שלילי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 15 וכ- 5 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

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



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

השינוי ברווח התפעולי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2019 נבע מהמרכיבים הבאים:

- גידול של כ- 2 מיליון ש"ח וקטון של כ- 3 מיליון ש"ח ברווח התפעולי של מגזר פעילויות אחרות ("אחר") בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2019, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול ברווח לתשעת החודשים הראשונים נבע בעקבות הוצאות חד פעמיות בתקופות המקבילות אשתקד וכן מרווח מירידה בשיעור החזקה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הפועלות במסגרת החממה של שטראוס.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום הקפה ראו סעיף 3.2.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום שטראוס ישראל ראו סעיף 3.2.2 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום מטבלים וממרחים בינלאומי ראו סעיף 3.2.3 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח התפעולי בתחום שטראוס מים ראו סעיף 3.2.4 להלן.

3.1.4 רווח כולל לתקופה (בהתאם לדוח החשבונאי)

הרווח הכולל החשבונאי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 הסתכם בכ- 263 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 329 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 202 מיליון ש"ח בהשוואה להפסדים בגין הפרשי תרגום של כ- 105 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסדים בגין הפרשי התרגום בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 נבעו בעיקר מפעילות שטראוס קפה, מתוכם כ- 90 מיליון ש"ח בשל החלשות שערו של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לשערים בסוף שנת 2018.

הרווח הכולל החשבונאי ברבעון השלישי של שנת 2019 הסתכם בכ- 22 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 79 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 136 מיליון ש"ח בהשוואה להפסדים בגין הפרשי תרגום של כ- 63 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסדים בגין הפרשי התרגום ברבעון השלישי של שנת 2019 נבעו בעיקר מפעילות שטראוס קפה, מתוכם כ- 64 מיליון ש"ח בשל החלשות שערו של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לשערים בסוף הרבעון השני של השנה.

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

הסבר	תשעה חודשים ראשונים			
	שינוי	2018	2019	
תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת – עיקר השינוי נובע מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות), מהחזרי מס בגין שנים קודמות שהתקבלו בתקופה וכן בשל קיטון בתשלומי הריבית של הקבוצה אשר קוזזו בחלקם מהשינוי בהון חוזר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל שינוי בירת הלוקוחות כתוצאה מעיתוי חגי תשרי.	35	* 396	431	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
עיקר השינוי נבע ממימוש פיקדון במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018 אשר קוזז בחלקו מעיתוי קבלת דיבידנד מחברות כלולות.	(74)	51	(23)	תזרימי המזומנים שנבעו (שימוש) לפעילות השקעה
עיקר השינוי נבע מפירעון גבוה יותר של הלוואות ואג"ח לזמן ארוך בתקופה המקבילה אשתקד וכן מגיוס הלוואה לזמן ארוך בתקופה הנוכחית, אשר קוזזו בחלקם מפירעון התחייבויות בגין חכירה כתוצאה מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות) וכן מגידול בתשלומי הדיבידנד לבעלי המניות לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	(6)	(434)	(440)	תזרימי המזומנים ששימוש לפעילות מימון

הסבר	רבעון שלישי			
	שינוי	2018	2019	
עיקר הקיטון נובע מהשינוי בהון חוזר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל שינוי בירת הלוקוחות כתוצאה מעיתוי חגי תשרי וכן מהחזרי מס בגין שנים קודמות שהתקבלו בתקופה מקבילה אשר קוזזו בחלקם מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות).	(68)	* 188	120	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
עיקר השינוי נבע מעיתוי קבלת דיבידנד מחברות כלולות ביחס לתקופה המקבילה.	25	(40)	(15)	תזרימי המזומנים ששימוש לפעילות השקעה
עיקר השינוי נבע מפירעון גבוה יותר של הלוואות לזמן ארוך בתקופה הנוכחית לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מפירעון התחייבויות בגין חכירה כתוצאה מיישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 (ראו סעיף 3.2.6 להשפעות תקן החכירות).	(67)	* (43)	(110)	תזרימי המזומנים ששימוש לפעילות מימון

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

להלן מידע לגבי היקף האשראי הממוצע:

הסבר	רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
	שינוי	2018	2019	שינוי	2018	2019	
גידול בחוב ברוטו בגין יישום לראשונה של תקן חכירות IFRS 16 אשר קוזז בחלקו מעודף פרעונות על גיוסים חדשים.	155	* 2,571	2,726	97	* 2,626	2,723	היקף אשראי לזמן ארוך לפי הדוחות הניהוליים
	12	148	160	41	105	146	היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הניהוליים
	156	* 2,357	2,513	110	* 2,392	2,502	היקף אשראי לזמן ארוך לפי הדוחות הכספיים
	(13)	29	16	(5)	26	21	היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הכספיים

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

להלן השינוי בהון החוזר התזרימי:

רבעון שלישי		תשעה חודשים ראשונים		
2018	2019	2018	2019	
27	(68)	(47)	(160)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוחות הכספיים
(2)	(82)	(181)	(315)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוחות הניהוליים

נתונים נוספים

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר 2019	
1.27	* 1.10	יחס נזילות
2,316	2,480	היקפן של התחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
24	17	היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות)
730	710	היקף אשראי ספקים
33.6%	* 32.4%	שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מתוך סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד
1.9	** 1.9	יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA
2,096	2,117	הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה

* ראו סעיף 3.2.6 להשפעת תקן חכירות.

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

נכון ליום 30 בספטמבר 2019 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות.

ביום 12 במרס 2019 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 200 מיליוני ש"ח (כ- 1.74 ש"ח דיבידנד למניה) אשר שולם ביום 2 באפריל 2019.

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

באפריל 2019 הודיעה החברה על אשרור דירוג ilAA+ תחזית יציבה של חברת Standard & Poor's Maalot Ltd.

במאי 2019 הודיעה החברה על העלאת דירוג לדירוג Aa1.il באופק יציב של חברת מידרוג בע"מ.

להלן מספר נתונים כספיים נוספים על בסיס הדוחות הניהוליים של הקבוצה. החברה שומרת לעצמה את הזכות שלא לצרף מידע זה בעתיד.

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	רבעון שלישי		תשעה חודשים ראשונים		
	2018	2019	2018	2019	
783	* 228	191	* 495	546	תזרים מפעילות שוטפת (לפי הדוח הניהולי)
309	77	64	209	224	רכישת רכוש קבוע והשקעה בנכסים לא מוחשיים, נטו (לפי הדוח הניהולי)
1,964	* 2,132	2,275	* 2,132	2,275	יתרת חוב נטו (לפי הדוח הניהולי) לתאריך הדוח
237	59	86	173	248	פחת והפחתות (ללא ירידות ערך הנכללות בסעיף הוצאות אחרות):
					שטראוס ישראל:
56	14	21	42	59	בראות ואיכות חיים
38	10	15	28	44	תענוג והנאה
					שטראוס קפה:
15	3	10	10	27	קפה ישראל
57	15	19	42	56	קפה בינלאומי
27	8	6	21	20	מטבלים וממרחים בינלאומי
23	5	10	15	28	שטראוס מים
21	4	5	15	14	אחר

ה- EBITDA של הקבוצה (ניהולי) הסתכם בכ- 1,000 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019, בהשוואה לכ- 869 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 14.9%.

ה- EBITDA של הקבוצה (ניהולי) הסתכם בכ- 342 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2019, בהשוואה לכ- 294 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 16.3%.

להשפעת יישום לראשונה של תקן חכירות בינלאומי – IFRS 16 ראו סעיף 3.2.6 להלן.

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

3.2 ניתוח התוצאות העסקיות של היחידות העסקיות המרכזיות של הקבוצה

3.2.1 מסגרת פעילות קפה

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

הסבר	תשעה חודשים ראשונים			
	2019	2018	% שינוי	
מגזר קפה בישראל				
מכירות נטו	583	551	5.8%	הגידול במכירות במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול כמותי במכירות, בין היתר, כתוצאה מעיתוי חגי תשרי.
רווח תפעולי	128	90	42.0%	העלייה ברווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מהעלייה במכירות כאמור, משינוי בתמהיל המכירות ומשחיקת עלויות חומרי הגלם וירידה בהוצאות התפעוליות.
% רווח תפעולי	22.0%	16.4%		
מגזר קפה בינלאומי				
מכירות נטו	2,210	2,381	(7.2%)	מכירות הקפה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 הושפעו לרעה בשל התחזקותו של השקל אל מול המטבעות הרלוונטים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון במטבע מקומי במכירות הקפה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 שיקף בעיקר הורדות מחיר כתוצאה מירידה במחירי הקפה הירוק בגאוגרפיות מסוימות אשר קוזזו על ידי גידול כמותי בגאוגרפיות העיקריות. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפיים מרכזיים" בסעיף 3.2.1.1 להלן.
רווח תפעולי	210	247	(14.7%)	השינוי ברווח התפעולי של פעילות הקפה הבינלאומי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 משקף: • ירידה ברווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של השנה של Trêses Corações, אשר נבעה בעיקר מירידה במחירי המכירה בשיעור העולה על הירידה בעלות מחירי הקפה הירוק וכן מעלייה בהוצאות לוגיסטיקה והפצה. • ירידה ברווח התפעולי של מרבית מדינות מרכז ומזרח אירופה בתשעת החודשים הראשונים של השנה אשר נבעה בעיקר מקיטון במכירות במרבית המדינות. • הרווח והרווחיות התפעוליים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 ברוסיה גדלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מגידול כמותי במכירות אשר קוזז בחלקו מגידול בעלות המכר שנבע מהחלשות שער הממוצע של הרובל הרוסי מול הדולר האמריקאי.
% רווח תפעולי	9.5%	10.3%		הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 הושפע לרעה בשל התחזקותו של השקל מול המטבעות הרלוונטים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
סה"כ מסגרת פעילות קפה				
מכירות נטו	2,793	2,932	(4.8%)	בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 ירדו מכירות תחום הקפה בכ- 139 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הפרשי התרגום לש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 השפיעו באופן שלילי על מכירות מסגרת הקפה והסתכמו בכ- 144 מיליון ש"ח, מתוכם השפעה שלילית משינוי שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל של כ- 102 מיליון ש"ח.
צמיחה אורגנית הנטרול השפעת הפרשי שער	0.1%	4.4%		
רווח גולמי	1,022	1,040	(1.7%)	הגידול ברווחיות הגולמית במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 מוסבר על ידי שינויים במחירי חומרי הגלם והמטבעות בגאוגרפיות מסוימות בשל ירידת מחירי הקפה הירוק.
% רווח גולמי	36.6%	35.5%		הרווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 הושפע לרעה בשל התחזקותו של השקל מול המטבעות הרלוונטים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
רווח תפעולי	338	337	0.5%	הגידול ברווחיות התפעולית נבע בעיקר מהשיפור ברווחיות הגולמית בתקופה ומעיתוי הוצאות השיווק.
% רווח תפעולי	12.1%	11.5%		

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

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

הסבר	רבעון שלישי			
	2019	2018	% שינוי	
מגזר קפה בישראל				
מכירות נטו	196	176	11.2%	הגידול במכירות במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול כמותי במכירות, בין היתר, כתוצאה מעיתוי חגי תשרי.
רווח תפעולי	42	31	37.5%	העלייה ברווח התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מהעלייה במכירות כאמור, משינוי בתמהיל המכירות ומשחיקת עלויות חומרי הגלם.
% רווח תפעולי	21.5%	17.4%		
מגזר קפה בינלאומי				
מכירות נטו	790	792	(0.2%)	מכירות הקפה ברבעון השלישי של שנת 2019 הושפעו לרעה בשל התחזקותו של השקל מול המטבעות הרלוונטים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול במטבע מקומי במכירות הקפה ברבעון השלישי של שנת 2019 שיקף בעיקר גידול כמותי בגאוגרפיות מסוימות. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפיים מרכזיים" בסעיף 3.2.1.1 להלן.
רווח תפעולי	85	80	6.6%	השינוי ברווח התפעולי של פעילות הקפה הבינלאומי ברבעון השלישי של שנת 2019 משקף: • עלייה ברווח התפעולי ברבעון השלישי של השנה של Três Corações, אשר נבעה בעיקר מעלייה כמותית במכירות אשר קוזזה בחלקה מעלייה בהוצאות לוגיסטיות והפצה. • עלייה ברווח התפעולי של מרבית מדינות מרכז ומזרח אירופה ברבעון השלישי של השנה אשר נבעה בעיקר מעליה במכירות במרבית המדינות. • הרווח והרווחיות התפעוליים ברבעון השלישי של שנת 2019 ברוסיה צמחו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בעיקר בשל גידול כמותי במכירות.
% רווח תפעולי	10.8%	10.1%		הרווח התפעולי ברבעון השלישי של שנת 2019 הושפע לרעה בשל התחזקותו של השקל מול המטבעות הרלוונטים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
סה"כ מסגרת פעילות קפה				
מכירות נטו	986	968	1.8%	ברבעון השלישי של שנת 2019 צמחו מכירות מגזר הקפה בכ- 18 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הפרשי התרגום לש"ח ברבעון השלישי של שנת 2019 השפיעו באופן שלילי על מכירות מסגרת הקפה והסתכמו בכ- 31 מיליון ש"ח, מתוכם השפעה שלילית משינוי שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל של כ- 18 מיליון ש"ח.
צמיחה אורגנית הנטרול השפעת הפרשי שער	5.1%	0.9%		
רווח גולמי	358	336	6.7%	הגידול ברווחיות הגולמית במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019 מוסבר על ידי שינויים במחירי חומרי הגלם והמטבעות בגאוגרפיות מסוימות בשל ירידת מחירי הקפה הירוק.
% רווח גולמי	36.3%	34.6%		הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2019 הושפע לרעה בשל התחזקותו של השקל מול המטבעות הרלוונטים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
רווח תפעולי	127	111	15.2%	הגידול ברווחיות התפעולית נבע בעיקר מהשיפור ברווחיות הגולמית בתקופה אשר קוזז מעלייה בהוצאות המכירה.
% רווח תפעולי	12.9%	11.4%		

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

3.2.1.1 מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפים מרכזיים

להלן היקף מכירות תחום הקפה במיליוני ש"ח באזורים הגיאוגרפים המרכזיים (בנטרול מכירות בין-חברתיות) ושעורי הצמיחה לתשעת החודשים הראשונים ולרבעונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	תשעה חודשים ראשונים				איזור גאוגרפי
	2019	2018	% שינוי	% שינוי במטבע מקומי**	
קפה ישראל	583	551	5.8%	5.8%	עיקר הצמיחה במכירות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה מגידול בכמות הנמכרת, בין היתר, כתוצאה מעיתוי חגי תשרי.
קפה בינלאומי					
ברזיל (Três Corações) (1) (2) - 50%	1,356	1,459	(7.1%)	(0.1%)	הקטון במכירות Três Corações במטבע מקומי נבע מתמהיל המוצרים וכן מהורדות מחיר שבוצעו במהלך התקופה אשר קוזז בחלקו בגידול כמותי במכירות. לפרטים נוספים ראו פרק 3.2.1.1.1 להלן.
רוסיה ואוקראינה	414	424	(2.4%)	0.2%	עיקר הגידול במכירות במטבע מקומי הינו בעקבות גידול כמותי במכירות ברוסיה. מכירות החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 הושפעו לרעה בשל התחזקותו של השקל מול הרובל הרוסי ומנגד בשל החלשות השקל מול הגריבנה האוקראיני בסך של כ- 11 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
פולין	207	228	(9.3%)	(3.2%)	עיקר הקטון במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר ממתן הנחות ללקוחות וירידה כמותית במהלך התקופה בשל תנאי תחרות מאתגרים, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מכירות החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הזלוטי הפולני אל מול השקל בסך של כ- 14 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
רומניה	135	163	(17.2%)	(11.1%)	עיקר הקטון במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מהתגברות התחרות שגרמה לירידה בכמויות הנמכרות וכן ממתן הנחות ללקוחות. מכירות החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הלאו הרומני אל מול השקל בסך של כ- 11 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
סרביה	98	107	(8.4%)	(3.5%)	עיקר הקטון במכירות במטבע מקומי נבע מקטון בכמות הנמכרת. מכירות החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הדינר הסרבי אל מול השקל בסך של כ- 5 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
סה"כ קפה בינלאומי	2,210	2,381	(7.2%)	(1.2%)	
סה"כ מסגרת פעילות הקפה	2,793	2,932	(4.8%)	0.2%	

* 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 Alimentos S.A. לאחר נטרול מכירות בין חברתיות בין Trés Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה.

