



שטראוס גרופ בע"מ תוכן עניינים

- תיאור עסקי התאגיד
- דוח הדירקטוריון על מצב עיני התאגיד
- דוחות כספיים ליום 31 במרס 2020
- מידע כספי נפרד ליום 31 במרס 2020
- 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 2019¹ (להלן: "הדוח התקופתי")

בהתאם לתקנה 39א. לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020 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 2019 ("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 24 במרס 2020 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה. לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד כאמור ראו דיווח מידי מיום 25 במרס 2020, כפי שתוקן ביום 25 במרס 2020 וכפי שהושלם ביום 2 באפריל 2020 (מספרי אסמכתא: 2020-01-025534, 2020-01-025804 ו- 2020-01-031033, בהתאמה) וכן באור 4.1 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2020.

2. סעיף 21 לדוח תיאור עסקי התאגיד, מימון

סעיף 21.6, דירוג אשראי

ביום 2 באפריל 2020 הודיעה החברה על אשרור דירוג ilAA+ תחזית יציבה של חברת Standard & Poor's Ltd. Maalot. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 2 באפריל 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-035199).
ביום 6 במאי 2020 הודיעה החברה על אשרור דירוג Aa1.il באופק יציב של אגרות חוב (סדרה ד') ואגרות חוב (סדרה ה') של החברה על ידי חברת מידרוג בע"מ. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 6 במאי 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-044874).

3. סעיף 26 לדוח תיאור עסקי התאגיד, הליכים משפטיים

לעדכונים ראו באור 6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2020.

תאריך: 24 במאי 2020

שמות החותמים ותפקידם:

עופרה שטראוס, יו"ר דירקטוריון

גיורא ברדעה, מנכ"ל

שטראוס גרופ בע"מ

¹ כפי שפורסם ביום 25 במרס 2020 וכפי שתוקן ביום 25 במרס 2020 (מספרי אסמכתא: 2020-01-025537 ו- 2020-01-025651, בהתאמה).



שטראים גרופ בע"מ
דוח דירקטוריון לבעלי המניות
ליום 31 במרס 2020

שטראוס גרופ בע"מ

דוח דירקטוריון לבעלי המניות לרבעון שהסתיים ב- 31 במרס 2020

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

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

דירקטוריון שטראוס גרופ בע"מ (להלן: "החברה"), מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2020 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 2019, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה באותו מועד כפי שפורסם ביום 25 במרס 2020 (מספר אסמכתא 2020-01-025537) ("הדוח התקופתי לשנת 2019").

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

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

הקבוצה הינה שחקנית מובילה במרבית השווקים בהם היא פועלת. מרכז פעילותה של הקבוצה מצוי בישראל, בה החברה הינה השנייה בגודלה בשוק המזון והמשקאות. נכון לרבעון הראשון של שנת 2020 החזיקה הקבוצה ב- 12.2% מסך שוק המזון והמשקאות בישראל (במונחי ערך כספי)¹ ללא שינוי בהשוואה לתקופה 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 Três Corações² מתמקדת בעיקר בתחום הקפה הקלוי בשוק המקומי; **הפעילות באירופה**, הכוללת בעיקר את פעילות הקפה ברוסיה, אוקראינה ובמזרח ומרכז אירופה, וכן את פעילות אובלה³ בהולנד ובגרמניה ואת המותג Florentin; **והפעילות בארה"ב וקנדה**, הכוללת את פעילות סברה⁴. כמו כן, הקבוצה פועלת באוסטרליה, ניו זילנד ובמקסיקו בתחום המטבלים והממרחים במסגרת פעילות אובלה; וכן בסין ובאנגליה במסגרת פעילות שטראוס מים.

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

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

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

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

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

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

2.1.1 כללי

בדצמבר 2019 החל אירוע מתגלגל בעל השפעה בריאותית, חברתית ומאקרו כלכלית גלובלית בדמות התפשטות נגיף הקורונה במרבית מדינות העולם, אשר הוכרזה כמגיפה עולמית. בעקבות האמור נקטות מדינות רבות ובכללן ישראל בפעולות שמטרתן עיכוב התפשטות הנגיף לרבות החלת הגבלות תנועה על בני אדם, סחורות וסגירת גבולות. הצעדים האמורים משליכים בצורה רחבה על הפעילות הכלכלית הגלובלית תוך התגברות התנודתיות בשוקי ההון, מחירי סחורות ומטבעות שונים (ראו הרחבה בסעיפים 2.2-2.4 להלן).

כללי – ניהול המשבר

הנהלת הקבוצה מנהלת בדריכות את האירוע וממשיכה להעריך ולנהל את הסיכונים באופן שוטף בכל מדינות הפעילות וזאת לאור אופיו של האירוע כאירוע מתגלגל המתפתח ומשתנה באופן תדיר ולעיתים מידי יום ביומו.

במסגרת ניהול משבר הקורונה, שמה לה הקבוצה כיעדים מרכזיים את השמירה על בריאות ובטיחות עובדי הקבוצה, ניהול הרווחה ותחושת הביטחון של העובדים, היכולת המתמשכת לשרת את הצרכנים והלקוחות בגיאוגרפיות בהן פועלת הקבוצה, וכן ההיערכות המיטבית למציאות החדשה לאחר היציאה מן המשבר הבריאותי.

בכל אחת מחברות הקבוצה ובמטה הקבוצה מונח צוותים לניהול המשבר, האחראים על התאמת התהליכים והשגרות בקבוצה למצב המשתנה, ניהול מדיניות תקשור פנים וחץ ארגונית יומית ושבתית ועוד. צוות ניהול המשבר במטה הקבוצה מעדכן באופן שוטף את הנהלת הקבוצה והדירקטוריון.

הקבוצה הטמיעה אמצעי בטיחות קפדניים לעובדיה על בסיס הנחיית הרשויות בכלל אתריה בעולם ובפרט במפעלים ובמתקני שרשרת האספקה שלה, וביניהם: ריחוק חברתי, שימוש במסכות ואמצעי מיגון ובדיקת חום בכניסה לאתרים, הגיינה ונקיון סביבת העבודה. בנוסף, הקבוצה יצרה סביבת עבודה דיגיטלית המאפשרת עבודה מהבית, היכן שניתן.

הקבוצה נקטה בשורה נרחבת של פעולות בכל הגיאוגרפיות בהן היא פועלת כולל היערכות עסקית בכל הנוגע לאופטימיזציה של שרשרת האספקה ולשינוע סחורות, מכשירים וחומרי גלם, לרבות מציאת חלופות לתובלה בינלאומית היכן שנדרש ושמירה מקסימלית על המשכיות בסביבת הייצור (תוך התמקדות במוצרי ליבה), הלוגיסטיקה, ההפצה והמכירה על מנת להבטיח המשך אספקה שוטפת של המוצרים והשירותים לרשתות השיווק ולצרכנים. נכון למועד דוח זה ולאורך הרבעון, כל מתקני הייצור ושרשרת האספקה וההפצה של הקבוצה בכל הגיאוגרפיות המשיכו לפעול כסדרם. הקבוצה פעלה ופועלת בשיתוף פעולה הדוק עם הספקים והלקוחות שלה על מנת להבטיח ששרשרת האספקה תוכל לענות על הביקושים הגבוהים שנצפו בחלק מהפעילויות בחודשים מרס ואפריל, כולל נקיטת פעולות להגדלת כושר הייצור ומקסום זמינות המוצרים והשירותים.

יצוין כי נכון למועד דוח זה, מספר העובדים בקבוצה שנדבקו בנגיף הקורונה הינו נמוך מאוד ואירועי הדבקה נקודתיים טופלו בהתאם להנחיות הרשויות.

בנוסף, לשם התמודדות עם החשיפות והסיכונים, נבחנו תרחישים תפעוליים ופיננסיים אפשריים לרבות תרחישי קיצון, ביחס לכלל הפעילויות והגאוגרפיות בהן פועלת הקבוצה. כמו כן, פעלה הקבוצה לזהות את עיקרי השינויים שהתחוללו בשוק הצרכני, בערוצי המכירה בקטגוריות ובמבנה העלויות וכן החלה לבצע התאמות נדרשות לשגרה החדשה של התנהלות בצל המגפה.

כחלק מההתמודדות עם המשבר, העניקה הקבוצה במהלך הרבעון חבילת הטבות ותמריצים לעובדים אשר המשיכו להגיע לאתרי הייצור ולנקודות ההפצה במרבית מדינות הפעילות וכן העמידה לרשות ספקיה בישראל קרן למתן הלוואות בהיקף שאינו מהותי לקבוצה.

כמו-כן, הקבוצה נקטה בפעולות בקשר ליציבות וגמישות פיננסית והבטחת הנזילות הראויה בכל הגיאוגרפיות, בנוסף, ממשיכה להשקיע בפיתוח מותגים ומחזקת את השותפויות זאת תוך כדי בחינת הזדמנויות עסקיות שונות והערכות קדימה לאתגרים העומדים בפניה בהמשך השנה.