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

הסבר	רבעון שלישי				איזור גאוגרפי
	% שינוי במטבע מקומי**	% שינוי	2018	2019	
עיקר הצמיחה במכירות ברבעון השלישי של שנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה מגידול בכמות הנמכרת, בין היתר מעיתוי חגי תשרי.	11.2%	11.2%	176	196	קפה ישראל
					קפה בינלאומי
הגידול במכירות Três Corações במטבע מקומי נבע מתמחיל המוצרים וכן מגידול כמותי במכירות. לפרטים נוספים ראו פרק 3.2.1.1.1 להלן.	1.5%	(2.3%)	486	476	ברזיל (Três Corações) (1) (2) - 50%
עיקר הגידול במכירות במטבע מקומי הינו בעקבות גידול כמותי במכירות. מכירות החברה ברבעון השלישי של שנת 2019 לא הושפעו באופן מהותי משערי חליפין בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	16.7%	17.2%	138	162	רוסיה ואוקראינה
עיקר הגידול במכירות במטבע מקומי נבע מעלייה כמותית במכירות, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מכירות החברה ברבעון השלישי של שנת 2019 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הזלוטי הפולני אל מול השקל בסך של כ- 5 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	8.9%	0.7%	72	72	פולין
עיקר הקיטון במכירות במטבע מקומי נבע מהתגברות התחרות שגרמה לירידה בכמויות הנמכרות וכן ממתן הנחות ללקוחות. מכירות החברה ברבעון השלישי של שנת 2019 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הלאו הרומני אל מול השקל בסך של כ- 5 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	(10.7%)	(18.6%)	58	47	רומניה
עיקר הקיטון במכירות במטבע מקומי נבע מירידה כמותית במכירות אשר קוזזה בחלקה מעלייה במחירי המכירה. מכירות החברה ברבעון השלישי של שנת 2019 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הדינר הסרבי אל מול השקל בסך של כ- 2 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	(5.5%)	(12.0%)	38	33	סרביה
	3.8%	(0.2%)	792	790	סה"כ קפה בינלאומי
	5.1%	1.8%	968	986	סה"כ מסגרת פעילות הקפה

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

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

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

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

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

נתח השוק הכספי הממוצע של חברת Três Corações בתחום הקפה הקלוי והטחון בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 הגיע לכ- 28.5% בהשוואה לכ- 27.1% בתקופה המקבילה אשתקד (נתח שוק כספי המשקף 100% ממכירות Três Corações על פי נתוני אי.סי. נילסן). בדוח החשבונאי, חלקה של הקבוצה בפעילות מטופלת על בסיס שיטת השווי המאזני (לפרטים נוספים ראו סעיף 3 לעיל).

מכירות Três Corações במטבע מקומי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 קטנו בכ- 0.1% (גידול של כ- 0.1% לפני נטרול מכירות בין חברתיות בין Três Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה) על אף גידול כמותי במכירות.

הקיטון במכירות Três Corações במטבע מקומי, בתשעת החודשים הראשונים של השנה, בפרט מתחום הקפה הקלוי והטחון, במטבע מקומי משקף הורדות מחיר שבוצעו כתוצאה מהירידה במחירי הקפה הירוק, במרבית המוצרים שהיא מוכרת אשר קוזז בחלקו מעלייה כמותית במכירות.

מכירות Três Corações במטבע מקומי ברבעון השלישי של שנת 2019 גדלו בכ- 1.5% (כ- 1.7% לפני נטרול מכירות בין חברתיות בין Três Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה) על אף ירידת מחירי המכירה.

המכירות של Três Corações בש"ח בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2019 הושפעו לרעה מהתחזקות שער הממוצע של השקל אל מול הריאל הברזילאי כאשר התחזקות זו הסתכמה בכ- 102 וכ- 18 מיליון ש"ח, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

הרווח הגולמי של Três Corações במטבע מקומי עלה בכ- 1.8% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 והסתכם בכ- 446 מיליון ריאל ברזילאי (כ- 411 מיליון ש"ח). בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 הרווחיות הגולמית עלתה והסתכמה בכ- 30.2%.

הרווח הגולמי של Três Corações במטבע מקומי עלה בכ- 5.8% ברבעון השלישי של שנת 2019 והסתכם בכ- 163 מיליון ריאל ברזילאי (כ- 145 מיליון ש"ח). ברבעון השלישי של שנת 2019 הרווחיות הגולמית עלתה והסתכמה בכ- 30.3%.

הגידול ברווחיות הגולמית משקף בעיקר קיטון בעלות הקפה הירוק בשיעור גבוה יותר מהקיטון במחירי המכירה של Três Corações. הרווח התפעולי (לפני הכנסות/הוצאות אחרות) במטבע מקומי קטן בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 בכ- 6.5% והסתכם בכ- 138 מיליון ריאל ברזילאי (כ- 126 מיליון ש"ח) אשר נבע בעיקר מגידול בהוצאות התפעוליות. (ראו דוחות Três Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).

הרווח התפעולי (לפני הכנסות/הוצאות אחרות) במטבע מקומי גדל ברבעון השלישי של שנת 2019 בכ- 6.9% והסתכם בכ- 54 מיליון ריאל ברזילאי (כ- 47 מיליון ש"ח) אשר נבע מגידול ברווח הגולמי אשר קוזז בחלקו מגידול בהוצאות התפעוליות. (ראו דוחות Três Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).

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

ההשפעה הכוללת של המותג TRES על הרווח התפעולי של Três Corações בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2019 הסתכמה ברווח תפעולי של כ- 0.8 וכ- 3 מיליון ש"ח (כ- 0.9 וכ- 3.4 מיליון ריאל ברזילאי), בהשוואה להפסד של כ- 9.7 וכ- 2.9 מיליון ש"ח (כ- 9.8 וכ- 3.1 מיליון ריאל ברזילאי) בתקופות המקבילות אשתקד (הנתונים משקפים את חלקה של שטראוס קפה (50%)) אשר נובע בעיקר משיפור ברווחיות הגולמית כתוצאה מגידול בכמות הנמכרת.

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

במהלך חודש יולי 2019 חילקה Três Corações דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ- 28 מיליון ש"ח (חלק הקבוצה).

3.2.2 פעילות הקבוצה בישראל

קבוצת שטראוס הינה החברה השנייה בגודלה בשוק המזון בישראל ונכון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 החזיקה על פי סטורנקסט¹ בכ- 11.7% מסך שוק המזון והמשקאות בשוק הקמעונאי במדינה במונחי ערך כספי (בהשוואה לכ- 11.4% 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 פעילות ישראל, הכוללת את חטיבות בריאות ואיכות חיים ותענוג והנאה, גדלו ב- 4.0% בעוד שעל פי סטורנקסט, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019, עלה שוק המזון והמשקאות בישראל במונחים כספיים בכ- 2.5%.

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

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 הסתכמו מכירות כלל פעילויות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 3,610 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 3,451 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ- 4.6%.

ברבעון השלישי של שנת 2019 הסתכמו מכירות כלל פעילויות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 1,255 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 1,162 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ- 8.0%.

מסגרת פעילות ישראל

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

הסבר	רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
	% שינוי	2018	2019	% שינוי	2018	2019	
העלייה במכירות בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2019 לעומת התקופות המקבילות אשתקד שיקפה גידול כמותי אשר נבע, בין השאר, מהשקת מוצרים חדשים בקטגוריות היוגורט, מעדני החלב, משקאות חלב, חמאה וחטיפים מלוחים וכן מעיתות חגי תשרי.	7.4%	837	899	4.0%	2,481	2,579	מכירות נטו
הגידול ברווח הגולמי מיוחס לגידול כמותי במכירות, שיפור ברווחיות הגולמית בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2019 אשר נובע מתמהיל מכירות חיובי ומהתייעלויות באתרי היצור, הלוגיסטיקה וההפצה.	13.1%	317	358	6.9%	958	1,024	רווח גולמי
		37.9%	39.9%		38.6%	39.7%	% רווח גולמי
העלייה ברווח התפעולי משקפת בעיקר גידול כמותי במכירות, שיפור ברווחיות הגולמית והתייעלות בתקורות כלליות כתוצאה ממהלכי התייעלות חוצים.	9.2%	90	98	8.0%	268	290	רווח תפעולי
		10.7%	10.9%		10.8%	11.2%	% רווח תפעולי

	רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
	% שינוי	2018	2019	% שינוי	2018	2019	
							מגזר בריאות ואיכות חיים
	6.5%	575	613	4.2%	1,643	1,712	מכירות נטו
	11.4%	62	70	9.3%	172	189	רווח תפעולי
		10.9%	11.4%		10.5%	11.0%	% רווח תפעולי
							מגזר תענוג והנאה
	9.4%	262	286	3.5%	838	867	מכירות נטו
	3.5%	28	28	5.4%	96	101	רווח תפעולי
		10.3%	9.8%		11.5%	11.7%	% רווח תפעולי

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

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

3.2.3 תחום פעילות מטבלים וממרחים בינלאומי

בפעילות זו הקבוצה מפתחת, מייצרת, מוכרת, משווקת ומפיצה מטבלים וממרחים מצוננים באמצעות "סברה" בארה"ב ובקנדה, ובאמצעות "אובלה" במקסיקו, אוסטרליה, ניו זילנד ומערב אירופה. פעילות סברה ופעילות אובלה מתבצעות, כל אחת, באמצעות מיזם בשליטה משותפת של הקבוצה ושל פפסיקו (50% כל אחת). בדוח החשבונאי, חלקה של הקבוצה בפעילות סברה ובפעילות אובלה מטופלת על בסיס שיטת השווי המאזני.

סברה היא חברת המטבלים והממרחים המצוננים הגדולה ביותר בארה"ב. על פי IRI, נתח השוק הכספי של סברה בשוק החומס ב-36 השבועות שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 עמד על כ- 62.2%, בהשוואה לכ- 60.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

אובלה הינה החברה המובילה מבחינת נתחי שוק בתחום החומס באוסטרליה ובמקסיקו.

3.2.3.1 סברה

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

הסבר	רבעון שלישי			תשעה חודשים ראשונים			
	2019	2018	% שינוי	2019	2018	% שינוי	
מכירות	1,043	1,030	1.3%	345	351	(1.6%)	מכירות סברה בתשעת החודשים הראשונים של השנה צמחו בכ- 13 מיליון ש"ח וקטנו בכ- 6 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של השנה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. עיקר השינוי הינו בגין התאמת מחירי מוצרי החומס בארה"ב והגוואקמולי בצפון אמריקה אשר קוזזו ממימוש פעילות הסלסה ברבעון השלישי של שנת 2018. הצמיחה האורגנית בש"ח במכירות סברה בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי הסתכמו לכ- 7.0% וכ- 1.8%, בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. מכירות סברה בתשעת החודשים הראשונים של השנה הושפעו לחיוב בשל הפרשי תרגום בסך של כ- 8 מיליון ש"ח וברבעון השלישי של השנה הושפעו באופן שלילי בשל הפרשי תרגום בסך של כ- 12 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.
צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע	6.1%	11.1%		5.2%	4.0%		הרווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של השנה גדל בכ- 41 מיליון ש"ח וברבעון השלישי ירד בכ- 4 מיליון ש"ח, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. הגידול ברווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של השנה נבע מהמשך שיפור התהליכים שהשגנו בעקבות האיסוף הוולנטרי (recall) שביצעה החברה בחודש נובמבר 2016 וכן מהתאמת המחירים כאמור לעיל. הגידול ברווחיות התפעולית מוסבר, בין היתר, ממימוש פעילות הסלסה ברבעון השלישי של שנת 2018. הקיטון ברווח התפעולי ברבעון השלישי של השנה נבע בעיקר מהגידול בהוצאות שיווק ברבעון לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות	138	97	43.5%	24	28	(13.9%)	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
% רווח תפעולי	13.3%	9.4%		7.0%	8.0%		% רווח תפעולי

ביום 4 בספטמבר 2018 מימשה חברת סברה 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.

במהלך חודש נובמבר 2019, חילקה חברת סברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ- 35 מיליוני ש"ח (חלק הקבוצה).

3.2.3.2 אובלה

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

	תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי			
	2019	2018	% שינוי	2019	2018	% שינוי	
מכירות	122	117	4.8%	40	40	1.0%	מכירות
צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע	11.4%	21.0%		10.2%	18.0%		צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע
הפסד תפעולי	(14)	(14)	(4.3%)	(3)	(4)	25.9%	הפסד תפעולי

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

3.2.4 תחום שטראוס מים

הקבוצה פעילה בשוק המים לשתייה, באמצעות שטראוס מים, ועוסקת בפיתוח, הרכבה, שיווק, מכירה וכן שירות של מערכות מים לסיון, טיהור והגזה של מי שתייה בנקודת הצריכה (POU - Point Of Use) הפעילות מבוצעת בעיקר בישראל ובאנגליה. בנוסף, לשטראוס מים פעילות לא מהותית במספר מדינות נוספות, הנעשית באמצעות זכיינים מקומיים. כמו-כן, לשטראוס מים השקעה מהותית (49%) בחברה כלולה שהינה מיזם משותף שהוקם על ידי שטראוס מים עם קבוצת Haier מסין אשר פועל בתחום טיהור וסינון מי שתייה בסין.