2.1.2 השפעות משבר הקורונה על פעילות הקבוצה ותוצאותיה:

השפעת משבר הקורונה משתנה באופן מהותי בין גאוגרפיות, קטגוריות מוצרים וערוצי מכירה וכן מעיתוי התפרצות המגיפה ומידת ההכלה של המגיפה בכל גאוגרפיה, המגבלות שהוטלו על העסקים ומהשפעת המגבלות על ההתנהגות הצרכנית. החודשים האחרונים (חודשים מרס עד מאי במרבית המדינות) אופיינו בהיערכות ראשונית של המדינות להתמודדות עם המגיפה וכן בהטלת סגרים מסוגים שונים לתקופות שונות. להלן עיקרי התופעות שנצפו במהלך חודשים אלה:

התנהגות צרכנים – ככלל, נתקלה הקבוצה במספר מאפייני התנהגות שכללו בין היתר, גידול בצריכה בתוך הבית של מזון ומשקאות והחלשות הצריכה מחוץ לבית לאור מגבלות התנועה שהושטו בחלק ממדינות הפעילות על הצרכנים, גידול ברכישת מוצרים למזווה ערב אירוע סגר, גידול ברכישת מוצרים מקוונת (online), קיטון מסוים ברכש מוצרי דחף (Impulse) תוך התחזקות מותגים מוכרים לצד מותגים פרטיים ועוד.

גאוגרפיות – במרבית השווקים בהם פועלת הקבוצה ובמיוחד בישראל ובארצות הברית ניכרת צמיחה משמעותית במכירות חודש מרס אשר נבעה, בין היתר, מגידול בצריכה הביתית של מוצרי מזון בשל הסגרים שהוטלו על הצרכנים וסגירת מקומות בילוי והסעדה מחוץ לבית. במהלך חודש אפריל התמתנה מגמת הצריכה המוגברת של מזון ומשקאות, אך עדיין נותרה גבוהה ביחס לצריכה בתקופה טרום משבר הקורונה. בישראל, הצמיחה במכירות של שטראוס מים הואטה, בעיקר עקב ירידה בהיקפי השדרוגים על ידי לקוחות החברה. בשטראוס מים סין, חוותה החברה גידול במכירות עם החזרה המדורגת לפעילות במדינה בחודש אפריל לעומת ירידה במכירות בתקופת הדוח.

קטגוריות מוצרים – במהלך הרבעון ניכרת צמיחה בביקושים למוצרי הקבוצה, כגון: מוצרי חלב, סלטים, ממתקים, חטיפים מלוחים ומוצרי קפה בשל היערכות הצרכנים לסגר בישראל, בארצות הברית ומדינות מזרח אירופה. מנגד חוותה החברה ירידה מסוימת במכירות ממתקים וחטיפים בודדים ואריזות קטנות שמשמשות בעיקר לצריכה מחוץ לבית (בעיקר בישראל ובארצות הברית) וירידה במכירה ושדרוג של מכשירי מים בישראל בעיקר בחודשים מרס ואפריל. במהלך חודש אפריל התמתנה מגמת הצריכה המוגברת של מזון ומשקאות כאמור, אך עדיין נותרה גבוהה ביחס לצריכה בתקופה טרום משבר הקורונה.

ערוצי מכירה – מכירות הקבוצה ברבעון לרשתות הקמעונאיות גדלו, לצד ירידה במכירות לתחום המוסדי ומחוץ לבית (AFH) כדוגמת בתי מלון, משרדים, בתי קפה (לרבות רשת קפה עלית), מסעדות ושווקים פתוחים ומכירות דחף (OTG). בשנת 2019, סך המכירות לתחום המוסדי ומחוץ לבית היה נמוך מ-10% ממחזור המכירות של הקבוצה.

לצד מעקב אחר המדדים הפיננסיים העיקריים של הקבוצה (KPIs) וביניהם מכירות, רווח גולמי, רווח תפעולי, רווח נקי ותזרים פנוי (תזרים מפעילות שוטפת בניכוי השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים), ההנהלה מודדת מדדים מסוימים לבחינת היעילות התפעולית של המפעלים (כדוגמת OEE- overall equipment efficiency) וכן מדדי עמידה בביקושים (כדוגמת מדדי הזמן/סופק) באופן שוטף, אך נוכח משבר הקורונה ביתר שאת, על מנת להבטיח את יכולת הקבוצה לעמוד בביקוש הגבוה למוצרי הקבוצה בעקבות משבר הקורונה. עם היציאה מסגרים וצמצום מגבלות במדינות הפעילות, עוקבת ההנהלה באופן רציף אחר התאוששות המשקים השונים שהושפעו מאירוע הקורונה.

השפעת משבר הקורונה על היחידות העסקיות בקבוצה במהלך הרבעון ועד למועד פרסום הדוח:

שטראוס ישראל – בעקבות הסגר בישראל שהחל בסוף חודש מרס עלה הביקוש למוצרי חלב, סלטים, חטיפים מלוחים וממתקים ובמקביל חלה ירידה בביקושים של מוצרי ה- single serve snacks ומעבר לרכישות מוגברות בפורמט גדול יותר. מכירות הקבוצה לרשתות הקמעונאיות גדלו, בין היתר, לאור גידול משמעותי ברכישות צרכנים מקוונות (online), לצד ירידה במכירות לתחום המוסדי ומחוץ לבית (כדוגמת בתי מלון, משרדים, בתי קפה ומסעדות). במהלך החזרה לשגרה, הביקושים למוצרי הקבוצה עדיין גבוהים אך האטו ביחס לביקושים שנצפו בשלב התפרצות המגיפה והסגר. מרבית אתרי הייצור, שרשרת האספקה ושרשרת הערך הנלווים אליהם, מוגדרים כחיוניים ולכן פעלו לאורך הסגר באופן סדיר ורציף ולהערכת החברה צפויים להמשיך לפעול באופן סדיר גם אם יוכרז שוב מצב חירום (יודגש כי הערכה זו הינה מידע צופה פני עתיד המתבסס על ניסיון החברה עד כה במהלך משבר הקורונה והמצב החוקי נכון למועד דוח זה והוא עשוי שלא להתקיים או להתקיים באופן שונה כתלות בהחלטות המדינות בהם פועלת החברה, במצב החוקי ובהיקף המגבלות שיוטלו, אם יוטלו, אם יוכרז שוב מצב חירום). עלויות שרשרת האספקה ועלויות

הייצור גדלו בשל הגידול במכירות וכן התהוו לקבוצה עלויות ייצור נוספות שנובעות מעלויות היגיינה אישית, הפרדת משמרות, תמיכה בעובדי ייצור וקו ראשון ותרומה לקהילה.

שטראוס מים

בישראל – במהלך חודש מרס ניכרת ירידה במכירות ושדרוג של מכשירי טיהור והגזה של מים, עם זאת הקבוצה המשיכה לתת שירות מלא ללקוחותיה בתקופת הסגר ומדדי השירות השתפרו. לאחר מציאת חלופות מתאימות, שרשרת האספקה מתפקדת באופן סדיר. כמו כן, מוקד השירות והמכירות עובד וכולל ריווח המוקדים, אפשרות לעבודה מהבית וניתוב שיחות לדיגיטל. לחברה התהוו עלויות חד פעמיות בשרשרת האספקה בתחילת אירוע הקורונה וזאת בשל מגבלות ייבוא של חלקי חילוף ומכשירים והצורך בשמירה על רמות מלאי גבוהות בשל חוסר הוודאות ששרר בשווקים. כמו כן, חוותה החברה גידול בעלויות ה-IT בשל מעבר של העובדים לעבודה מהבית וכן הוצאו תשלומים נוספים חד פעמיים להיגיינה וציוד מגן.

בסין – בחודשיים הראשונים של הרבעון חווה המיזם המשותף ירידה משמעותית במכירות תוך מעבר משמעותי למכירות מקוונות (online) ועצירה במכירות הפיסיות בחנויות עקב השפעת הסגר. במהלך חודש מרס ותוך כדי היציאה מהסגר החלה התאוששות במכירות. נכון למועד דוח זה, למיטב ידיעת החברה, מרבית עובדי המיזם המשותף, קבלני המשנה והספקים חזרו לפעילות.

שטראוס קפה – במרבית מדינות הפעילות עלו מכירות הקבוצה בחודש מרס בשל העלייה בביקוש למותגי הקפה הבסיסים ועקב אירועי הסגר במרבית מדינות הפעילות. במקביל נצפתה עליה מתונה במכירות פולי הקפה וקפסולות הקפה המיועדות לצריכה ביתית. בערוצי המכירה נצפה גידול במכירות לרשתות הגדולות (modern trade) ומכירות ה-online ובמקביל ירידה משמעותית במכירות לתחום המוסדי ומחוץ לבית עקב הפסקת פעילות של בתי מלון, בתי קפה, מסעדות, משרדים ונקודות המכירה של רשת קפה עלית בישראל (אשר היווה כ- 10% ממכירות הקפה בשנת 2019).

בצד העלויות - ניכרת עלייה בעלות הקפה הירוק בשל התחזקות שער הדולר למול מטבעות הפעילות ועלייה במחירי הקפה הירוק בברזיל. יחד עם זאת, יתכנו התאמות מחירים לאורך זמן אשר יפצו על התייקרות הקפה הירוק במטבע המקומי (יצוין כי צפי החברה הוא מידע צופה פני עתיד אשר מתבסס על הניסיון ביחס לשוק הקפה והוא עשוי שלא להתממש לאור מיתון מתמשך).