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 באמצעות כרטיסי אשראי. לקבוצה הסדרים עם צדדים שלישיים לגבי הקדמה של חלק מהתשלומים, כאשר בגין הסכמי מכירת ברי המים מבוצע ניכיון של חובות לקוחות על בסיס 'ללא זכות חזרה' (non-recourse).

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של תחום פעילות שטראוס מים לרבעון ולתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 ו- 2018 (במיליוני ש"ח):

הסבר	רבעון שלישי			תשעת החודשים הראשונים			
	% שינוי	2018	2019	% שינוי	2018	2019	
מכירות נטו	5.4%	157	165	5.8%	442	467	עיקר הגידול בתשעת החודשים הראשונים וברבעון השלישי של שנת 2019 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע מהפעילות בישראל בעיקר מגידול במכירות מכשירים חדשים ומגידול במצבת הלקוחות.
רווח תפעולי	11.3%	18	20	23.9%	45	55	העלייה ברווח התפעולי משקפת בעיקר גידול במצבת הלקוחות, גידול כמותי במכירות אל מול התקופה המקבילה אשתקד, תוך התייעלות תפעולית וכן שיפור בתוצאות האיר שטראוס מים. לפרטים נוספים ראו פרק 3.2.4.1 להלן.
% רווח תפעולי		11.5%	12.2%		10.1%	11.9%	הרווח התפעולי ללא רווחי האיר שטראוס מים עלה בתשעת החודשים הראשונים של השנה בכ- 4 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית גדלה בכ- 0.5% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד והסתכמה בכ- 6.9%. הרווח התפעולי ללא רווחי האיר שטראוס מים ירד ברבעון השלישי של השנה בכ- 1 מיליון ש"ח, והרווחיות התפעולית קטנה בכ- 1.2% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד והסתכמה בכ- 6.6%.

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

3.2.4.1 תוצאות האייר שטראוס מים (HSW)

מכירות האייר שטראוס מים בסין, שאינן נכללות בדוח הניהולי, הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 בכ- 429 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 408 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 5.3%. צמיחת המכירות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בעלייה של כ- 10% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (בלתי מבוקר, במונחי 100%).

מכירות האייר שטראוס מים בסין, שאינן נכללות בדוח הניהולי, הסתכמו ברבעון השלישי של שנת 2019 בכ- 134 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 145 מיליון ש"ח* בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 7.4%. צמיחת המכירות ברבעון השלישי של שנת 2019 בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בירידה של כ- 1.5% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (בלתי מבוקר, במונחי 100%).

תשעת החודשים הראשונים של החברה התאפיינו בשיפור במגמת הצמיחה, זאת למרות ירידה בצמיחה של החברה ברבעון השלישי אשר נבעה ממצב המאקרו ותחרות בשוק, השיפור במהלך תשעת החודשים נובע ממיקוד בערוצי מכירה שונים והשקת מוצרים חדשים.

הרווח הנקי של האייר שטראוס מים, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 הסתכם בכ- 52 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 38 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 35.9%. בנטרול השפעת שער החליפין הסתכם הגידול בכ- 42.7% (במונחי 100%).

הרווח הנקי של האייר שטראוס מים, ברבעון השלישי של שנת 2019 הסתכם בכ- 20 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 15 מיליון ש"ח* בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 28.9%. בנטרול השפעת שער החליפין הסתכם הגידול בכ- 36.7% (במונחי 100%).

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

* הוצג מחדש

3.2.5 פעילויות אחרות

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

3.2.6 השפעות יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16 – חכירות

להלן ההשפעה של תקן דיווח כספי בינלאומי - IFRS 16, חכירות למועד יישום לראשונה על מדדים נבחרים*:

ליום 1 בינואר 2019			
בהתאם לתקן IFRS 16	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	
1.21	(0.06)	1.27	יחס נזילות - דוחות כספיים
31.8%	(1.8%)	33.6%	שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מתוך סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד - דוחות כספיים
2,083	(13)	2,096	הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה - דוחות כספיים

* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

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

ליום 30 בספטמבר 2019			
בהתאם לתקן IFRS 16	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	
2,852	336	2,516	חוב ברוטו - דוחות ניהוליים
2,497	290	2,207	חוב ברוטו - דוחות כספיים
2,275	336	1,939	חוב נטו - דוחות ניהוליים
2,100	290	1,810	חוב נטו - דוחות כספיים

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

לרבעון השלישי לשנת 2019			לתשעת החודשים הראשונים לשנת 2019			
בהתאם לתקן IFRS 16	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	בהתאם לתקן IFRS 16	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	
191	24	167	546	70	476	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת - דוחות ניהוליים
120	23	97	431	62	369	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת - דוחות כספיים
(15)	1	(16)	(23)	4	(27)	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה - דוחות כספיים
(110)	(24)	(86)	(440)	(66)	(374)	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון - דוחות כספיים

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

רבעון שלישי 2019			תשעה חודשים ראשונים 2019			
בהתאם לתקן IFRS 16	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	בהתאם לתקן IFRS 16	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	
						שטראוס ישראל
91	6	85	248	17	231	בראות ואיכות חיים
43	6	37	145	17	128	תענוג והנאה
						שטראוס קפה:
52	6	46	155	16	139	קפה ישראל
104	6	98	266	14	252	קפה בינלאומי
16	-	16	82	-	82	מטבלים וממרחים בינלאומי
30	4	26	83	11	72	שטראוס מים
6	1	5	21	3	18	אחר

*הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

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

רבעון שלישי 2019			תשעה חודשים ראשונים 2019			
בהתאם לתקן IFRS 16	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	בהתאם לתקן IFRS 16	השינוי	בהתאם למדיניות הקודמת	
						שטראוס ישראל
21	6	15	59	16	43	בראות ואיכות חיים
15	5	10	44	15	29	תענוג והנאה
						שטראוס קפה:
10	5	5	27	15	12	קפה ישראל
19	3	16	56	10	46	קפה בינלאומי
6	-	6	20	-	20	מטבלים וממרחים בינלאומי
10	4	6	28	10	18	שטראוס מים
5	1	4	14	3	11	אחר

* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח.

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

בדוח הסולו של החברה לרבעון השלישי לשנת 2019 קיים גרעון בהון החוזר בסך של כ- 266 מיליוני ש"ח. בדוח המאוחד של החברה לרבעון השלישי לשנת 2019, לא קיים גרעון בהון החוזר. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח הסולו הינו תזרים חיובי בסך של כ- 169 מיליוני ש"ח. לאור קיומו של גרעון בהון החוזר בדוח הסולו, ביום 19 בנובמבר 2019 בחן דירקטוריון החברה את הנזילות של החברה כמפורט להלן וקבע כי אין בגרעון בהון החוזר כאמור בכדי להצביע על בעיית נזילות בחברה. החלטה זו מתבססת על בחינה, בין היתר, של התוצאות הכספיות של החברה, כפי שדווחו בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2019, וכן על נתונים בדבר תזרים המזומנים הצפוי של החברה, לשנתיים הקרובות, בהינתן התחייבויותיה הקיימות והצפויות של החברה לרבות התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ו- (סדרה ה') של החברה וכלפי תאגידים בנקאיים ומועד פירעון, ובחינת המקורות הקיימים והצפויים לפירעון התחייבויות אלו והמקורות הנובעים מהחזקותיה של החברה בחברות המוחזקות העיקריות שלה ובכלל זה, קבלת דיבידנדים, החזר הלוואות מהחברות המוחזקות, גיוס כספים מתאגידים בנקאיים ו/או ממקורות אחרים במידת הצורך; וכן על האיתנות הפיננסית של החברות המוחזקות העיקריות של החברה ומעמדן התחרותי המוביל בשווקים בהם חברות אלו פעילות. בנוסף, בחן הדירקטוריון מבחני רגישות על תזרים המזומנים הצפוי של החברה, לשנתיים הקרובות, וקבע כי אין בגרעון בהון החוזר כאמור בכדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

יובהר כי הערכת הדירקטוריון הנ"ל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוסס בעיקרו על תחזיות החברה ועל ניתוח החברה את תזרים המזומנים שלה בפועל במהלך התקופה שמאז תום הרבעון ואת תזרים המזומנים העתידי שלה, התחייבויותיה הקיימות והצפויות, נכסיה הקיימים של החברה, ציפיות החברה באשר לרווחים עתידיים וחלוקת דיבידנד של חברות מוחזקות ועוד. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שהוערך, בין היתר, כתוצאה מהתנהגות השוק ומהתממשות גורמי הסיכון האמורים בסעיף 29 לדוח תאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2018.

5. היבטי ממשל תאגידי

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

ביום 13 באוגוסט 2019 אישרה אסיפת בעלי המניות כללית ומיוחדת את מינוי ה"ה דורית סלינגר ודליה לב כדירקטוריות חיצוניות בחברה לתקופת כהונה בת שלוש שנים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 25 באוגוסט 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-073125).

6. כללי

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

7. פרטים הקשורים לסדרת תעודות התחייבות

		אג"ח סדרה ד'	אג"ח סדרה ה'
א	ערך נקוב נומינלי	204	603
ב	הערך בספרים של אגרות החוב	206	599
ג	ערך הספרים של ריבית לשלם	4	4
ד	שווי שוק	223	660

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

10. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לסקירת האירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראו באור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2019.

הדירקטוריון והנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת שטראוס ומנהליה.

ג'ורא ברדעה

מנכ"ל

עופרה שטראוס

יו"ר הדירקטוריון

19 בנובמבר 2019



שטראים גרופ בע"מ
דוחות כספיים ליום 30
בספטמבר 2019



שטראים גרופ בע"מ
דוחות כספיים ליום 30
בספטמבר 2019

מספר עמודתוכן עניינים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

2 תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

4 תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

5 תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

6 תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

11 תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

13 באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000**דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של
שטראוס גרופ בערבון מוגבל***מבוא*

סקרנו את המידע הכספי המצורף של שטראוס גרופ בערבון מוגבל וחברות בנות שלה (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2019 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיים של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 103 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2019 וחלקה של הקבוצה ברווחיה הינו כ- 25 מיליוני ש"ח וכ- 10 מיליוני ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

סומך חייקין

רואי חשבון

19 בנובמבר 2019

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

נכסים שוטפים

426	407	386	מזומנים ושווי מזומנים
71	32	11	ניירות ערך ופיקדונות לקוחות
978	1,031	1,124	מס הכנסה
6	12	2	חייבים ויתרות חובה
93	98	99	מלאי
557	554	562	נכסים מוחזקים למכירה
19	13	14	
2,150	2,147	2,198	

סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

1,315	1,282	1,335	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
80	81	93	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
1,738	1,714	1,720	רכוש קבוע
-	-	266	נכסי זכות שימוש
938	939	909	נכסים בלתי מוחשיים
5	11	5	נדל"ן להשקעה
17	20	18	נכסי מסים נדחים
4,093	4,047	4,346	

סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

6,243	6,194	6,544	סה"כ נכסים
-------	-------	-------	-------------------

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

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

19 בנובמבר 2019
תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

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

התחייבויות שוטפות

15	28	62	חלויות שוטפות של אגרות חוב
347	**326	402	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
-	-	90	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
730	734	710	ספקים
53	52	118	מס הכנסה
522	**558	592	זכאים ויתרות זכות
31	34	31	הפרשות

סה"כ התחייבויות שוטפות

1,698	1,732	2,005
-------	-------	-------

התחייבויות שאינן שוטפות

805	797	743	אגרות חוב
1,173	**1,235	995	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
-	-	205	התחייבויות בגין חכירה
19	**39	24	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
47	48	53	הטבות לעובדים, נטו
255	255	263	התחייבויות מסים נדחים

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

2,299	2,374	2,283
-------	-------	-------

הון וקרנות

252	252	252	הון מניות
1,051	1,051	1,051	פרמיה על מניות
(1,674)	(1,726)	(1,878)	קרנות
2,467	2,376	2,692	יתרת עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

2,096	1,953	2,117
-------	-------	-------

זכויות שאינן מקנות שליטה

150	135	139
-----	-----	-----

סה"כ הון

2,246	2,088	2,256
-------	-------	-------

סה"כ התחייבויות והון

6,243	6,194	6,544
-------	-------	-------

* ראו ביאור 1.2 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, חכירות. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.
** סווג מחדש (ראו באור 1.3)

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר *2019	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר *2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח				
	5,604	1,411	1,504	4,205	4,272 מכירות
	3,353	869	892	2,520	2,515 עלות המכירות
	2,251	542	612	1,685	1,757 רווח גולמי
	1,293	314	343	954	979 הוצאות מכירה ושיווק
	394	86	99	284	297 הוצאות הנהלה וכלליות
	1,687	400	442	1,238	1,276
	250	66	65	200	218 חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	814	208	235	647	699 רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
	7	1	1	5	1 הכנסות אחרות
	(13)	(3)	(1)	(5)	(4) הוצאות אחרות
	(6)	(2)	-	-	(3) הוצאות אחרות, נטו
	808	206	235	647	696 רווח תפעולי
	28	3	4	16	3 הכנסות מימון
	(121)	(28)	(35)	(79)	(99) הוצאות מימון
	(93)	(25)	(31)	(63)	(96) הוצאות מימון, נטו
	715	181	204	584	600 רווח לפני מסים על ההכנסה
	(181)	(38)	(44)	(151)	(131) הוצאות מסים על ההכנסה
	534	143	160	433	469 רווח לתקופה
	478	129	145	392	428 מיוחס ל:
	56	14	15	41	41 בעלי המניות של החברה
	534	143	160	433	469 בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
	534	143	160	433	469 רווח לתקופה
	4.16	1.12	1.25	3.41	3.71 רווח למניה לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
	4.13	1.11	1.24	3.38	3.67 רווח מדולל למניה (בש"ח)