שרשרת האספקה וההפצה של חברת הקפה פעלה לאורך הרבעון ופועלת נכון למועד דוח זה באופן סדיר ומלא. יצוין כי הקבוצה ערוכה להתמודדות עם מצבי השבתה מקומית זמנית של מפעלי קפה באמצעות תכניות גיבוי לאספקת קפה ממפעלי הקפה של הקבוצה במדינות אחרות.

פעילות ממרחים ומטבלים בינלאומי – בסברה ניכר גידול במכירות בחודש מרס בשל משבר הקורונה. עיקר העלייה נצפה במכירות לרשתות הקמעונאות הגדולות ובמקביל ירידה במכירות לחנויות מכולת, חנויות נוחות ומכירות מחוץ לבית. שרשרת האספקה פעלה לאורך הרבעון ופועלת נכון למועד הדוח באופן סדיר ומלא. בסברה חל גידול בהוצאות שכר בשל תמריצים ותמיכה בעובדי הייצור התפעול והמכירות וכן עלויות נוספות של ציוד מגן אישי ועלויות שרשרת אספקה גבוהות בשל הצטיידות במלאי לאור חוסר הוודאות בתחילת האירוע.

באובלה נצפתה יציבות בביקושים למוצרי המטבלים וכן עלויות שרשרת אספקה גבוהות בשל השפעות הסגר באוסטרליה.

להלן פיצול מכירות לפי תחומי פעילות (המבוססות על הדוחות הניהוליים של החברה) בחלוקה לחודשים (מיליוני ש"ח):

רבעון 1				מרס				תחום פעילות
% שינוי במטבע מקומי	% שינוי	2019	2020	% שינוי במטבע מקומי	% שינוי	2019	2020	
12.1%	12.1%	877	983	22.8%	22.8%	308	379	שטראוס ישראל
5.0%	(5.6%)	894	844	8.9%	(3.7%)	335	323	שטראוס קפה
7.9%	2.8%	192	197	33.4%	30.4%	61	79	מטבלים וממרחים בינלאומי
0.5%	0.4%	143	144	(7.0%)	(7.3%)	46	43	שטראוס מים
8.1%	3.0%	2,106	2,168	16.0%	9.7%	750	824	סה"כ

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

לאור חוסר היציבות בשווקים הקבוצה מנהלת באופן הדוק את סיכון הנזילות ויתרות המזומן. ליום 31 במרס 2020 יתרת המזומנים והפיקדונות בדוחות כספיים של הקבוצה הינה כ- 430 מיליוני ש"ח. בנוסף, ובמטרה לאפשר גמישות והבטחת היציבות הפיננסית, התקשרה הקבוצה במהלך החודשים מרס ומאי 2020 במספר הסכמים עם בנקים ומוסד פיננסי להעמדת מסגרות אשראי מובטחות לצורכי הפעילות השוטפת בסכום כולל של 600 מיליוני ש"ח, מתוכם 300 מיליוני ש"ח לתקופה של שנה, 100 מיליוני ש"ח לשנתיים ו- 200 מיליוני ש"ח לתקופה של 3 שנים. על אף שבשיא התפרצות המשבר בישראל עלה המרווח מממשלתי על אגרות החוב של הקבוצה, ניתן לראות כי נכון למועד פרסום דוח זה, המרווח חזר בקירוב לרמה בה נסחר ערב המשבר וכי עלות הגיוס עבור הקבוצה לא השתנתה באופן מהותי (למידע אודות לגבי אשרור דירוג הקבוצה ראה סעיף 3.1.5 להלן). לאור האמור, הקבוצה מעריכה כי למשבר הקורונה לא צפויה להיות השפעה מהותית על יכולת גיוס חוב נוסף, מעבר למסגרות האשראי המובטחות כאמור וכן החברה צופה שלמשבר הקורונה לא תהיה השפעה על עמידה באמות מידה פיננסיות (הערכה זו של החברה הינה מידע צופה פני עתיד המתבסס על הערכות ותחזיות של הקבוצה ותנאי השוק והוא עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית במקרה של שינוי בתנאי השוק).

סיכוני אשראי – בעקבות המשבר והשפעתו השלילית על הכלכלה, עלה סיכון האשראי עבור חלק מלקוחות הקבוצה, בעיקר בערוצי ה-AFH אשר ניזוקו מהמשבר. הקבוצה מנהלת את סיכוני האשראי באופן הדוק ושוטף, על מנת להבטיח תהליכי מכירה וגבייה סדירים. בנוסף, הקבוצה הגדילה במהלך הרבעון את ההפרשה לסיכוני אשראי בהתאם לניתוח הסיכון. (ראו גם פרק 3.1.5 נזילות, מקורות מימון ומצב כספי).

2.1.3 הערכות עתידית –

כעולה מהאמור לעיל, נכון למועד דוח זה, להתפרצות נגיף הקורונה אין השפעה מהותית לרעה על מצבה העסקי ותוצאות פעילותה של הקבוצה, למעט השפעת היחלשות הריאל הברזילאי והרובל הרוסי על הפרשי התרגום המדווחים, וכן השפעה שאינה מהותית בגין ירידה בנפח הפעילות של המיזם המשותף האירי שטראוס מים בסין במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 תוך התאוששות במהלך אפריל, וכן פגיעה מסוימת בפעילות החברה מחוץ לבית ובשוק המוסדי שהתאזנה על ידי גידול במכירות מוצרים לצריכה ביתית.

על אף האמור, ולאור אי הוודאות הרבה הכרוכה בפרק הזמן שיימשך האירוע ושל השלכות מגיפת הקורונה, אין באפשרות החברה להעריך נכון למועד דוח זה את מידת ההשפעה העתידית על מצבה העסקי של החברה.

בחודש אפריל נצפו ביקושים ערים למוצרי החברה ומכירות החברה בישראל עלו בשיעור של כ- 7% ביחס לאפריל אשתקד. גם בחודש מאי נצפו מכירות גבוהות מהרגיל בישראל. הפעילות ברוסיה ממשיכה להציג קצבי צמיחה גבוהים והפעילות בסין חוזרת לצמיחה תוך המשך התחזקות בפעילות המכירה המקוונת, בשאר מדינות הפעילות חווה החברה פגיעה במכירות לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

עם היציאה מהסגר במדינות הפעילות תתכן ירידה בביקושים למוצרי החברה וזאת עקב אגירת מלאים על ידי הצרכנים ערב הסגר. מנגד, קיימות הערכות כי לאורך התפתחות המשבר ובמהלכו יישמרו רמות מכירה גבוהות מהרגיל בשל צריכה מוגברת בבתי מגורים החלוצים על צריכת מזון מחוץ לבית לרבות מסעדות, בתי קפה, בתי מלון (וענף התיירות בכלל) והסעדה במקומות העבודה.

לתרחישים מסוימים, כגון אלה המפורטים מטה, עלולה להיות השפעה מהותית על מצבה העסקי של החברה ותוצאות פעילותה:

1. משבר כלכלי עולמי ומיתון גלובלי - האטה כלכלית ואי ודאות כלכלית מביאים לירידה בצריכה הפרטית ולהעדפת מוצרים זולים. ככלל, האטה כלכלית עלולה להביא לפגיעה בצמיחת הקבוצה, המתמקדת במוצרים ממותגים, להקשות על מימוש האסטרטגיה שלה ולפגיעה ברווחיותה.

2. תנודות בשערי החליפין - פעילות הקבוצה במדינות ברזיל ובמרכז ומזרח אירופה מושפעת באופן ישיר מחוסר היציבות של המערכת הכלכלית והמוניטרית במדינות אלה. למגיפת הקורונה עלולה להיות השפעה מתמשכת שתתבטא בתנודתיות מוגברת של שערי החליפין, אשר עלולה להמשיך ולייקר את רכש חומרי הגלם ולגרום להפרשי תרגום שליליים על תוצאות הקבוצה. השחיקה של המטבעות בשווקים המתעוררים ובמדינות הפעילות של הקבוצה במזרח

אירופה כמו גם בברזיל מייקרת את חומר הגלם העיקרי בקטגוריה, הקפה הירוק, ותשפיע לרעה על רווחיות חברת הקפה.

3. חוסר וודאות רפואית, פוליטית וכלכלית בברזיל - בברזיל פגע המשבר בשלב מאוחר יותר מאשר בישראל ובאירופה ונראה כי הפגיעה במדינה היא משמעותית. המטבע הברזילאי המשיך להשחק גם אחרי סוף הרבעון ושערו הממוצע נכון למועד דוח זה ירד מתאריך המאזן בכ- 7.6% נוספים, שחיקה שתפגע בתוצאות הרבעון השני של החברה בברזיל במטבע מקומי וכן בתרגום התוצאות למטבע הדיווח של הקבוצה. המשך חוסר היציבות הפוליטי והכלכלי בברזיל עשוי להמשיך ולהשפיע לרעה על תוצאות הקבוצה (לפרטים אודות תנודות בשערי החליפין ראה סעיף 2.4 להלן).