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

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר *2019	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר *2019
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח			
	534	143	433	469
רווח לתקופה				
פריטי הפסד כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:				
	(25)	(21)	(16)	(60)
הפרשי תרגום מטבע חוץ				
	(28)	(42)	(89)	(142)
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
סך פריטי הפסד כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו				
	(53)	(63)	(105)	(202)
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו:				
	1	(1)	1	(4)
שינויים בהטבות לעובדים, נטו				
	1	(1)	1	(4)
סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו				
	482	79	329	263
רווח כולל לתקופה				
מיוחס ל:				
	426	65	288	220
בעלי המניות של החברה				
	56	14	41	43
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה				
	482	79	329	263
רווח כולל לתקופה				

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

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן תרגום	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
מיליוני ש"ח								
2,246	150	2,096	2,467	(1,262)	(392)	(20)	1,051	252
(13)	-	(13)	(13)	-	-	-	-	-
2,233	150	2,083	2,454	(1,262)	(392)	(20)	1,051	252
469	41	428	428	-	-	-	-	-
(60)	2	(62)	-	(62)	-	-	-	-
(142)	-	(142)	-	(142)	-	-	-	-
(4)	-	(4)	(4)	-	-	-	-	-
(206)	2	(208)	(4)	(204)	-	-	-	-
263	43	220	424	(204)	-	-	-	-
14	-	14	14	-	-	-	-	-
(200)	-	(200)	(200)	-	-	-	-	-
(54)	(54)	-	-	-	-	-	-	-
2,256	139	2,117	2,692	(1,466)	(392)	(20)	1,051	252

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 - בלתי מבוקר:

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

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
רווח לתקופה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ

הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

שינוי בהטבות לעובדים, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד שחולק

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2019

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

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

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

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

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

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
רווח לתקופה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ

הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

שינוי בהטבות לעובדים, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו 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

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן תרגום מיליוני ש"ח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 - בלתי מבוקר:								
2,249	143	2,106	2,544	(1,329)	(392)	(20)	1,051	252
יתרה ליום 1 ביולי 2019								
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה								
160	15	145	145	-	-	-	-	-
רווח לתקופה								
(49)	1	(50)	-	(50)	-	-	-	-
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:								
הפרשי תרגום מטבע חוץ								
(87)	-	(87)	-	(87)	-	-	-	-
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות								
(2)	-	(2)	(2)	-	-	-	-	-
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני								
(138)	1	(139)	(2)	(137)	-	-	-	-
שינוי בהטבות לעובדים, נטו								
22	16	6	143	(137)	-	-	-	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה, נטו ממס								
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה								
5	-	5	5	-	-	-	-	-
תשלום מבוסס מניות								
(20)	(20)	-	-	-	-	-	-	-
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות								
2,256	139	2,117	2,692	(1,466)	(392)	(20)	1,051	252
יתרה ליום 30 בספטמבר 2019								

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

מתייחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	שאינו מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות	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

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

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2018

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 - מבוקר :

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

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
רווח לשנה

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר :

הפרשי תרגום מטבע חוץ

הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

שינוי בהטבות לעובדים, נטו

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד שחולק

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

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

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

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

469	433	160	143	534	רווח לתקופה התאמות:
170	107	59	36	145	פחת
23	26	8	8	36	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
-	(1)	-	-	(1)	ביטול ירידת ערך רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה, נטו
1	(2)	-	-	-	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
14	12	5	4	17	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
96	63	31	25	93	הוצאות מימון, נטו
131	151	44	38	181	הוצאות מסים על ההכנסה
(218)	(200)	(65)	(66)	(250)	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(22)	(23)	31	10	(25)	שינוי במלאי
(165)	(85)	(138)	(15)	(26)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(11)	(1)	(4)	1	1	שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך
35	**58	42	**29	(7)	שינוי בספקים וזכאים אחרים
3	4	1	2	7	שינוי בהטבות לעובדים
(64)	(91)	(23)	(39)	(124)	ריבית ששולמה
3	4	-	3	6	ריבית שהתקבלה
(34)	(59)	(31)	9	(85)	מסים על הכנסה שהתקבלו (ששולמו), נטו
431	**396	120	**188	502	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

61	150	-	-	110	מכירת ניירות ערך סחירים ופיקדונות, נטו
7	17	1	3	19	תמורה ממכירת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה
(111)	(114)	(33)	(40)	(169)	השקעה ברכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(34)	(30)	(11)	(9)	(46)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	(1)	-	-	(1)	רכישת פעילות, בניכוי המזומנים שנרכשו
12	13	5	6	17	פירעון הלוואות שניתנו
(14)	(14)	(5)	(2)	(16)	מתן הלוואות
4	-	1	-	-	תקבולים בגין חכירת משנה
59	37	28	2	118	דיבידנדים מחברות מוחזקות
(7)	(7)	(1)	-	(15)	השקעה בחברות מוחזקות
(23)	51	(15)	(40)	17	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

* ראו ביאור 1.2 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, מכירות. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.
** סווג מחדש (ראו באור 1.3)

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

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

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(36)	(5)	-	(36)	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
(14)	(23)	(8)	(14)	(8)	אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
200	-	-	-	-	תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה
-	-	-	-	50	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(280)	(15)	(68)	(232)	(188)	פירעון הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך
(203)	-	-	-	-	פדיון מוקדם של אגרות חוב
53	**20	10	**49	26	שינוי בהתחייבויות בגין ניכיון כרטיסי אשראי
(7)	-	-	(7)	-	פירעון של אופציות למניות
-	-	(24)	-	(66)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
(160)	-	-	(160)	(200)	דיבידנדים ששולמו
					דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת
(44)	(20)	(20)	(34)	(54)	
(491)	** (43)	(110)	** (434)	(440)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול (קטון) במזומנים ושווי מזומנים

28	105	(5)	13	(32)	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
390	303	394	390	426	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים
8	(1)	(3)	4	(8)	
426	407	386	407	386	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* ראו ביאור 1.2 בדבר יישום לראשונה של תקן IFRS 16, חכירות. בהתאם לשיטת המעבר שנבחרה, מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.
 ** סווג מחדש (ראו באור 1.3)

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

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

- 1.1 כללי**
- 1.1.1** החברה המדווחת, שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה" או "שטראוס גרופ") הינה חברה תושבת ישראל, אשר כתובתה הרשמית הינה רח' הסיבים 49, פתח תקווה.
- החברה והחברות המוחזקות שלה (להלן – "הקבוצה") הן קבוצה של חברות תעשייתיות ומסחריות, אשר פועלות בישראל ומחוץ לישראל, בעיקר בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מגוון מוצרי מזון ומשקאות ממותגים. כמו כן, פועלת הקבוצה בפיתוח, שיווק, שרות ומכירה של מוצרים לסינון, הגזה וטיהור מים. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2019 ולתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "דוחות הביניים") כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה וכן את זכויות הקבוצה בהסדרים משותפים.
- בעלי השליטה בחברה הינם מר מיכאל שטראוס באמצעות החזקותיו (בעקיפין) בשטראוס אחזקות בע"מ (להלן: "חברת האם" או "שטראוס אחזקות") וכן באמצעות החזקה ישירה בחברה וכן גב' עופרה שטראוס הנחשבת כמחזיקה יחד עימו במניות החברה.
- 1.1.2** דוחות הביניים נערכו בהתאם ל- IAS 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.
- יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים שנלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").
- למעט המפורט בסעיף 1.2 להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בדוחות ביניים אלה יושמה באופן עקבי לדוחות הכספיים השנתיים.
- 1.1.3** הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה. המידע הכספי מוצג במיליוני ש"ח ועוגל למיליון הקרוב.
- 1.1.4** הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרו לפרסום על-ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 19 בנובמבר 2019.

1.2 יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, מכירות

החל מהרבעון הראשון לשנת 2019 הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי 16 מכירות, אשר החליף את הוראות תקן IAS 17, מכירות. ההשפעה העיקרית של יישום התקן מתבטאת בביטול הדרישה הקיימת מחוכרים לסיווג החכירה כתפעולית (חוץ מאזנית) או כמימונית והצגת מודל אחיד לטיפול החשבונאי בכל החכירות בדומה לטיפול בחכירות מימוניות בהתאם לתקן החשבונאות הקודם שעסק בחכירות. בהתאם לכך, עד למועד יישום התקן הקבוצה סיווגה את מרבית החכירות בהן היא החוכרת כתפעוליות, מכיוון שהיא לא נשאה באופן מהותי בכל הסיכונים והתשואות מהנכסים.

תחת IFRS 16, עבור הסכמים שבהם הקבוצה היא החוכרת, הקבוצה מיישמת מודל חשבונאי אחד, לפיו היא מכירה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה במועד תחילת חוזה החכירה עבור כל החכירות בהן לקבוצה זכות לשלוט על השימוש בנכסים מזוהים לתקופת זמן מוגדרת, למעט חריגים המנויים בתקן.

בהתאם, הקבוצה מכירה בהוצאות פחת בגין נכס זכות שימוש, בוחנת את הצורך ברישום ירידת ערך בגין נכס זכות שימוש בהתאם ל- IAS 36, ירידת ערך נכסים, ומכירה בהוצאות מימון בגין התחייבות חכירה. החל ממועד היישום לראשונה, תשלומי השכירות, המתייחסים לנכסים מושכרים בחכירה תפעולית, אשר הוצגו כהוצאות בדוח על הרווח או הפסד, מהווים כנכסים ומופחתים כהוצאות פחת.

החל ממועד היישום לראשונה, הקבוצה מיישמת את התקן ביישום רטרופקטיבי מותאם, תוך התאמת יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2019 וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

לגבי כל החכירות, הקבוצה בחרה ליישם את הוראת המעבר לפיה היא הכירה במועד היישום לראשונה בהתחייבות בגין חכירה לפי הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה העתידיים מהוונים לפי שיעור הריבית התוספתי של החוכר למועד זה המחושב בהתאם למח"מ ליתרת תקופת החכירה החל ממועד היישום לראשונה, ובמקביל הכירה בנכס זכות שימוש לפי ערכו בספרים כאילו התקן היה מיושם ממועד תחילת החכירה, אך מהוון בשיעור ריבית זהה להתחייבות ומופחת עד למועד היישום לראשונה. כתוצאה מכך, במועד היישום לראשונה של התקן הייתה השפעה שלילית של כ- 13 מיליוני ש"ח על ההון של הקבוצה.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)
1.2 יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות (המשך)

כמו כן, במסגרת היישום לראשונה של התקן בחרה הקבוצה ליישם בנוסף את ההקלות הבאות עבור חכירות בהן היא החוכרת:

- לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה לגבי חכירות לטווח קצר של עד שנה. כמו כן, לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה לגבי חכירות שתקופת החכירה שלהן מסתיימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה.
- לא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.
- לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה לגבי חכירות בעלות ערך נמוך.
- שימוש בחוכמה שבדיעבד לצורך קביעת תקופת החכירה במצב בו החוזה כולל אופציות להאריך או לבטל את החכירה.
- שימוש בהערכה קודמת של חוזה מכביד לפי תקן IAS 37, הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים, למועד המעבר כתחליף לבחינת ירידת ערך של נכסי זכויות השימוש.
- אי הכללה של עלויות ישירות שהתהוו בחכירה כחלק מהנכס במועד המעבר.

הטבלה להלן מציגה את ההשפעות המצטברות של הסעיפים שהושפעו מהיישום לראשונה בדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2019:

בהתאם ל – IFRS 16 (לא מבוקר)	השינוי	בהתאם ל – IAS 17 (מבוקר)	
109	16	93	חייבים ויתרות חובה
286	286	-	נכס זכות שימוש
1,313	(2)	1,315	השקעה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
20	3	17	נכסי מיסים נדחים
(321)	(321)	-	התחייבות בגין חכירה
(29)	2	(31)	הפרשות
(523)	(1)	(522)	זכאים ויתרות זכות
(15)	4	(19)	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
(2,454)	13	(2,467)	יתרת עודפים
(150)	-	(150)	זכויות שאינן מקנות שליטה

טווח שיעורי ההיוון הנומינליים בו נעשה שימוש למדידת ההתחייבות בגין חכירה נע בעיקר בין כ- 0.9% לכ- 4.7%. טווח זה מושפע מהבדלים באורך תקופת החכירה, שוני בקבוצות הנכסים השונות, ושוני הנובע מזהות החוכרים בקבוצה ומהשווקים והגיאוגרפיות השונות בהן פועלות החברות בקבוצה.

הפער בין המחויבויות בגין חכירות תפעוליות שניתן להן גילוי בעת יישום תקן IAS 17 בדוחות הכספיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 בסך של כ- 311 מיליוני ש"ח לבין ההתחייבויות בגין חכירה שהוכרו בדוח על המצב הכספי למועד היישום לראשונה בסך של כ- 321 מיליוני ש"ח, נובע בעיקר מאופציות להארכת תקופת החכירה שמימושן, להערכת הנהלת החברה, ודאי באופן סביר, אשר לא נכללו במחויבויות בגין החכירות התפעוליות. מנגד סכומי המחויבויות בגין החכירות התפעוליות צוינו בסכומים נומינליים ולא מהוונים וכן כללו חוזים שיתרת תקופת השכירות שלהם למועד המעבר נמוכה מ- 12 חודשים.

השפעת יישום התקן לתקופת הדיווח

בתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, הכירה הקבוצה בהוצאות פחת נוספות בגובה של כ- 60 מיליוני ש"ח וכ- 21 מיליוני ש"ח, בהתאמה ובהוצאות מימון נוספות בגובה של כ- 6 מיליוני ש"ח וכ- 2 מיליוני ש"ח, בהתאמה, חלף ההכרה בהוצאות שכירות.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)**1.2 יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות (המשך)**

להלן עיקרי השינויים במדיניות החשבונאית בעקבות יישום התקן החל מיום 1 בינואר 2019:

1.2.1 קביעה אם הסדר מכיל חכירה

במועד ההתקשרות בחכירה, הקבוצה קובעת אם ההסדר הוא חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. בעת ההערכה האם הסדר מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה, הקבוצה מעריכה אם לאורך תקופת החכירה יש לה את שתי הזכויות הבאות:

(א) הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס המזוהה; וכן

(ב) הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, הקשורים לרכיב חכירה, הקבוצה בחרה לטפל בחוזה כרכיב חכירה אחד ללא הפרדת הרכיבים.

1.2.2 נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה

חוזים המקנים לקבוצה שליטה בשימוש בנכס בגין חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה הקבוצה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים מסוימים), ובמקביל מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה לא ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר.

לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס בהתאם למודל העלות, ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס כמוקדם מבניהם.

הקבוצה בחרה ליישם את ההקלה הפרקטית לפיה חכירות לטווח קצר של עד שנה ו/או חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך, מטופלות באופן בו דמי החכירה נוקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה, ללא הכרה בנכס ו/או התחייבות בדוח על המצב הכספי.