4. משבר פיננסי - עלול לפגוע קשות במוסדות פיננסיים, עלול להשפיע על הפחתת מקורות ההון והאשראי הזמינים בעולם, עליית מחירי המימון ולגרום לבעיות נזילות הגורמות לטלטלות לאומיות.

5. השבתה או סגר על אתרי פעילות לתקופה ממושכת - חלק ניכר מפעילות הקבוצה מרוכז במספר מצומצם של אתרים ברחבי העולם, לרבות אתרי קבלני משנה. השבתה או סגר מלא או חלקי באתרים אלו עלולים להשפיע באופן מהותי על פעילות הקבוצה עד כדי השבתת תהליכי הייצור והלוגיסטיקה במקרי קיצון, ולהוביל לאובדן הכנסה ו/או נכסים.

6. השבתת חלקים משמעותיים מהסחר הבינלאומי - חלק מפעילות הקבוצה תלוי באספקת חומרי גלם ממדינות שונות. פגיעה בסחר הבינלאומי יכול לפגוע ביכולת אספקה סדירה של חומרי גלם, ציוד, חומרי אריזה ושל מוצרים מוגמרים.

7. תנודות וזמינות מחירי חומרי גלם - חומרי הגלם מהווים רכיב מהותי בתשומות הייצור של מוצרי הקבוצה. חלק ניכר מחומרי הגלם הינם סחורות חקלאיות שמחירן וזמינותן תלויה בין השאר בסחר בינלאומי. תנודות מחירי חומרי הגלם כתוצאה מתנאי סחר מוגבלים, וכתנודות במחירים כתוצאה ממשבר פיננסי ופסיקלי עולמי, עלולות לשחוק את רווחיות הקבוצה.

8. שיעורי הידבקות גבוהים ברחבי הארץ והעולם - ייתכן וייגרמו להשבתה או סגר על אתרי הפעילות לתקופה ממושכת ועלולים להשפיע באופן מהותי על פעילות הקבוצה ובמקרי קיצון עד כדי השבתת תהליכי הייצור והלוגיסטיקה ולהוביל לאובדן הכנסה ו/או נכסים.

9. אשראי ללקוחות - משבר כלכלי עמוק עלול ליצור קשיי גביה וסיכויי אשראי מלקוחות המצויים בקשיים פיננסיים.

10. שינוי מגמות צרכניות בעקבות התפרצות הנגיף - הצלחת הקבוצה תלויה במידה רבה ביכולתה לצפות את השינויים בהעדפות הצריכה ובכללם שינויי טעמים, שינוי בהרגלי הצריכה, באופן הצריכה ובחוויות הרכישה ולהתאים את מגוון מוצריה לביקוש המשתנה. ייתכן וחלק מלקוחות הקבוצה כגון השוק המוסדי, בתי מלון, מסעדות ובתי קפה, יקטינו ביקושים למוצרי הקבוצה. כמו כן, ייתכן שלמגיפה תהיינה השלכות מהותיות על הרגלי הצריכה בטווח הקצר ובטווח הארוך. כמו כן, קיים סיכוי כי הפגיעה המקרו כלכלית בשילוב עם המשך רכישות מוגברות ב-online של הקמעונאיות הגדולות יביאו לעלייה בביקושים למותגים פרטיים ועלולים לבוא על חשבון מותגי החברה. מכירות מוצרי חברת המטבלים, סברה ואובלה, הנמכרים בעיקר בצפון אמריקה ובאוסטרליה, ובעיקר החומס, עלולים להפגע בשל הירידה בהכנסה הפנויה של צרכנים ותפישתו כמוצר שאינו מוצר צריכה בסיסי.

11. שוק מוסדי, נקודות מכירה ומכירות דחף (Impulse) - בקטגוריית הקפה, מאז פרוץ המשבר, נפגע השוק המוסדי הכולל את נקודות המכירה של קפה עלית, בתי המלון והמסעדות. המשך המשבר ואי פתיחת מוקדים אלו או התפרצות גל שני והטלת סגר נוסף ימשיכו להשפיע לרעה על המכירות בקטגוריה זו. כמו כן בקטגוריית התענוג וההנאה בישראל וכן במכירות המטבלים הבינ"ל הפגיעה במכירות הדחף (Impulse) עלולה להמשיך עוד תקופה ממושכת.

12. מכירות שטראוס מים - מכירות מכשירי המים בישראל נפגעו במהלך הרבעון בשל ירידה במכירות מכשירים ושירותים בעיקר מהלך חודש מרס. במידה ויוטל סגר נוסף בעקבות התפרצות שנייה עלולות מכירות המכשירים להיפגע שוב בישראל ובאנגליה.

13. חברת המים בסין HSW - במהלך הרבעון הראשון, בעקבות הסגר בסין נפגעו מכירות HSW בסין וירדו בכ- 26.4%, אך ההשפעה על הרווח לא הייתה מהותית. החברה ניצלה את המשבר כדי לשפר את מערך מכירות ה-online שלה בסין, ומכירות אלו איזנו את ההשפעה השלילית של סגירת מרכזי המכירה בסין במהלך הרבעון הראשון. במידה ויהיה גל שני בסין וסגר נוסף, יפגעו מכירות החברה בעתיד. יצוין כי בסין נרשמה ירידה בתוצר הגולמי מקומי של כ- 6.8% במהלך הרבעון הראשון אשר עלולה להשפיע לרעה על הביקושים למוצרי החברה בהמשך השנה.

התממשות של כל הסיכונים לעיל, כולם או חלקם, עלולה להשפיע מהותית על מצבה העסקי ותוצאות פעילותה של החברה. המידע האמור בדוח זה ביחס למשבר הקורונה, לרבות ביחס להערכות החברה, כי לא צפויות השפעות מהותיות על דוחותיה הכספיים של החברה, לרבות הכוונה להשלים את פערי הייצור, וביחס לתרחישי ההשפעה העתידית, הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח והכולל הערכות של החברה במועד הדוח אשר אין כל וודאות באשר להתממשות בפועל, בין היתר בשל התפתחויות אפשריות עתידיות כמפורט לעיל.

2.2 מחירי חומרי גלם ותשומות אחרות בייצור – חלק מהותי מחומרי הגלם המשמשים בייצור מוצרי הקבוצה נסחרים בשווקי הקומודיטיס. ברבעון הראשון של שנת 2020 חלו שינויים במחירי השוק הממוצעים של חלק מחומרי הגלם של הקבוצה. מחד, ירדו מחירי הקפה הירוק הממוצעים מסוג רובוסטה, השומשום, מחיר החלב הגולמי (מחיר המטרה), שמן זית, פוליסטרן ובקבוקי פלסטיק (חומרי אריזה) ומנגד עלו מחירי הקפה הירוק מסוג ערביקה ומחירי הקפה הירוק בברזיל, הקקאו, הסוכר, הטחינה והדבש. בתחילת הרבעון השני של שנת 2020 עודכן כלפי מעלה מחיר החלב הגולמי (מחיר מטרה) בשיעור של כ- 0.1% לחודשים אפריל 2020 – יוני 2020 וסה"כ ללא שינוי מתחילת 2020 וזאת לאחר ירידה של כ- 2.6% בשנת 2019.

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

רכש קפה ירוק בברזיל מבוצע על ידי ההנהלה המקומית של Três Corações לפי נהלים פנימיים שנקבעו על ידי דירקטוריון Três Corações ובאחריות מנהל הרכש, מנהל היצוא ומנהל הכספים של Três Corações. בנוסף, פועלת בקבוצה ועדה לניהול חשיפות הקומודיטיס עבור הפעילות בישראל. הועדה מנוהלת על ידי סמנכ"ל הכספים של שטראוס ישראל.

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

2.3 מחירי האנרגיה – מחירי הנפט (Brent) הממוצעים ברבעון הראשון של שנת 2020 היו נמוכים בכ- 20% לעומת מחירים הממוצע בתקופה המקבילה אשתקד. מתחילת השנה ועד סמוך למועד פרסום ירד מחיר הנפט (Brent) בכ- 45%.

2.4 תנודות בשערי מטבע זר – השפעת הייסוף בשקל, על בסיס שער חליפין ממוצע, ביחס לשערי החליפין של כלל מטבעות הפעילות (למעט הגריבנה) ובעיקר הריאל הברזילאי גרמו להפרשי תרגום שליליים בדוח הרווח והפסד ברבעון הראשון של שנת 2020. במונחי שינוי שערי החליפין ברבעון הראשון של שנת 2020 (על בסיס שערי סגירה) התחזק השקל מול מרבית המטבעות ובאופן משמעותי מול הריאל הברזילאי והרובל הרוסי וההשפעה נטו על ההון העצמי של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2020 הייתה שלילית. מתחילת השנה ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, פוחת הריאל הברזילאי אל מול השקל בכ- 26%.

ברבעון הראשון של שנת 2020 נרשמה היחלשות של מרבית שערי המטבעות הממוצעים (למעט הגריבנה, הרובל והשקל) אל מול הדולר האמריקאי ביחס לרבעון המקביל.

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **כנגד השקל** ברבעון הראשון של שנת 2020 ובהשוואה לתקופה המקבילת אשתקד:

שע"ח ממוצע לרבעון ראשון	שע"ח ממוצע לרבעון ראשון	שע"ח ממוצע לרבעון ראשון	מטבע		שיעור השינוי
2019	2020				
3.645	3.496	USD	דולר אמריקני		(4.1%)
4.140	3.854	EUR	אירו		(6.9%)
0.133	0.140	UAH	גריבנה אוקראינית		4.7%
0.055	0.053	RUB	רובל רוסי		(4.1%)
0.035	0.033	RSD	דינר סרבי		(6.4%)
0.874	0.803	RON	לאו רומני		(8.1%)
0.962	0.892	PLN	זלוטי פולני		(7.3%)
0.968	0.789	BRL	ריאל ברזילאי		(18.5%)
0.540	0.501	CNY	רנמינבי סיני		(7.3%)
2.742	2.605	CAD	דולר קנדי		(5.0%)
2.596	2.302	AUD	דולר אוסטרלי		(11.3%)
0.190	0.176	MXN	פסו מקסיקני		(7.4%)
4.744	4.478	GBP	לירה שטרלינג		(5.6%)

להלן טבלת שערי החליפין הממוצעים **כנגד הדולר** ברבעון הראשון של שנת 2020 ובהשוואה לתקופה המקבילת אשתקד :

שע"ח ממוצע לרבעון ראשון	שע"ח ממוצע לרבעון ראשון	שע"ח ממוצע לרבעון ראשון	מטבע		שיעור השינוי
2019	2020				
0.274	0.286	ILS	שקל		4.3%
0.037	0.040	UAH	גריבנה אוקראינית		9.2%
0.015	0.015	RUB	רובל רוסי		0.1%
0.010	0.009	RSD	דינר סרבי		(2.4%)
0.240	0.230	RON	לאו רומני		(4.2%)
0.264	0.255	PLN	זלוטי פולני		(3.3%)
0.265	0.226	BRL	ריאל ברזילאי		(14.9%)
0.148	0.143	CNY	רנמינבי סיני		(3.3%)
1.301	1.281	GBP	לירה שטרלינג		(1.5%)

להלן טבלת שערי החליפין **כנגד השקל** בסמוך למועד הפרסום, ובהשוואה לרבעון השני לשנת 2019:

שע"ח ממוצע לרבעון שני 2019	שע"ח ממוצע לרבעון שני 2019	שע"ח ממוצע לרבעון שני 2019	מטבע		שיעור השינוי
2019	2020				
3.595	3.529	USD	דולר אמריקני		(1.8%)
4.040	3.846	EUR	אירו		(4.8%)
0.135	0.131	UAH	גריבנה אוקראינית		(3.6%)
0.056	0.049	RUB	רובל רוסי		(11.8%)
0.034	0.033	RSD	דינר סרבי		(4.5%)
0.851	0.794	RON	לאו רומני		(6.7%)
0.943	0.853	PLN	זלוטי פולני		(9.6%)
0.917	0.632	BRL	ריאל ברזילאי		(31.1%)
0.527	0.494	CNY	רנמינבי סיני		(6.2%)
2.687	2.515	CAD	דולר קנדי		(6.4%)
2.517	2.299	AUD	דולר אוסטרלי		(8.7%)
0.188	0.155	MXN	פסו מקסיקני		(17.3%)
4.621	4.294	GBP	לירה שטרלינג		(7.1%)

להלן טבלת שערי החליפין **כנגד הדולר** בסמוך למועד הפרסום, ובהשוואה לרבעון השני לשנת 2019:

מטבע	שע"ח בסמוך למועד הפרסום	שע"ח ממוצע לרבעון שני 2019	שיעור השינוי
שקל	0.283	0.278	1.9%
גריבנה אוקראינית	0.037	0.038	(1.8%)
רובל רוסי	0.014	0.015	(10.2%)
דינר סרבי	0.009	0.010	(2.7%)
לאו רומני	0.225	0.237	(4.9%)
זלוטי פולני	0.242	0.262	(7.9%)
ריאל ברזילאי	0.179	0.255	(29.8%)
רנמינבי סיני	0.140	0.147	(4.4%)
לירה שטרלינג	1.217	1.285	(5.3%)

נכון לאמצע הרבעון השני מגמת שחיקת הריאל מול השקל נמשכת ואף מתחזקת ועומדת כרגע על כ- 31.1% בהשוואה לשע"ח הממוצע לרבעון השני של שנת 2019 והדבר צפוי להשפיע גם על תוצאות הרבעון השני של החברה ביתר שאת.

2.5 התפתחויות רגולטוריות במחירי תשומות - בינואר 2020 נכנסו לתוקפן 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.

בנובמבר 2019 פרסם משרד הבריאות המלצות לסימון מזון בסמל ירוק. כחלק ממהלך הסימון, משרד הבריאות המליץ ליצרנים, יבואנים ומשווקי מזון לסמן בסמל ירוק מזונות בריאים ומומלצים לצריכה, אשר עומדים בקריטריונים שנקבעו. להערכת החברה, נכון למועד דוח זה, אין השפעה מהותית על התוצאות העסקיות בעקבות פרסום ההמלצות הסופיות.

2.6 קיימות, אחריות תאגידית, השקעה חברתית ותרומות - שטראוס, שנקלעה יחד עם כל העולם למשבר הקורונה, הגדירה תוכנית חברתית יעודית במטרה לסייע למחזיקי העניין המרכזיים שלה על רקע המשבר והכל בהתאם למיפוי צרכים חברתיים דחופים, ניצול תשתיות ומשאבים קיימים, מיקוד בתחום הליבה של הארגון וכן, בחינה שוטפת של בקשות לתמיכה. המהלכים מהווים ביטוי לערכי החברה ולדרכה.

אנשי החברה (בתיעדוף גבוה) – הנהלת הקבוצה ומערך משאבי אנוש הובילו מהלכים לקבלת החלטות סביב מדיניות התגמולים שתאפשר לחזק את אנשי החברה הממשיכים להתייצב בסביבת העבודה הקבועה על אף המורכבות (עובדי קו ראשון).

ספקים ויצרנים קטנים ובינוניים בענף המזון – בישראל: קרן ואתר לספקים, פעילויות טעם הטבע לקידום רכש ישיר מחקלאים ישראלים, פעילויות רכש ממוקדות מול שוקליטריים קטנים ועוד.

לקוחות – בישראל: שטראוס מים נוקטת במדיניות של ביטול דמי שירות של חודשיים ללקוחות עסקיים קטנים הפונים בבקשה לתמיכה בשל מצוקה.

קהילה – בישראל:

אזרחים ותיקים - הנגשת מזון באמצעות שת"פ עם ארגון לתת אשר כולל תרומה כספית, מוצרית והתנדבות עובדים, חלוקת מארזים לחג עם החברה למתנסים (במסגרת קמפיין "אין על סבתא וסבא" שקרא לגולשים לשלוח ברכה אישית שצורפה למארזים) ועוד.

צוותים רפואיים וצוותי ומתנדבי מד"א – חלוקת מוצרי מזון ופינוקים היישר לצוותים בכל רחבי הארץ באמצעות משאית ממותגת. בנוסף, הצטרפות למיזם 'ושמרת' של שיתופים, ציונות 2000 והקרן למיזמים לאומיים לתמיכה ומיגון של הצוותים הרפואיים המטפלים בכ- 300 מוסדות ומחלקות גריאטריות ברחבי הארץ.

מהלכים אלו הצריכו הרחבת תקציבי השקעה וניהול המיזמים באופן ייחודי המאפשר יכולת מענה מיידית לצרכי האוכלוסיות שהוגדרו במיקוד תוך דיאלוג שוטף.

3. ניתוח התוצאות הכספיות

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) לרבעונים שהסתיימו ביום מרס 31 2020 ו-2019 (מיליוני ש"ח):*