1.2.3 תקופת החכירה

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

1.2.4 תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד או בשער הקיים במועד תחילת החכירה ונכללים במדידה של התחייבות החכירה. כאשר חל שינוי בתזרים המזומנים של דמי חכירה עתידיים הנובע מהשינוי במדד או בשער, יתרת ההתחייבות מעודכנת כנגד נכס זכות השימוש. תשלומי חכירה משתנים אחרים שאינם נכללים במדידת ההתחייבות, נוקפים לרווח והפסד במועד שבו התנאים לתשלומים אלו מתקיימים.

1.2.5 הפחתת נכס זכות שימוש

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כמוקדם מבניהם כדלקמן:

מבנים	3.8%-40%
כלי רכב	14%-33%
עמדות קפה	10%-50%

1.2.6 הערכה מחדש של התחייבות בגין חכירה

בעת התרחשות אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר בשליטת הקבוצה ואשר השפיע על ההחלטה אם ודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה, שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, או לא תממש אופציה שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה מודדת מחדש את התחייבות החכירה בהתאם לתשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור ריבית היוון מעודכן. השינוי בערך בספרים של ההתחייבות מוכר כנגד נכס זכות שימוש, או מוכר ברווח והפסד אם הערך בספרים של נכס זכות השימוש הופחת במלואו.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

1.2 יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות (המשך)

1.2.7 תיקוני חכירה

הקבוצה מטפלת בתיקון כחכירה נפרדת במקרים בהם תיקון חכירה מגדיל את היקף החכירה על ידי הוספת זכות להשתמש בנכס בסיס אחד או יותר, וכן התמורה בגין החכירה גדלה בסכום התואם את המחיר הנפרד עבור הגידול בהיקף ותיאומים מתאימים כלשהם למחיר נפרד זה, על מנת לשקף את הנסיבות של החוזה.

ביתר המקרים, במועד התחילה של תיקון החכירה, הקבוצה מקצה את התמורה בחוזה המעודכן בין רכיבי החוזה, קובעת את תקופת החכירה המתוקנת ומודדת את ההתייבות החכירה על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים באמצעות שיעור היוון מעודכן.

עבור תיקוני חכירה שמקטינים את היקף החכירה, הקבוצה מכירה בקיטון בערך בספרים של נכס זכות השימוש על מנת לשקף את הביטול החלקי או המלא של החכירה, ומכירה ברווח או הפסד הנובע מהפער בין הקיטון בנכס זכות השימוש למדידה מחדש של ההתייבות בגין החכירה ברווח והפסד.

עבור תיקוני חכירה אחרים, הקבוצה מודדת מחדש את ההתייבות בגין חכירה כנגד נכס זכות השימוש.

1.2.8 חכירות משנה

בחכירות בהן הקבוצה מחכירה את נכס הבסיס בחכירת משנה, הקבוצה בוחנת את סיווג חכירת המשנה כחכירה מימונית או תפעולית, ביחס לזכות השימוש שהתקבלה מהחכירה הראשית. הקבוצה בחנה חכירות משנה הקיימות במועד היישום לראשונה בהתאם ליתרת תנאיהן החוזיים נכון לאותו מועד וטיפול בהן בהתאם להוראות התקן.

1.3 התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

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

בחינת מהותיות הטעות בהתאם לקווים המנחים לבחינת מהותיות, הן מבחינה כמותית והן מבחינה איכותית, העלתה כי הטעות אינה מהותית ביחס לדוחות הרבעוניים של שנת 2018. החברה תיקנה את הטעות בדרך של תיקון מספרי השוואה הכלולים בדוחות כספיים אלה. הסעיפים בדוחות הכספיים אשר הושפעו מתיקון הטעות סומנו כ-"התאמה לא מהותית של מספרי השוואה".

1.3.1 השפעת התיקון על הדוח על המצב הכספי

ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)

במיליוני ש"ח

כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה
(642)	84	(558)
(113)	74	(39)
(242)	(84)	(326)
(1,161)	(74)	(1,235)

זכאים ויתרות זכות

זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך

אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות
והתחייבויות אחרות לזמן ארוך

הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)
במיליוני ש"ח

כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה
445	(49)	396
(483)	49	(434)

פעילות שוטפת

פעילות מימון

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

כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה
208	(20)	188
(63)	20	(43)

פעילות שוטפת

פעילות מימון

באור 2 - עונתיות

מכירות מוצרי תענוג והנאה מאופיינות בעונתיות, והן לרוב גבוהות יותר ברבעון הראשון של השנה. העונתיות מושפעת בעיקר מחודשי החורף המתאפיינים בצריכה מוגברת של מוצרי שוקולד, וכן מצריכה מוגברת של מוצרי תענוג והנאה לקראת חג הפסח.

בתחום קפה ישראל אין מגמה מובהקת של עונתיות, יחד עם זאת, היקפי ההכנסות גבוהים בדרך כלל ברבעון הראשון של השנה עקב צריכה מוגברת של מוצרי קפה לקראת חג הפסח.

בתחום מוצרי הבריאות ואיכות חיים אין מגמה מובהקת של עונתיות, אולם היקפי ההכנסות גבוהים בדרך כלל באופן יחסי ברבעון השלישי של השנה, בו חלים חודשי הקיץ החמים המתאפיינים בגידול בצריכת מוצרי המחלבה.

מכירות הקפה הבינלאומי לרוב גבוהות יותר ברבעון הרביעי של השנה. העונתיות מושפעת בעיקר בשל עיתוי החגים הנוצריים וסיום השנה האזרחית ברבעון הרביעי של השנה, תקופה המתאפיינת ברכישה מוגברת של מוצרי קפה.

מכירות ברי המים של הקבוצה גבוהות בדרך כלל בחודשי הקיץ (חודשים אפריל-אוקטובר) לעומת יתר חודשי השנה, כאשר בהתאמה חל גידול בשירות ברבעון הרביעי של השנה.

באור 3 - מגזרי פעילות

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח			
	2,177	575	613	1,643
	1,099	262	286	838
	3,276	837	899	2,481
	737	176	196	551
	3,214	792	790	2,381
	3,951	968	986	2,932
	759	196	193	573
	591	157	165	442
	-	-	-	-
	7	2	2	5
	10	3	3	8
	17	5	5	13
	2	-	1	1
	2	1	1	2
	4	1	2	3
	8,598	2,164	2,250	6,444
	(21)	(6)	(7)	(16)
	8,577	2,158	2,243	6,428
	(2,973)	(747)	(739)	(2,223)
	5,604	1,411	1,504	4,205
				4,272

הכנסות

מכירות ללקוחות חיצוניים:

בריאות ואיכות חיים

תענוג והנאה

סה"כ ישראל

קפה ישראל

קפה בינלאומי

סה"כ קפה

מטבלים וממרחים בינלאומי

מים

אחר

מכירות למגזרים אחרים:

בריאות ואיכות חיים

תענוג והנאה

סה"כ ישראל

קפה ישראל

קפה בינלאומי

סה"כ קפה

סך הכנסות המגזרים

ביטול מכירות בין מגזרים

סך הכנסות המגזרים בנטרול

מכירות בין מגזרים

התאמה לשיטת השווי המאזני

סך הכנסות במאוחד

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח				
					רווח (הפסד)
229	62	70	172	189	בריאות ואיכות חיים
114	28	28	96	101	תענוג והנאה
343	90	98	268	290	סה"כ ישראל
119	31	42	90	128	קפה ישראל
299	80	85	247	210	קפה בינלאומי
418	111	127	337	338	סה"כ קפה
49	12	10	41	62	מטבלים וממרחים בינלאומי
65	18	20	45	55	מים
(10)	4	1	5	7	אחר
865	235	256	696	752	סך רווחי המגזרים
					הכנסות (הוצאות) שלא הוקצו:
10	(14)	(3)	(1)	(3)	התאמות בגין גידור סחורות (1)
(2)	1	-	4	(2)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(17)	(4)	(5)	(12)	(14)	תשלום מבוסס מניות
856	218	248	687	733	סך רווח תפעולי מגזרי הפעילות
(48)	(12)	(13)	(40)	(37)	התאמה לשיטת השווי המאזני
808	206	235	647	696	סך רווח תפעולי בדוח המאוחד
(93)	(25)	(31)	(63)	(96)	הוצאות מימון, נטו
715	181	204	584	600	רווח לפני מסים על ההכנסה

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

באור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

4.1 ביום 12 במרס 2019 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 200 מיליוני ש"ח (כ- 1.74 ש"ח למניה) אשר שולם ביום 2 באפריל 2019.

4.2 בהמשך לביאור 35.7.1 לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך תקופת הדוח קיבלו החברה וחברות הבת החזרי מסים נוספים. עקב ההחזרים כאמור, וככל שעמדת הקבוצה לגבי הזכאות להטבות מכוח החוק לעידוד השקעות הון לא התקבל, תיווצר לקבוצה חבות תזרימית בסך של כ- 54 מיליון ש"ח.

באור 5 - תשלום מבוסס מניות
5.1 הענקות בתקופת הדוח

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

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

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

5.2 מימושים בתקופת הדוח

במהלך תקופת הדוח מומשו 1,310,239 כתבי אופציה שהוענקו לעובדים ל- 543,309 מניות תמורת ערך הנקוב.

באור 6 - התחייבויות תלויות

6.1 לגבי תביעות והתחייבויות תלויות כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה, התלויות ועומדות ליום 31 בדצמבר 2018, ראו באור 24.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים.

6.2 בהמשך לבאור 24.1.2 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר תביעה כנגד החברה שעניינה גביית מחיר מופרז לכאורה על ידי בעל מונפולין במוצר קקאו עלית בסכום של כ - 38 מיליוני ש"ח, ביום 16 בינואר 2019 דחה בית המשפט המחוזי במחוז מרכז את הבקשה לדון בתביעה כתביעה ייצוגית.

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

6.4 ביום 8 בספטמבר 2019, הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז תביעה כספית ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית, כנגד חברת הבת שטראוס מים בע"מ, שעניינה גביית תשלום לכאורה בגין דמי אחריות בתקופת האחריות, בה שירות האחריות אמור היה להינתן ללא תשלום. סכום התביעה הינו 85 מיליון ש"ח בתוספת הפרשי הצמדה וריבית. הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, מעריכה בשלב זה כי התביעה והבקשה לאשרה כייצוגית לא צפויות להתקבל.

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

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

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

Três Corações Alimentos S.A			Sabra Dipping Company			
31 בדצמבר	30 בספטמבר		31 בדצמבר	30 בספטמבר		
2018	2018	2019	2018	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח						
1,115	1,120	1,083	289	336	367	נכסים שוטפים
214	52	167	68	124	116	מתוכם : מזומנים ושווי מזומנים
764	678	867	580	556	527	נכסים שאינם שוטפים
1,879	1,798	1,950	869	892	894	סך נכסים
755	736	857	180	157	151	התחייבויות שוטפות
						מתוכן : התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות
266	261	415	37	36	35	
169	151	123	108	118	75	התחייבויות שאינן שוטפות
						מתוכן : התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות
140	123	93	97	109	64	
924	887	980	288	275	226	סך התחייבויות

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

Três Corações Alimentos S.A					Sabra Dipping Company																
לשנה שהסתיימה ביום			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום									
31 בדצמבר			30 בספטמבר		30 בספטמבר		31 בדצמבר			30 בספטמבר		30 בספטמבר									
2018			2018		2019		2018			2018		2019									
מבוקר			בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר			בלתי מבוקר		בלתי מבוקר									
מיליוני ש"ח																					
3,937			973		954		2,920		2,719		1,352		351		345		1,030		1,043		הכנסות ריווח לתקופה ריווח (הפסד) כולל אחר סך ריווח (הפסד) כולל
294			78		79		237		208		85		24		16		72		97		
(77)			(47)		(96)		(139)		(138)		43		(4)		(16)		24		(45)		
217			31		(17)		98		70		128		20		-		96		52		
41			10		17		29		50		46		13		11		35		33		מתוכו : פחת והפחתות הכנסות ריבית הוצאות ריבית הוצאות מסים על ההכנסה
14			4		2		11		7		-		-		-		-		-		
22			6		8		17		21		6		1		1		4		4		
(52)			(9)		(10)		(44)		(30)		*(33)		*(10)		*(7)		*(28)		*(38)		

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

מתוכו :
פחת והפחתות
הכנסות ריבית
הוצאות ריבית
הוצאות מסים על ההכנסה

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

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

- 7.2** הקבוצה מצרפת לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אלה את תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של Três Corações Alimentos S.A, עסקה משותפת בברזיל, המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (שיעור הבעלות 50%). מטבע הצגת הדוחות של חברה זו הינו הריאל הברזילאי.
- 7.3** להלן שערי החליפין הממוצעים ושיעורי השינוי שחלו בשערי החליפין של הריאל ביחס לשקל בתקופת הדיווח:

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום:

30 בספטמבר 2019	0.92	0.84	(13.0)
30 בספטמבר 2018	0.99	0.91	(13.3)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

30 בספטמבר 2019	0.89	0.84	(10.0)
30 בספטמבר 2018	0.92	0.91	(4.5)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

0.99	0.97	(7.6)
------	------	-------

באור 8 - מכשירים פיננסיים
8.1 שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הערך בספרים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר וארוך, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. לא חל שינוי מהותי בשווי ההוגן (כפי שפורסם בדוחות השנתיים) של הלוואות לזמן ארוך.

השווי ההוגן של אגרות החוב, המבוסס על מחירי הבורסה לניירות ערך בתל אביב, יחד עם ערךן בספרים (כולל ריבית שנצברה) המוצג בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

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

210	223	426	460	224	239
603	660	402	413	598	604

אגרות חוב סדרה ד'
אגרות חוב סדרה ה'

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

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

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

31 בדצמבר 2018		30 בספטמבר 2018		30 בספטמבר 2019	
רמה 2	רמה 1	רמה 2	רמה 1	רמה 2	רמה 1
מבוקר		בלתי מבוקר			
		מיליוני ש"ח			

נכסים (התחייבויות) פיננסיים

-	-	-	31	-	-	ניירות ערך סחירים
11	7	9	3	3	5	חייבים בגין נגזרים
-	(22)	(1)	(24)	(7)	(17)	זכאים בגין נגזרים
11	(15)	8	10	(4)	(12)	

לימים 30 בספטמבר 2019 ו-2018 וליום 31 בדצמבר 2018, לקבוצה אין מכשירים פיננסיים מהותיים הנמדדים בהתאם לרמה 3.

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

באור 9 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

9.1 במהלך חודש נובמבר התקבל דיבידנד בסכום של כ-35 מיליוני ש"ח (חלק הקבוצה) מחברת Sabra Dipping Company (חברה בשליטה משותפת).



מידע כספי נפרד
ליום 30 בספטמבר 2019

מספר עמוד

תוכן העניינים

1	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים
2	תמצית נתונים בדבר המצב הכספי ביניים הנפרד של החברה
4	תמצית נתוני רווח והפסד ביניים הנפרד של החברה
5	תמצית נתוני רווח כולל ביניים הנפרד של החברה
6	תמצית נתוני תזרימי המזומנים ביניים הנפרד של החברה
7	מידע נוסף

סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

לכבוד

בעלי המניות של שטראוס גרופ בע"מ

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של שטראוס גרופ בע"מ בערבון מוגבל (להלן – החברה), ליום 30 בספטמבר 2019 ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעה בה הסתכם לסך של כ- 103 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2019 ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 25 מיליוני ש"ח וכ- 10 מיליוני ש"ח לתקופות של תשעה ושלשה 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 ומידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבוןסומך חייקין
רואי חשבון

19 בנובמבר 2019



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

נכסים שוטפים

222	170	203	מזומנים ושווי מזומנים
70	-	-	ניירות ערך ופיקדונות
183	197	206	לקוחות
33	38	40	חייבים ויתרות חובה
**202	**358	122	חייבים - חברות מוחזקות
123	115	120	מלאי
13	13	7	נכסים מוחזקים למכירה
**846	**891	698	

סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

1,931	1,772	2,077	השקעות בחברות מוחזקות
**663	**676	636	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
-	-	138	נכסי זכות שימוש
934	928	928	רכוש קבוע
3	3	3	נדל"ן להשקעה
46	46	45	נכסים בלתי מוחשיים
**3,577	**3,425	3,827	

סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

4,423	4,316	4,525	סה"כ נכסים
-------	-------	-------	-------------------

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

** סווג מחדש

אריאל שטרית
סמנכ"ל כספים

גיורא ברדעה
מנכ"ל

עופרה שטראוס
יו"ר הדירקטוריון

19 בנובמבר 2019
תאריך אישור
המידע הכספי הנפרד

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



31 בדצמבר 2018	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר *2019
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר
15	28	62
198	171	198
-	-	35
195	190	192
17	10	39
202	221	241
159	168	197
2	1	-
788	789	964
805	797	743
584	619	418
-	-	109
14	21	18
24	21	29
112	116	127
1,539	1,574	1,444
2,096	1,953	2,117
4,423	4,316	4,525

התחייבויות שוטפות

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

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

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

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ התחייבויות והון

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2018	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר *2019	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר *2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		מיליוני ש"ח		
1,032	248	256	785	785	מכירות
644	161	165	491	499	עלות המכירות
388	87	91	294	286	רווח גולמי
247	60	59	182	175	הוצאות מכירה ושיווק
82	12	19	52	61	הוצאות הנהלה וכלליות
329	72	78	234	236	
59	15	13	60	50	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
4	-	1	4	1	הכנסות אחרות
(4)	-	(2)	(2)	(3)	הוצאות אחרות
-	-	(1)	2	(2)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
59	15	12	62	48	רווח תפעולי
61	8	5	38	16	הכנסות מימון
(97)	(20)	(22)	(59)	(73)	הוצאות מימון
(36)	(12)	(17)	(21)	(57)	הוצאות מימון, נטו
23	3	(5)	41	(9)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(28)	(6)	(14)	(31)	(27)	הוצאות מסים על ההכנסה
(5)	(3)	(19)	10	(36)	רווח (הפסד) לאחר מסים על הכנסה
483	132	164	382	464	רווח מחברות מוחזקות
478	129	145	392	428	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2018	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר *2019	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר *2019	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	
מיליוני ש"ח					
478	129	145	392	428	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
					פריטי הפסד כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:
(53)	(63)	(137)	(105)	(204)	הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות
(53)	(63)	(137)	(105)	(204)	סך פריטי הפסד כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו ממס
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:
1	(1)	(2)	1	(4)	שינויים בהטבות לעובדים, נטו
1	(1)	(2)	1	(4)	סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו ממס
426	65	6	288	220	רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

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

תמצית נתוני תזרימי המזומנים ביניים הנפרד של החברה

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של תשעה חודשים	
	שהסתיימה ביום		שהסתיימה ביום	
	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר *2019	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר *2019
מבוקר	בלתי מבוקר		מיליוני ש"ח	
478	129	145	392	428
52	13	23	39	66
18	4	4	13	10
(3)	-	-	(3)	-
12	3	4	9	10
(483)	(132)	(164)	(382)	(464)
36	12	17	21	57
28	6	14	31	27
12	9	(7)	21	2
*(13)	*(19)	(17)	*(23)	(29)
*(21)	*(45)	(25)	*(24)	20
(2)	31	34	12	21
40	9	(62)	49	38
4	-	-	1	2
(97)	(32)	(14)	(64)	(40)
13	3	-	6	2
15	22	(3)	16	19
89	13	(51)	114	169
80	-	-	150	70
14	1	-	14	5
(55)	(15)	(13)	(40)	(41)
(13)	(3)	(3)	(8)	(8)
11	4	3	7	6
(11)	(2)	(3)	(10)	(9)
117	80	80	117	107
307	112	-	122	90
(16)	-	(1)	(6)	(5)
434	177	63	346	215
(227)	(7)	(62)	(219)	(178)
(203)	-	-	-	-
-	(29)	-	-	-
(160)	-	-	(160)	(200)
200	-	-	-	-
-	-	(8)	-	(25)
(390)	(36)	(70)	(379)	(403)
133	154	(58)	81	(19)
89	16	261	89	222
222	170	203	170	203

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
התאמות:

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

שינוי במלאי

שינוי בלקוחות וחייבים אחרים

שינוי בחייבים חברות מוחזקות

שינוי בספקים וזכאים אחרים

שינוי בזכאים חברות מוחזקות

שינוי בהטבות לעובדים

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מיסים על הכנסה שהתקבלו (שולמו), נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

מכירת ניירות ערך סחירים ופיקדונות, נטו

תמורה ממכירת רכוש קבוע ורכוש אחר

השקעה ברכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

פירעון הלוואות שניתנו לזמן ארוך

מתן הלוואות

דיבידנדים מחברות מוחזקות

מזומנים שהתקבלו בגין פעילות השקעה עם חברות

מוחזקות

מזומנים שניתנו בגין פעילות השקעה עם חברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך

פירעון מוקדם של אגרות חוב

אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו

דיבידנדים ששולמו

תמורה מהנפקת אג"ח, נטו מעלויות הנפקה

פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול (קטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

** סוג מחדש

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

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

- 1.1 כללי**
- 1.1.1 פעילות החברה כוללת את פעילות מטה הקבוצה, פעילות הסלטים של הקבוצה בישראל, הכוללת פיתוח, ייצור ושיווק ממתקים ממותגים.
- 1.1.2 המידע הכספי ביניים הנפרד של שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה") מוצג בהתאם לתקנה 138 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 והתוספת העשירית לתקנות האמורות בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לעיין במידע כספי זה יחד עם המידע הכספי ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 ויחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2019 (להלן: "הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים").
- למעט האמור בבאור 1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2019, המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי ביניים הנפרד זה הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2018.
- החל מיום 1 בינואר 2019, החברה מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, *חכירות*.
- הטבלה להלן מציגה את ההשפעות המצטברות של הסעיפים שהושפעו מהיישום לראשונה בדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2019:

בהתאם ל – IFRS 16 (לא מבוקר)	השינוי	בהתאם ל – IAS 17 (מבוקר)	
143	143	-	נכס זכות שימוש
1,917	(14)	1,931	השקעות בחברות מוחזקות
(111)	1	(112)	התחייבויות מסים נדחים
(148)	(148)	-	התחייבויות בגין חכירה
-	2	(2)	הפרשות
(203)	(1)	(202)	זכאים ויתרות זכות
(10)	4	(14)	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
(2,083)	13	(2,096)	יתרת הון

השפעת יישום התקן לתקופת הדיווח

בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, הכירה החברה בהוצאות פחת נוספות בגובה של כ- 26 מיליוני ש"ח וכ- 9 מיליוני ש"ח בהתאמה ובהוצאות מימון נוספות בגובה של כ- 3 מיליוני ש"ח וכ- 1 מיליוני ש"ח בהתאמה, חלף ההכרה בהוצאות שכירות.

- 1.1.3 במידע כספי נפרד זה – החברה וחברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.
- 1.1.4 המידע הכספי ביניים הנפרד מוצג בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה. המידע הכספי מוצג במיליוני ש"ח ועוגל למיליון הקרוב.

באור 2 - עונתיות

מכירות הממתקים בישראל מאופיינות בעונתיות, והן לרוב גבוהות יותר ברבעון הראשון של השנה. העונתיות מושפעת בעיקר מחודשי החורף המתאפיינים בצריכה מוגברת של מוצרי שוקולד. לא קיימת מגמה מובהקת של עונתיות בתחום הסלטים בישראל.

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- 3.1 במהלך תקופת הדוח חתמו החברה וחברת הבת שטראוס קפה על הסכם פירעון מוקדם של ההלוואה שהעניקה החברה לחברה הבת, כך שחברת הבת פרעה את יתרת קרן ההלוואה בסך של כ-88 מיליוני ש"ח וריבית שנצברה בסך של כ-0.4 מיליוני ש"ח.

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

באור 4 - תשלום מבוסס מניות

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

באור 5 - התחייבויות תלויות

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

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

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

6.2 היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

באור 7 - אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

7.1 במהלך חודש נובמבר 2019 הכריזה חברת הבת שטראוס קפה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסכום של כ-100 מיליוני ש"ח.

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



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

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

תקנה 38 ג(א):

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. גיורא ברדעה, מנכ"ל
2. אריאל שטרית, סמנכ"ל כספים של הקבוצה
3. שחר פלורנץ, סמנכ"ל צמיחה וחדשנות
4. מייק אבנר, סמנכ"ל בכיר ויועץ משפטי ראשי, מזכיר החברה
5. הילה מקויסיוס, סמנכ"ל בכיר למשאבי אנוש

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר, 2018 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38 ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, גיורא ברדעה, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2019 (להלן – הדוחות).

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

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

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

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

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אריאל שטרית, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2019 (להלן – הדוחות).
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח השנתי ליום 31 בדצמבר 2018) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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



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

Três Corações Alimentos S.A.

**Condensed consolidated interim
financial statements as of and for
the three and nine month periods
ended 30 September 2019 and 2018
and independent auditors' report
on review of condensed
consolidated interim financial
statements**

Contents

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



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

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

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

Introduction

We have reviewed the accompanying 30 September 2019 condensed consolidated interim financial statements of Três Corações Alimentos S.A. ("the Company"), which comprise:

- the condensed consolidated statement of financial position as at 30 September 2019;
- the condensed consolidated statement of income and other comprehensive income for the three and nine month periods ended 30 September 2019;
- the condensed consolidated statement of changes in equity for the three and nine month periods ended 30 September 2019;
- the condensed consolidated statement of cash flows for the three and nine month periods ended 30 September 2019 and
- the notes to the condensed consolidated interim financial statements.

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these condensed consolidated interim financial statements in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting'. Our responsibility is to express a conclusion on these condensed consolidated interim financial statements based on our review.

Scope of Review

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Statement Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial statements consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.



Conclusion

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

Fortaleza, 01 November 2019

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

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

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

Três Corações Alimentos S.A.

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

(In thousand of Brazilian Reais)

Assets	30 September 2019	31 December 2018	Liabilities and equity	30 September 2019	31 December 2018
Current			Current		
Cash and cash equivalents	199,067	221,467	Short term loans	478,073	275,446
Deposits	4,389	3,678	Trade payables	285,671	278,367
Trade receivables	573,978	397,223	Short term lease liabilities	16,206	-
Inventories	454,537	450,147	Income tax payables	11,497	1,180
Recoverable taxes	32,354	52,356	Employees and other payroll related liabilities	71,754	55,767
Income tax receivable	3,159	5,162	Proposed dividends	-	59,782
Other current assets	21,925	23,919	Interest on equity payable	102,916	54,668
	<u>1,289,409</u>	<u>1,153,952</u>	Payable taxes	24,456	22,318
			Other current liabilities	29,948	34,410
Non-current				<u>1,020,521</u>	<u>781,938</u>
Judicial deposits	10,052	8,068	Non-current		
Loans to related parties	15,360	22,203	Long term loans	50,131	144,711
Recoverable taxes	88,838	33,429	Long term lease liabilities	60,692	-
Other non-current assets	4,720	5,257	Other non-current liabilities	3,781	4,366
Deferred tax assets	11,316	7,126	Deferred tax liabilities	15,883	9,130
Investments	9,562	6,815	Provision for legal proceedings	16,026	16,317
Fixed assets	520,957	407,985		<u>146,513</u>	<u>174,524</u>
Intangible assets	304,398	300,592	Equity		
Right-of-use assets	66,112	-	Share capital	275,531	274,546
	<u>1,031,315</u>	<u>791,475</u>	Translation reserve	(103,942)	(101,867)
			Retained earnings	981,573	816,286
				<u>1,153,162</u>	<u>988,965</u>
Total assets	<u>2,320,724</u>	<u>1,945,427</u>	Equity attributable to owners of the Company		
			Non-controlling interests	528	-
				<u>1,153,690</u>	<u>988,965</u>
			Total liabilities and equity	<u>2,320,724</u>	<u>1,945,427</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed consolidated interim statements of income

Nine and three months period ended 30 September 2019 and 2018

(In thousand of Brazilian Reais)

	Nine months period ended 30 September		Three months period ended 30 September	
	2019	2018	2019	2018
Revenue	2,952,243	2,949,387	1,073,036	1,054,610
Cost of sales	(2,059,874)	(2,072,907)	(747,520)	(747,032)
Gross profit	892,369	876,480	325,516	307,578
Selling and marketing expenses	(519,146)	(492,619)	(185,247)	(177,203)
General and administrative expenses	(100,948)	(91,501)	(34,739)	(31,535)
Equity method	2,837	1,781	1,637	1,429
Other income (expenses), net	1,187	368	(130)	151
Operating profit	276,299	294,509	107,037	100,420
Financial income	8,069	10,923	2,997	3,821
Financial expenses	(25,755)	(21,628)	(10,939)	(9,654)
Profit before income tax	258,613	283,804	99,095	94,587
Income tax expenses	(32,575)	(43,937)	(10,989)	(10,147)
Profit for the period	226,038	239,867	88,106	84,440
Profit attributable to:				
Owners of the Company	226,274	239,867	88,342	84,440
Non-controlling interests	(236)	-	(236)	-
Total profit for the period	226,038	239,867	88,106	84,440