הסבר	רבעון ראשון			
	שינוי %	2019	2020	
מכירות	3.0%	2,106	2,168	הגידול במכירות נבע בעיקר ממגזר שטראוס ישראל וממגזר ממרחים ומטבלים בעיקר בשל עלייה בביקושים בישראל ובארה"ב בעקבות התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19).
		(0.1%)	8.1%	הקטון במכירות במגזר שטראוס קפה נבע בשל הפרשי תרגום שליליים בעיקר בשל החלשות שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל וכן מהורדות מחיר שבוצעו בגאוגרפיות מסוימות לצד גידול בכמות הנמכרת בברזיל.
לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.1 להלן.				
עלות המכר	2.3%	1,261	1,290	עיקר הגידול ברווח הגולמי נבע מגידול כמותי במכירות במגזר שטראוס ישראל.
רווח גולמי – ניהולי	3.9%	845	878	הרווחיות הגולמית השתפרה כתוצאה מירידה במחירי הקפה הירוק אשר קוזזו בחלקה על ידי התאמת מחירים לשינויים במחירי חומרי הגלם והמטבעות בגאוגרפיות מסוימות וכן משינוי בתמהיל המכירות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.2 להלן.
% ממכירות		40.1%	40.5%	
הוצאות מכירה ושיווק	4.6%	449	470	הגידול בהוצאות המכירה והשיווק נובע מעיתוי חג הפסח וממגזר ממרחים ומטבלים בעקבות פרסום של חברת סברה בסופרבויל האמריקאי.
הוצאות הנהלה וכלליות	8.6%	133	144	עיקר הגידול נבע מהוצאות חד פעמיות.
סה"כ הוצאות תפעוליות	5.5%	582	614	
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווה המאזני	(38.8%)	6	4	עיקר הקטון נובע מקטון ברווחי האייר שטראוס מים (HSW), בעיקר בשל התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) בסין בדצמבר 2019. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.2.4 להלן.
רווח תפעולי – ניהולי	(0.5%)	269	268	עיקר השינוי ברווח וברווחיות התפעולית נבע מגידול בהוצאות שיווק ומכירה וקטון ברווחי האייר שטראוס מים (HSW) שקוזז בחלקו על ידי גידול כמותי במכירות ומשיפור ברווחיות הגולמית במגזר שטראוס קפה ושטראוס ישראל.
% ממכירות		12.8%	12.3%	לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.3 להלן.
הוצאות מימון, נטו	(46.4%)	(30)	(16)	הקטון בהוצאות המימון נבע בעיקרו מרישום הכנסות בגין נגזרי מט"ח בשל השינוי בשערי החליפין במהלך הרבעון הראשון של השנה (בעיקר של הדולר והאירו מול השקל) לעומת רישום הוצאות בשל החלשות מול השקל בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, הקטון בהוצאות המימון נבע מירידה בהוצאות הריבית על החוב.
רווח לפני מיסים על הכנסה - ניהולי	5.2%	239	252	
מיסים על הכנסה	18.9%	(55)	(66)	הגידול בשיעור המס האפקטיבי ברבעון הראשון של שנת 2020 נבע מתמהיל הרווח לצרכי מס בין החברות במדינות השונות.
שיעור מס אפקטיבי		23.2%	26.2%	
רווח לתקופה – ניהולי	1.1%	184	186	
רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה	(0.3%)	172	171	עיקר השינוי הינו עקב קטון בהוצאות המימון אשר קוזז בחלקו מגידול בהוצאות המס.
% ממכירות		8.1%	7.9%	
רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	19.7%	12	15	
רווח למניה (ש"ח)	(0.8%)	1.49	1.47	

* 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 לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020 ו- 2019 (במיליוני ש"ח):*

רבעון ראשון			
2019	2020	% שינוי	
			מסגרת פעילות ישראל
877	983	12.1%	מכירות נטו
112	124	11.3%	רווח תפעולי
			מסגרת פעילות קפה
894	844	(5.6%)	מכירות נטו
112	107	(4.0%)	רווח תפעולי
			מטבלים וממרחים בינלאומי
192	197	2.8%	מכירות נטו
25	18	(27.6%)	רווח תפעולי
			מים
143	144	0.4%	מכירות נטו
16	15	(9.3%)	רווח תפעולי
			אחר
-	-	ל"ר	מכירות נטו
4	4	(22.5%)	רווח תפעולי
			סה"כ
2,106	2,168	3.0%	מכירות נטו
269	268	(0.5%)	רווח תפעולי

להלן תמצית דוחות רווח והפסד חשבונאיים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020 ו- 2019 (במיליוני ש"ח):*

רבעון ראשון			
2019	2020	% שינוי	
1,430	1,545	8.0%	מכירות
830	896	7.9%	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
13	14		התאמות בגין גידור סחורות**
843	910	7.9%	עלות המכירות
587	635	8.2%	רווח גולמי
41.1%	41.1%		% ממכירות
314	336	7.2%	הוצאות מכירה ושיווק
99	108	9.9%	הוצאות הנהלה וכלליות
413	444		סה"כ הוצאות
68	48	(28.9%)	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
242	239	(1.6%)	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
17.0%	15.4%		% ממכירות
(1)	(1)		הוצאות אחרות, נטו
241	238	(1.3%)	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
(27)	(10)	(61.1%)	הוצאות מימון, נטו
214	228	6.0%	רווח לפני מיסים על הכנסה
(46)	(57)	23.3%	מיסים על הכנסה
21.6%	25.1%		שיעור מס אפקטיבי
168	171	1.3%	רווח לתקופה
156	156	(0.4%)	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
12	15	23.5%	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

** משקף שיערוך לשווי הוגן (mark to market) לסוף תקופה של פוזיציות פתוחות בקבוצה בגין מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי 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 31 במרס 2020 וליום 31 בדצמבר 2019 (במיליוני ש"ח):*

הסבר	שינוי %	ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 במרס 2020	
עיקר השינוי נבע מגידול ביתרות הלקוחות עקב הגידול במכירות אל מול קיזוז ביתרות המזומנים והפקדונות.	4.3%	2,203	2,299	סך הנכסים השוטפים
לפרטים בדבר השינוי בסעיף המזומנים ושווי מזומנים ראו סעיף 3.1.5 להלן. בהתאם למדיניות החברה המזומנים מוחזקים בעיקר בפקדונות נזילים.	(18.2%)	525	430	מתוך זה: יתרת מזומנים ושווי מזומנים
עיקר השינוי נבע מקיטון בהשקעה בחברות כלולות בגין הפרשי התרגום מתוכם כ- 143 מיליון ש"ח בשל החלשות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל אשר קוזזו בחלקם על ידי רווחי החברות.	(3.1%)	4,387	4,249	סך הנכסים הלא שוטפים
עיקר השינוי נובע מדיבידנד שהוכרז וטרם שולם לבעלי המניות וכן מגידול ביתרת הספקים עקב הגידול במכירות.	15.2%	1,960	2,258	סך ההתחייבויות השוטפות
עיקר השינוי נבע מקיטון בהלוואות ואשראי לזמן ארוך ומהתחייבויות בגין חכירות.	(6.1%)	2,200	2,067	סך ההתחייבויות הלא שוטפות
עיקר השינוי נבע מדיבידנד שהוכרז וטרם חולק במהלך התקופה ומהפרשי תרגום שליליים בעיקר לאור היחלשות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל על בסיס שערי חליפין לסוף תקופה אשר קוזזו בחלקו מגידול ברווחי החברה לבעלי מניות הרוב.	(9.9%)	2,277	2,053	סך ההון לבעלי מניות הרוב
עיקר השינוי נבע מגידול ברווחי החברות המוחזקות.	11.0%	153	170	סך ההון לבעלי מניות המיעוט

להלן יתרת החוב ליום 31 במרס 2020 וליום 31 בדצמבר 2019 (במיליוני ש"ח):*

הסבר	שינוי	ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 במרס 2020	
עיקר השינוי נבע מקיטון בהלוואות ואשראי והתחייבויות בגין חכירות אשר קוזזו בחלקו על ידי קיטון ביתרות המזומנים והפקדונות.	(110)	2,852	2,742	חוב ברוטו – דוחות ניהוליים
	(152)	2,419	2,267	חוב ברוטו – דוח כספיים
	(6)	2,023	2,017	חוב נטו – דוחות ניהוליים
	(57)	1,894	1,837	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)