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

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

Nine and three months period ended 30 September 2019 and 2018

(In thousand of Brazilian Reais)

	Nine months period ended 30 September		Three months period ended 30 September	
	2019	2018	2019	2018
Profit for the period	226,038	239,867	88,106	84,440
Other comprehensive income (loss) items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss				
Foreign currency translation differences	(2,075)	(10,486)	7,376	(6,896)
Comprehensive income for the period	<u>223,963</u>	<u>229,381</u>	<u>95,482</u>	<u>77,544</u>
Comprehensive income attributable to:				
Owners of the Company	224,199	229,381	95,718	77,544
Non-controlling interests	(236)	-	(236)	-
Total comprehensive income for the period	<u>223,963</u>	<u>229,381</u>	<u>95,482</u>	<u>77,544</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed consolidated interim statements of changes in equity

Three months period ended 30 September 2019 and 2018

(In thousand of Brazilian Reais)

	Retained earnings								
	Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute	Translation adjustments	Accumulated profit	Total	Non-controlling interests	Total Equity
Balance as of 30 June, 2018	<u>273,442</u>	<u>54,688</u>	<u>274,430</u>	<u>435,185</u>	<u>(95,507)</u>	<u>-</u>	<u>942,238</u>	<u>-</u>	<u>942,238</u>
Profit for the period	-	-	-	-	-	84,440	84,440	-	84,440
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(6,896)	-	(6,896)	-	(6,896)
Total other comprehensive gain:	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6,896)</u>	<u>84,440</u>	<u>77,544</u>	<u>-</u>	<u>77,544</u>
Internal equity changes									
Capitalization of tax incentives	1,104	-	(1,104)	-	-	-	-	-	-
Profit destination									
Legal reserve	-	221	-	-	-	(221)	-	-	-
State VAT and Federal tax incentives	-	-	21,429	-	-	(21,429)	-	-	-
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(15,000)	(15,000)	-	(15,000)
Reserve for profit to be distributed	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>47,790</u>	<u>-</u>	<u>(47,790)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1,104</u>	<u>221</u>	<u>20,325</u>	<u>47,790</u>	<u>-</u>	<u>(84,440)</u>	<u>(15,000)</u>	<u>-</u>	<u>(15,000)</u>
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>	<u>-</u>	<u>1,004,782</u>
Balance as of 30 June, 2019	<u>275,531</u>	<u>55,106</u>	<u>343,341</u>	<u>513,884</u>	<u>(111,318)</u>	<u>-</u>	<u>1,076,544</u>	<u>-</u>	<u>1,076,544</u>
Profit for the period	-	-	-	-	-	88,342	88,342	(236)	88,106
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	7,376	-	7,376	-	7,376
Total other comprehensive gain:	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,376</u>	<u>88,342</u>	<u>95,718</u>	<u>(236)</u>	<u>95,482</u>
Internal equity changes									
Acquisition of subsidiary with non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	3	3
Non-reciprocal capital contributions to subsidiary	-	-	-	-	-	-	-	761	761
Profit destination									
State VAT and Federal tax incentives	-	-	20,156	-	-	(20,156)	-	-	-
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(19,100)	(19,100)	-	(19,100)
Reserve for profit to be distributed	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>49,086</u>	<u>-</u>	<u>(49,086)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,156</u>	<u>49,086</u>	<u>-</u>	<u>(88,342)</u>	<u>(19,100)</u>	<u>764</u>	<u>(18,336)</u>
Balance as of 30 September, 2019	<u>275,531</u>	<u>55,106</u>	<u>363,497</u>	<u>562,970</u>	<u>(103,942)</u>	<u>-</u>	<u>1,153,162</u>	<u>528</u>	<u>1,153,690</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed consolidated interim statements of changes in equity

Nine months period ended 30 September 2019 and 2018

(In thousand of Brazilian Reais)

	Retained earnings							Non-controlling interests	Total Equity
	Share capital	Legal reserve	Tax incentives	Profit to distribute	Translation adjustments	Accumulated profit	Total		
Balance as of 31 December, 2017	<u>273,442</u>	<u>54,688</u>	<u>248,180</u>	<u>334,399</u>	<u>(91,917)</u>	<u>-</u>	<u>818,792</u>	<u>-</u>	<u>818,792</u>
Effect of new standards									
Adjustment from adoption of IFRS 9 (net of tax)	-	-	-	488	-	-	488	-	488
Adjustment from adoption of IFRS 15 (net of tax)	-	-	-	121	-	-	121	-	121
Total effect of new standards as of 1 January, 2018	-	-	-	609	-	-	609	-	609
Profit for the period	-	-	-	-	-	239,867	239,867	-	239,867
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(10,486)	-	(10,486)	-	(10,486)
Total other comprehensive gain:	-	-	-	609	(10,486)	239,867	229,990	-	229,990
Internal equity changes									
Capitalization of tax incentives	1,104	-	(1,104)	-	-	-	-	-	-
Profit destination									
State VAT and Federal tax incentives	-	-	47,679	-	-	(47,679)	-	-	-
Legal reserve	-	221	-	-	-	(221)	-	-	-
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(44,000)	(44,000)	-	(44,000)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	147,967	-	(147,967)	-	-	-
	<u>1,104</u>	<u>221</u>	<u>46,575</u>	<u>147,967</u>	<u>-</u>	<u>(239,867)</u>	<u>(44,000)</u>	<u>-</u>	<u>(44,000)</u>
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>	<u>-</u>	<u>1,004,782</u>
Balance as of 31 December, 2018	<u>274,546</u>	<u>54,909</u>	<u>313,513</u>	<u>447,864</u>	<u>(101,867)</u>	<u>-</u>	<u>988,965</u>	<u>-</u>	<u>988,965</u>
Effect of new standards									
Adjustment from adoption of IFRS 16 (net of tax)	-	-	-	(7,842)	-	-	(7,842)	-	(7,842)
Total effect of new standards as of 1 January, 2019	-	-	-	(7,842)	-	-	(7,842)	-	(7,842)
Profit for the period	-	-	-	-	-	226,274	226,274	(236)	226,038
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(2,075)	-	(2,075)	-	(2,075)
Total other comprehensive gain:	-	-	-	-	(2,075)	226,274	224,199	(236)	223,963
Internal equity changes									
Capitalization of tax incentives	985	-	(985)	-	-	-	-	-	-
Acquisition of subsidiary with non-controlling interests	-	-	-	-	-	-	-	3	3
Non-reciprocal capital contributions to subsidiary	-	-	-	-	-	-	-	761	761
Profit destination									
State VAT and Federal tax incentives	-	-	50,969	-	-	(50,969)	-	-	-
Legal reserve	-	197	-	-	-	(197)	-	-	-
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(52,160)	(52,160)	-	(52,160)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	122,948	-	(122,948)	-	-	-
	<u>985</u>	<u>197</u>	<u>49,984</u>	<u>122,948</u>	<u>-</u>	<u>(226,274)</u>	<u>(52,160)</u>	<u>764</u>	<u>(51,396)</u>
Balance as of 30 September, 2019	<u>275,531</u>	<u>55,106</u>	<u>363,497</u>	<u>562,970</u>	<u>(103,942)</u>	<u>-</u>	<u>1,153,162</u>	<u>528</u>	<u>1,153,690</u>

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed consolidated interim statements of cash flow

Nine and three months period ended 30 September 2019 and 2018

(In thousand of Brazilian Reais)

	Nine months period ended 30 September		Three months period ended 30 September	
	2019	2018	2019	2018
Cash flows from operating activities				
Profit for the period	226,038	239,867	88,106	84,440
Adjustments for:				
Depreciation and amortization	54,659	29,275	19,737	10,845
Gains in tax lawsuits	(58,611)	(5,535)	(20,274)	-
Termination of lease contracts	(241)	-	(241)	-
Provision for legal proceedings	(291)	(940)	(796)	(144)
Other income, net	(1,187)	(368)	130	(151)
Equity method	(2,837)	(1,781)	(1,637)	(1,429)
Finance expenses, net	17,686	10,705	7,942	5,833
Income tax expenses	32,575	43,937	10,989	10,147
Change in:				
Trade receivables	(173,423)	(79,514)	(5,339)	5,506
Inventories	(31,011)	(175,484)	(38,009)	(98,332)
Recoverable and payable taxes, net	9,989	(28,232)	420	(18,290)
Judicial deposits	(1,984)	333	(788)	(60)
Trade payables	7,268	34,364	8,660	(2,973)
Employees and other payroll related liabilities	15,976	14,159	8,531	3,441
Other current and non-current assets and liabilities	(739)	270	5,999	2,125
Change provided by operating activities	93,867	81,056	83,430	958
Interest paid	(18,387)	(16,764)	(5,405)	3,462
Interest received	8,392	10,923	2,622	3,821
Income tax paid	(260)	(28,917)	(26)	(22,079)
Net cash flows provided (used) by operating activities	83,612	46,298	80,621	(13,838)
Cash flows from investing activities				
Change in deposits	(570)	(823)	(1,295)	2,101
Payment for acquisition of operations	(5,236)	(16,325)	-	-
Proceeds from sales of fixed assets	5,407	2,797	2,348	1,232
Acquisition of fixed assets	(112,520)	(94,563)	(26,889)	(36,177)
Investments in intangible assets	(6,502)	(7,608)	(3,517)	(3,286)
Long term loans to related parties	6,237	731	(88)	-
Net cash flows used in investing activities	(113,184)	(115,791)	(29,441)	(36,130)
Cash flows from financing activities				
Proceeds from loans	399,559	382,460	102,127	92,863
Repayment of loans	(319,958)	(368,739)	(47,911)	(185,578)
Payment of lease liabilities	(12,647)	-	(4,202)	-
Dividend paid	(59,782)	-	(59,782)	-
Net cash flows provided (used) by financing activities	7,172	13,721	(9,768)	(92,715)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(22,400)	(55,772)	41,412	(142,683)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents				
Cash and cash equivalents as of beginning of period	221,467	113,110	157,655	200,021
Cash and cash equivalents as of end of period	199,067	57,338	199,067	57,338
	(22,400)	(55,772)	41,412	(142,683)

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

Notes to the condensed consolidated interim financial statements

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

1 Reporting entity

Três Corações Alimentos S.A. (the “Company”) together with its controlled entities (the “Group”) are an industrial and commercial group of companies, which operate in Brazil, in producing and selling branded coffee products, multi-beverage single portion capsules and machines, powdered juices, chocolate drinks and corn meal products. The Group is also active in green coffee exports, lending Away-From-Home machines, operation of cafeterias and investing in other companies, mainly related to specialty coffees.

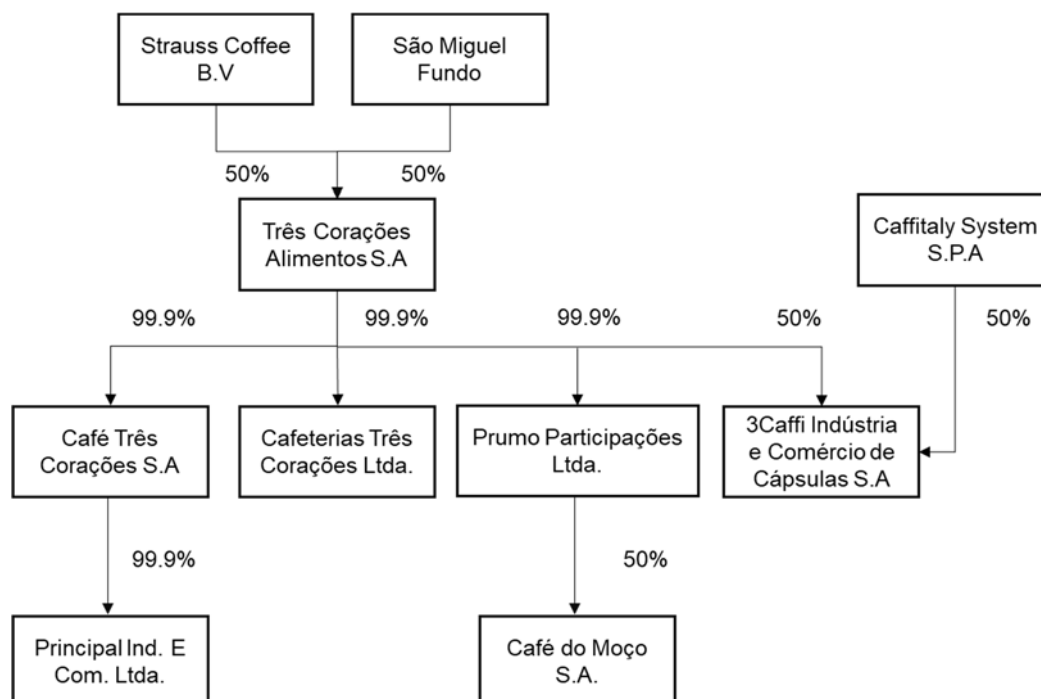
The Company controls the entities Cafeterias Três Corações Ltda., Prumo Participações Ltda., which controls the entity Café do Moço S.A. (see Note 3.2) and Café Três Corações S.A., which controls the entity Principal Comércio e Indústria de Café Ltda., all together referred to as “the Group”. The Company is a party to a joint-venture with Caffitaly System S.p.A., whereby it holds 50% share of company 3Caffi Indústria e Comércio de Cápsulas S.A. (“3Caffi”), which is not consolidated in this report, as the Company no longer controls it.

The Company is located at Rua Santa Clara, 100, Parque Santa Clara, Eusébio, Ceará, Brazil.

The Group is currently the largest group in roasted and ground coffee business in Brazil (information not reviewed by independent auditors), and owns the coffee and other food brands of Santa Clara, Kimimo, Três Corações, Pimpinela, Principal, Fino Grão, Café Doutor, Café Opção, Café Divinópolis, Café Geronymo, Estrada Real, Café Letícia, Itamaraty, Londrina, Chocolatto, Dona Clara, Claramil, Frisco, Tornado, Tres, Iguaçu, Cruzeiro, Amigo, Cirol, Cirol Real, Realmil, Toko, Astoria, Manaus, Tapajós, Betânia, Tribo do Café and the brands Bar Barista and Café do Moço, belonging to the most recent controlled company Café do Moço. The Apollo brand is used as a result of a License agreement, with purchase option.

The Group’s industrial facilities are located in the states of Ceará, Rio Grande do Norte, Minas Gerais, Rio de Janeiro and Amazonas and its distribution centers are located in almost all states of Brazil. In addition to that, the Group owns green coffee processing plants in the state of Minas Gerais. Part of the facilities used by the Group is leased from one of its related parties, Três Corações Imóveis Armazéns Gerais e Serviços Ltda., which is not consolidated in these financial statements, since it is not part of the Group structure presented below. Três Corações Imóveis Armazéns Gerais e Serviços Ltda. is owned by São Miguel Holding e Investimentos S.A. (50%) and Strauss Coffee B.V. (50%). The Group also owns cafeterias that are located in the cities of Fortaleza, Natal and most recently in Curitiba, after the acquisition of Café do Moço S.A., which is active in roasting and selling specialty coffees in e-commerce and to third party businesses.

As of 30 September 2019, the Group had the following structure:



2 Basis of preparation

2.1 Statement of compliance

These condensed consolidated interim financial statements have been prepared in accordance with IAS 34 regarding interim financial reporting. These condensed consolidated interim financial statements do not include all of the information required for full annual financial statements, and should be read in conjunction with the IFRS audited financial statements of the Group as of 31 December 2018 and for the year then ended, together with its accompanying notes (hereinafter - the "Annual Consolidated Financial Statements").

These condensed consolidated interim financial statements were authorized for issue by the Group's Management as of November 01, 2019.

2.2 Changes in significant accounting policies

The accounting policies adopted in the preparation of these interim condensed consolidated financial statements are consistent with those followed in the preparation of the Group's annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2018, except for the adoption of new standards effective as of 1 January 2019. The Group has not adopted early any other standards, interpretations or amendments that have been issued but are not yet required.

The same changes in accounting policies are also expected to be reflected in the Group's consolidated financial statements as at and for the year ending 31 December 2019.

The Group applies in 2019, for the first time, IFRS 16 - Leases.

The nature and effects of these changes are disclosed below.

IFRS 16 - Leases

IFRS 16 supersedes IAS 17 - Leases, IFRIC 4 - Determining whether an Arrangement contains a Lease, SIC-15 - Operating Leases-Incentives and SIC-27 - Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease. The standard sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases and requires lessees to account for all leases under a single on-balance sheet model. As a result, the Group, as a lessee, has recognized right-of-use assets representing its rights to use the underlying assets and lease liabilities representing its obligation to make lease payments.

The Group has applied IFRS 16 using the modified retrospective approach, under which the cumulative effect of initial application is recognized in retained earnings as at 1 January 2019. Accordingly, the comparative information presented for 2018 has not been restated - i.e. it is presented, as previously reported, under IAS 17 and related interpretations. The Group also elected to use the recognition exemptions for lease contracts that, at the commencement date, have a lease term of 12 months or less and do not contain a purchase option ('short-term leases'), and lease contracts for which the underlying asset is of low value ('low-value assets').

The effect of adopting IFRS 16 as at 1 January 2019 (increase/decrease) is as follows:

	1 January 2019
Assets	
Non-current assets:	
Right of use assets	77,257
Deferred tax assets	<u>1,160</u>
Total Assets	<u>78,417</u>
Liabilities and equity	
Current liabilities:	
Lease liabilities	18,324
Non-current liabilities:	
Lease liabilities	69,528
Deferred tax liability	(1,592)
Equity:	
Retained earnings	<u>(7,843)</u>
Total Liabilities and Equity	<u>78,417</u>

When measuring lease liabilities for leases that were classified as operating leases, the Group discounted lease payments using its incremental borrowing rate at 1 January 2019. The weighted-average nominal rate applied was 7.44%.

a. Significant new accounting policies

The Group recognizes a right-of-use asset and a lease liability at the lease commencement date.

The right-of-use asset is initially measured at cost and subsequently at cost less any accumulated depreciation and impairment losses and adjusted for certain remeasurements of the lease liability.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date, discounted using the interest rate implicit in the lease or, if that rate cannot be readily determined, the Group's incremental borrowing rate. Generally, the Group uses its incremental borrowing rate as the discount rate.

The lease liability is subsequently increased by the interest cost on the lease liability and decreased by lease payments made. It is remeasured when there is a change in future lease payments arising from a change in an index or rate, or as appropriate, change in the assessment of whether an extension option is reasonably certain to be exercised or a termination option is reasonably certain not to be exercised.

The Group has applied judgement to determine the lease term for some lease contracts in which it is a lessee that controls the renewal options. The assessment of whether the Group is reasonably certain to exercise such options impacts the lease term, which affects significantly the amount of recognized lease liabilities and right-of-use assets.

b. Impacts for the period

As a result of initially applying IFRS 16, in relation to the leases that were previously classified as operating leases, the Group has balance of R\$ 66,112 of right-of-use assets and R\$ 76,898 of lease liabilities as at 30 September 2019.

Set out below, are the carrying amounts of the Group's right-of-use assets and lease liabilities and the movements during the period:

	Right-of-use assets	Lease liabilities
As at 01 January 2019	77,257	87,852
Additions	8,449	8,449
Terminations	(6,514)	(6,757)
Depreciation expense	(13,080)	-
Interest expense	-	4,483
Payments (principal and interest)	-	(17,129)
As at 30 September 2019	<u>66,112</u>	<u>76,898</u>

The accounting treatment of measurement of the amounts related to IFRS 16, net of Federal VAT, is under discussion by the Brazilian authorities. The conclusion of discussions and final definitions are expected by the end of 2019.

3 Material events during the reported period

3.1 Manaus Coffee final purchase price allocation

On March 31st, 2019, Management received the purchase price allocation of Manaus Coffee acquisition performed by Ernst & Young Assessoria Empresarial Ltda. The impact of this independent valuation has been recognized and is presented below:

	Before independent valuation	Adjustment	After independent valuation
Acquisition cost			
Consideration transferred, paid or to be paid	22,138	-	22,138
Identifiable assets			
Tax credit	5,130	-	5,130
Machinery and equipment	1,936	(90)	1,846
Brands and trademarks	484	3,516	4,000
List of customers	1,506	2,394	3,900
	<u>9,056</u>	<u>5,820</u>	<u>14,876</u>
Total identifiable assets	<u>9,056</u>	<u>5,820</u>	<u>14,876</u>
Goodwill	<u>13,082</u>	<u>(5,820)</u>	<u>7,262</u>

3.2 Café do Moço Acquisition

As of 11 August 2018 Prumo Participações Ltda. was created with the purpose to invest in other entities, mainly related to specialty coffees.

As of 16 January 2019 Prumo Participações acquired 50% participation in Café do Moço S.A. ("Café do Moço"). Café do Moço operates in Curitiba, State of Paraná, preparing and selling specialty coffees, as well as food and beverages, in coffee shops and e-commerce. Café do Moço also operates roasting and selling coffee to other companies. The total investment for the nine month periods ended 30 September 2019 was R\$ 2,056 (R\$ 522 for three months ended 30 September 2019). The remaining 50% participation in Café do Moço belongs to Moço Bento Participações Societárias Ltda.

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

Management understands that carrying amounts of the assets acquired approximate their fair values. The total proceeds paid for the acquisition were R\$ 868. After the acquisition, the Group increased its investment by the amount of R\$ 1,188. Despite the additional investment in Café do Moço by the Group, Prumos's agreed participation remained 50%. The Group did not identify any contingent liability in the transaction.

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

Although the Group owns 50% of Café do Moço, Management has concluded that the Group controls this entity, once Prumo has the deciding vote in case of a deadlock or disagreement.

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

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

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

As of 6 February 2019 the Federal Regional Court of Fifth Region, judged definitively and favorably to Três Corações Alimentos S.A. the proceeding nº 0013304-93.2007.4.05.8100, which had requested the non-inclusion of State VAT in the basis of calculation of Federal VAT for the period from 2002 to 2018.

On August 13, 2019, the proceeding nº. 0005585-90.2007.4.02.5110 was also judged definitively by the Federal Regional Court of the Second Region, regarding the subsidiary Principal Comércio e Indústria de Café Ltda. The proceeding comprises the period from 2002 to 2019.

After receiving the final decisions, the Group started the calculations of the tax credits and adopted the method established in the judicial decision, which considers the amount of State VAT mentioned in the sales invoices, following the practice adopted by other companies in Brazil. The calculations are still being performed and this process is now expected to be concluded by December 2019. In the period ended September 30, 2019, the Group has recognized the amount of R\$ 72,117 (R\$ 13,506 as of 31 December 2018) of recoverable taxes in non-current assets.

Although the claim for Três Corações Alimentos S.A. and Principal Comércio e Indústria de Café Ltda. has been fully confirmed by the courts, the utilization of the benefit via tax compensation is still subject to lengthy administrative proceedings by the Brazilian Federal Revenues. The Três Corações Alimentos S.A.'s compensation procedures was initiated in September 2019. The initial expectation is that the utilization via tax compensation occurs within a period not longer than five years.

The Group also has an additional claim related to Café Três Corações S.A., which has not yet been judged definitively.

3.4 Dividends paid

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

3.5 Corporate restructuring – Incorporation of 3CNorte

The Extraordinary General Meeting ("AGE") held on September 30, 2019 has approved incorporation of the subsidiary 3Corações Norte Comércio de Produtos Alimentícios Ltda. ("3CNorte") by the Company. The 3CNorte incorporation has no impact on condensed consolidated interim financial statements, since it occurred between Group companies.

The 3CNorte incorporation had the objective of simplifying the Group current organization structure, as well as gaining synergy and decreasing operating costs by sharing structures, especially of the administrative back office.

4 Net debt

	30 September 2019	31 December 2018
Short term loans	478,073	275,446
Long term loans	50,131	144,711
Cash and cash equivalents	(199,067)	(221,467)
Net debt	<u>329,137</u>	<u>198,690</u>

In April and May 2019 the Group entered into new loan agreements with Itaú Bank and Santander Bank in the total amount of R\$ 200,000, with cost of debt of 102.85% and 99% of the Brazilian Interbank Deposit CDI rate respectively, with a 1 year payment term.

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

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

Below is presented the cash flow use for the nine month periods ended 30 September 2019:

- Cash flows provided by operating activities, in the amount of R\$ 82,944;
- Cash flows used in investing activities, in the amount of R\$ (112,516);
- Cash flows provided by financing activities, in the amount of R\$ 7,172.

For further information, see the statements of cash flows.

5 Contingent liabilities

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

On 17 April 2019, the Group obtained favorable outcome in the Board of Tax Appeals (CARF), first administrative instance, on the IPI treatment applied for powder juice process in the period from January 2011 to March 2014.

On July 15, 2019 the Group also obtained another favorable outcome in the CARF, concerning the same subject, for the period from April 2014 to December 2014.

Tax authorities claimed, that the tax treatment applied, in respect to federal IPI tax - due on powder juice was incorrect. According to the Group's understanding of the regulation, powder juice is a product classified as entitled to zero IPI tax, which is the rate the Group continues applying.

According to the tax authorities, the Group should have used tax rates of 27% for the period from January 2011 to December 2011, 20% for the period from January 2012 to May 2012 and 10% since June 2012. The total updated (unrecorded) claim, as of 30 September 2019 is R\$ 66,926 (R\$ 62,578 as of 31 December 2018).

The Group and its tax advisors are of the opinion that there is no need to record any liability. The remaining increase is due to interest incurred. The Government may still contest the current outcome of both of these processes at higher administrative and judicial instances.

6 Financial instruments

6.1 Fair value of financial instruments

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

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

	30 September 2019		31 December 2018	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
Financial liabilities				
Short term loans	478,073	433,462	275,446	262,072
Long term loans	50,131	43,884	144,711	126,104

The fair value is based on the contractual cash flow, discounted at each reporting date, based on the market interest rates as of each reporting date. The carrying amount includes interest accrued as of each reporting date.

7 Fair value hierarchy

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

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

The fair value of assets and liabilities that are not quoted in an active market (for example, over-the-counter derivatives) is determined by using valuation techniques.

These valuation techniques maximize the use of observable market data where it is available and rely as little as possible on entity specific estimates.

If all significant inputs required to fair value an instrument are observable, the instrument is included in Level 2. If one or more of the significant inputs are not based on observable market data, the asset or liability is considered as valued from Level 3 source of information.

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

- (i) Quoted market prices or dealer quotes for similar instruments;
 - (ii) The fair value of interest rate swaps is calculated as the present value of the estimated future cash flows based on observable yield curves;
 - (iii) Other techniques, such as discounted cash flow analysis, are used to determine fair value for the remaining financial instruments.
- **Level 3:** inputs for valuing a financial instrument that are not based on observable market data (that is, unobservable inputs). As of 30 September 2019 and 31 December 2018, the Group had no financial instruments classified at Level 3.

8 Revenue

8.1 Disaggregated revenue information

	Products	Service	Nine month period ended September 30 2019
	R\$		
Geographical markets			
Domestic	2,797,053	129	2,797,182
Foreign	155,061	-	155,061
	<u>2,952,114</u>	<u>129</u>	<u>2,952,243</u>
			Nine month period ended September 30 2018
	R\$		
Geographical markets			
Domestic	2,763,034	333	2,763,367
Foreign	186,020	-	186,020
	<u>2,949,054</u>	<u>333</u>	<u>2,949,387</u>

	<u>Products</u>	<u>Service</u>	Three month period ended September 30 2019
	R\$		
Geographical markets			
Domestic	1,017,452	42	1,017,494
Foreign	55,542	-	55,542
	<u>1,072,994</u>	<u>42</u>	<u>1,073,036</u>
	<u>Products</u>	<u>Service</u>	Three month period ended September 30 2018
	R\$		
Geographical markets			
Domestic	971,191	223	971,414
Foreign	83,196	-	83,196
	<u>1,054,387</u>	<u>223</u>	<u>1,054,610</u>

8.2 Revenue reconciliation

	R\$			
	<u>Nine month period ended September 30</u>		<u>Three month period ended September 30</u>	
	2019	2018	2019	2018
Gross revenue:				
Products – domestic	3,515,841	3,416,643	1,287,724	1,214,990
Products – foreign	155,061	186,020	55,542	83,197
Services	142	189	39	67
Other	106	370	-	261
Taxes on sales	(286,905)	(339,154)	(106,736)	(122,112)
State VAT incentives	70,898	65,951	27,048	20,989
Discounts	(378,441)	(278,260)	(147,954)	(105,522)
Other deductions	<u>(124,459)</u>	<u>(102,372)</u>	<u>(42,627)</u>	<u>(37,260)</u>
	<u>2,952,243</u>	<u>2,949,387</u>	<u>1,073,036</u>	<u>1,054,610</u>

* * *

Pedro Alcântara Rêgo de Lima
Chief Executive Officer

Danisio Costa Lima Barbosa
Chief Financial Officer

Adenise Evangelista de Melo
Accountant