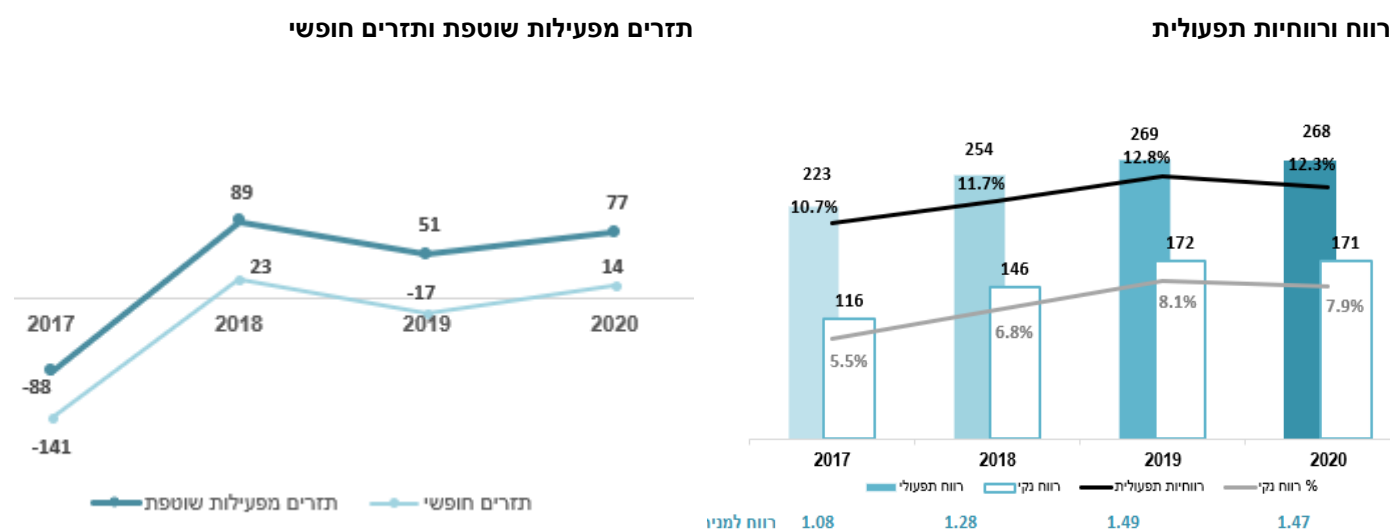
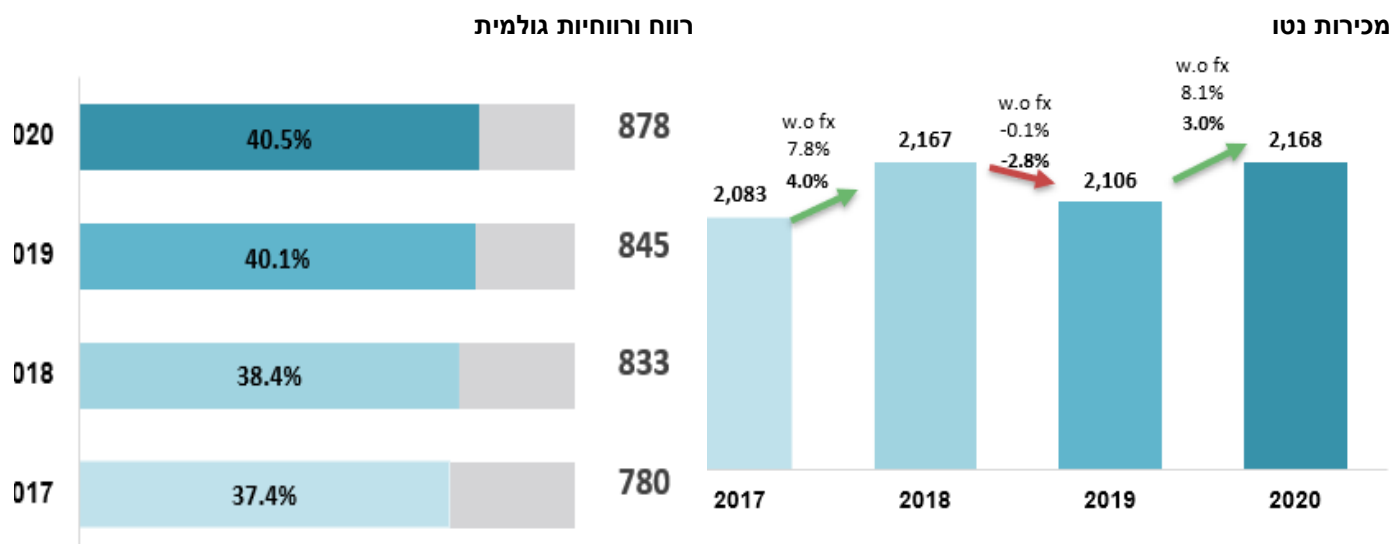
רבעון ראשון 2019			רבעון ראשון 2020			
שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	שיטת האיחוד היחסי	שינוי	דוחות כספיים	
2,106	676	1,430	2,168	623	1,545	מכירות
1,261	431	830	1,290	394	896	עלות המכירות ללא השפעת גידור סחורות
13	-	13	14	-	14	התאמות בגין גידור סחורות
1,274	431	843	1,304	394	910	עלות המכירות
832	245	587	864	229	635	רווח גולמי
39.5%		41.1%	39.9%		41.1%	% מהמכירות
449	135	314	470	134	336	הוצאות מכירה ושיווק
137	38	99	148	40	108	הוצאות הנהלה וכלליות
6	(62)	68	4	(44)	48	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטפלות לפי שיטת השווי המאזני
252	10	242	250	11	239	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
12.0%		17.0%	11.5%		15.4%	% מהמכירות
(1)	-	(1)	(1)	-	(1)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
251	10	241	249	11	238	רווח תפעולי אחרי הוצאות אחרות
(30)	(3)	(27)	(16)	(6)	(10)	הוצאות מימון, נטו
221	7	214	233	5	228	רווח לפני מיסים על הכנסה
(53)	(7)	(46)	(62)	(5)	(57)	מיסים על הכנסה
24.1%		21.6%	27.0%		25.1%	שעור מס אפקטיבי
168	-	168	171	-	171	רווח לתקופה
156	-	156	156	-	156	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
12	-	12	15	-	15	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

רבעון ראשון			
2019	2020	% שינוי	
251	249	(0.9%)	רווח תפעולי - לפי שיטת האיחוד היחסי - אחרי הוצאות אחרות
4	4		תשלום מבוסס מניות
13	14		התאמות בגין גידור סחורות
1	1		הוצאות אחרות, נטו
269	268	(0.5%)	רווח תפעולי - ניהולי
(30)	(16)		הוצאות מימון, נטו
(53)	(62)		מיסים על הכנסה
(2)	(4)		מיסים בגין התאמות לרווח התפעולי הניהולי לעיל
184	186	1.1%	רווח לתקופה - ניהולי
172	171	(0.3%)	המיוחס לבעלי המניות של החברה
12	15	19.7%	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

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

נתונים פיננסיים עיקריים לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס – ניהולי (במיליוני ש"ח):*

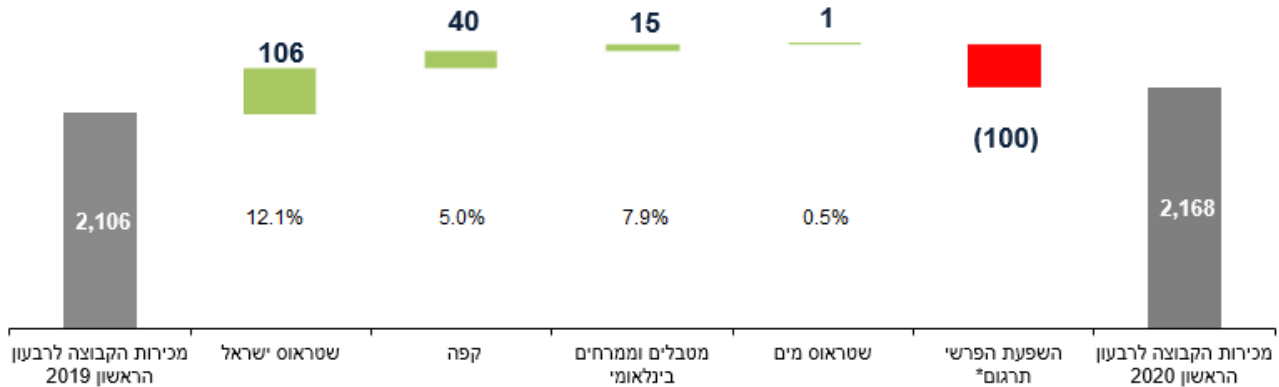


* הנתונים הכספיים עוגלו למיליוני ש"ח. אחוזי השינוי חושבו על בסיס הנתונים המדויקים באלפי ש"ח.

3.1 ניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה

3.1.1 מכירות – ניהולי

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



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

מכירות הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2020, הושפעו מהפרשי תרגום שליליים שהסתכמו בכ- 100 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 77 מיליון ש"ח נובעים מהחלשות שערו 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:

- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות תחום הקפה ראו סעיף 3.2.1.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות תחום שטראוס ישראל ראו סעיף 3.2.2 להלן.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות תחום מטבלים וממרחים בינלאומי ראו סעיף 3.2.3 להלן.
- להסברים נוספים בדבר צמיחה אורגנית במכירות תחום המים ראו סעיף 3.2.4 להלן.

3.1.2 רווח גולמי – ניהולי

רבעון ראשון				
% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח	% שינוי	2019	2020	
7.9%	3.9%	845	878	רווח גולמי
		40.1%	40.5%	רווחיות גולמית

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2020 הושפע באופן שלילי מהפרשי תרגום לש"ח שהסתכמו בכ- 31 מיליון ש"ח. מרבית הפרשי התרגום נבעו מהחלשות שערו הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (כ- 22 מיליון ש"ח). (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

הרווח הגולמי הניהולי של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2020 עלה בכ- 33 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

- הרווח הגולמי המצרפי של מגזר פעילות מטבליים וממרחים בינלאומי, מגזר פעילות מים ומגזר "אחר" ירד בכ- 1 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח הגולמי נבע בעיקר מהפרשי תרגום שליליים כתוצאה מהחלשות שער הממוצע של הדולר אל מול השקל על אף גידול במטבע מקומי כתוצאה מגידול במכירות.

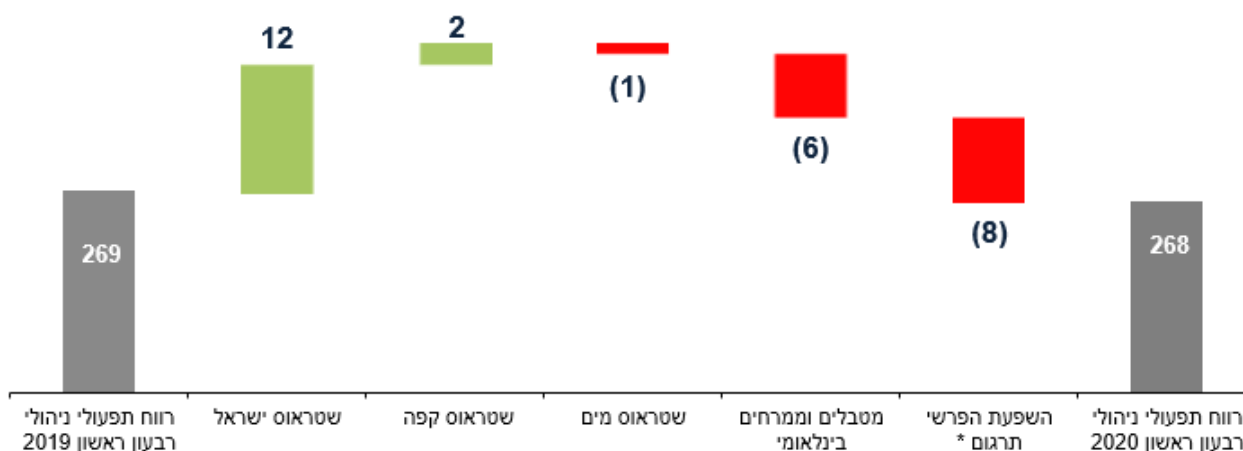
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי בתחום הקפה ראו סעיף 3.2.1 להלן.
- להסברים נוספים בדבר השינוי ברווח הגולמי בתחום שטראוס ישראל ראו סעיף 3.2.2 להלן.

3.1.3 רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות – ניהולי

רבעון ראשון				
רווח תפעולי	2020	2019	% שינוי	% שינוי בנטרול השפעת הפרשי תרגום לש"ח
268	269	(0.5%)	2.9%	
רווחיות תפעולית	12.3%	12.8%		

הרווח התפעולי הניהולי של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2020 קטן בכ- 1 מיליון ש"ח והושפע לרעה מהפרשי תרגום שליליים לש"ח שהסתכמו בכ- 8 מיליון ש"ח. (ראו גם טבלת שערי חליפין בסעיף 2.3 לדוח זה).

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



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

השינוי ברווח התפעולי של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2020 נבע מהמרכיבים הבאים:

- הרווח התפעולי של מגזר פעילויות אחרות ("אחר") ברבעון הראשון של שנת 2020 נותר ללא שינוי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- 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 מטבליים 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)

ההפסד הכולל החשבונאי ברבעון הראשון של שנת 2020 הסתכם בכ- 31 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח כולל של כ- 106 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הסתכמו ההפסדים בגין הפרשי תרגום, שהם המרכיב העיקרי ברווח הכולל האחר, בכ- 203 מיליון ש"ח בהשוואה להפסדים בגין הפרשי תרגום של כ- 61 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסדים בגין הפרשי התרגום ברבעון הראשון של שנת 2020 נבעו בעיקר מפעילות שטראוס קפה, מתוכם כ- 143 מיליון ש"ח בשל החלטות שער הריאל הברזילאי אל מול השקל בהשוואה לשערים בסוף שנת 2019.

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

הסבר	רבעון ראשון			
	שינוי	2019	2020	
עיקר הגידול נבע מהשינוי בהון חוזר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל שינוי ביתרת הספקים וזכאים אחרים וביתרות חובה לזמן ארוך אשר קוזזו בחלקם ע"י שינוי ביתרת הלקוחות.	31	90	121	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
עיקר הקיטון נבע ממתן הלוואה לזמן ארוך ברבעון הראשון של שנת 2020 (לפרטים נוספים בדבר ההלוואה ראו סעיף 3.2.4.1 להלן) ומימוש פקדונות בתקופה המקבילה אשתקד.	(122)	24	(98)	תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) השקעה
עיקר השינוי נבע מפירעון גבוה יותר של הלוואות לזמן ארוך בתקופה המקבילה אשתקד לעומת התקופה הנוכחית.	13	(127)	(114)	תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון

להלן מידע לגבי היקף האשראי הממוצע:

הסבר	רבעון ראשון			
	שינוי	2019	2020	
עיקר השינוי נבע מקיטון בהלוואות ואשראי והתחייבויות בגין חכירות.	(158)	2,696	2,538	היקף אשראי לזמן ארוך לפי הדוחות הניהוליים
	95	124	219	היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הניהוליים
	(145)	2,464	2,319	היקף אשראי לזמן ארוך לפי הדוחות הכספיים
	(15)	19	4	היקף אשראי ממוצע לזמן קצר לפי הדוחות הכספיים

להלן השינוי בהון החוזר התזרימי:

רבעון ראשון		
2019	2020	
(111)	(79)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוחות הכספיים
(235)	(192)	שינוי בהון החוזר התזרימי לפי הדוחות הניהוליים

נתונים נוספים:

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 במרס 2020	
1.12	1.02	יחס נזילות
2,411	2,261	היקפן של התחייבויות בגין הלוואות ואשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
8	6	היקפו של האשראי לזמן קצר (בנטרול חלויות שוטפות)
732	804	היקף אשראי ספקים
34.6%	31.4%	שיעור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה מתוך סך הנכסים בדוח על המצב הכספי המאוחד
1.7	1.6	יחס החוב הפיננסי ל- EBITDA
2,277	2,053	הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה

נכון ליום 31 במרס 2020 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הנדרשות.

במהלך חודש מרס 2020, התקשרה החברה במספר הסכמים עם מוסדות בנקאיים להעמדת מסגרות אשראי מובטחות לצורכי הפעילות השוטפת בסכום כולל של 500 מיליוני ש"ח, מתוכם 300 מיליוני ש"ח לתקופה של שנה ו- 200 מיליוני ש"ח לתקופה של 3 שנים.

במהלך חודש מאי 2020, התקשרה החברה בהסכם עם מוסד פיננסי להעמדת מסגרת אשראי מובטחת לצורכי הפעילות השוטפת ושמירה על גמישות ויציבות פיננסית בסכום של 100 מיליוני ש"ח לתקופה של שנתיים.

ביום 24 במרס 2020 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 180 מיליוני ש"ח (כ- 1.55 ש"ח דיבידנד למניה) אשר שולם ביום 14 באפריל 2020.

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

באפריל 2020 הודיעה החברה על אשרור דירוג ilAA+ תחזית יציבה של חברת Standard & Poor's Maalot Ltd.

במאי 2020 הודיעה החברה על אשרור דירוג Aa1.il באופן 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 ראשון		
2019	2019	2020	
930	51	77	תזרים מפעילות שוטפת (לפי הדוח הניהולי)
332	68	63	רכישת רכוש קבוע והשקעה בנכסים לא מוחשיים, נטו (לפי הדוח הניהולי)
2,023	2,344	2,017	יתרת חוב נטו (לפי הדוח הניהולי) לתאריך הדוח
337	80	86	פחות והפחתות (ללא ירידות ערך הנכללות בסעיף הוצאות אחרות):
			שטראוס ישראל:
82	18	22	בראות ואיכות חיים
58	14	15	תענוג והנאה
			שטראוס קפה:
36	9	9	קפה ישראל
75	18	20	קפה בינלאומי
26	7	7	מטבלים וממרחים בינלאומי
38	9	9	שטראוס מים
22	5	4	אחר

ה- EBITDA של הקבוצה (ניהולי) הסתכם בכ- 354 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2020, בהשוואה לכ- 349 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 1.5%.

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 לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020 ו- 2019 (במיליוני ש"ח):*

הסבר	רבעון ראשון			
	2020	2019	% שינוי	
				מגזר קפה בישראל
הגידול במכירות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול כמותי במכירות, בין היתר, כתוצאה מעלייה בביקושים בשל התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) ועיתוי חג הפסח, אשר קוזז בחלקו עקב סגירת נקודות מכירה של עליית קופי.	235	222	6.1%	מכירות נטו
העלייה ברווח התפעולי ברבעון הראשון של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מהעלייה במכירות כאמור, אשר קוזזה בחלקה מעלייה בהוצאות התפעוליות.	61	58	5.4%	רווח תפעולי
	25.8%	26.0%		% רווח תפעולי
				מגזר קפה בינלאומי
מכירות הקפה ברבעון הראשון של שנת 2020 הושפעו לרעה בשל התחזקותו של השקל מול המטבעות הרלוונטים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול במטבע מקומי במכירות הקפה ברבעון הראשון של שנת 2020 שיקף בעיקר גידול כמותי במרבית הגאוגרפיות. לפרטים נוספים ראו "מכירות תחום הקפה לפי אזורים גיאוגרפיים מרכזיים" בסעיף 3.2.1.1 להלן.	609	672	(9.4%)	מכירות נטו
השינוי ברווח התפעולי של פעילות הקפה הבינלאומי ברבעון הראשון של שנת 2020 משקף: • ירידה ברווח התפעולי ברבעון הראשון של השנה של Trés Corações, אשר נבעה בעיקר מירידה במחירי המכירה וכן מעלייה בהוצאות תפעוליות אשר קוזזה בחלקה משיפור ברווחי פעילות שיווק והפצת קפסולות ומכונות קפה תחת המותג TRES. • הרווח והרווחיות התפעוליים ברבעון הראשון של שנת 2020 ברוסיה גדלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מגידול כמותי במכירות. • ירידה ברווח התפעולי של מרבית מדינות מרכז ומזרח אירופה ברבעון הראשון של השנה אשר נבעה מירידה במחירי המכירה בעקבות תנאי תחרות מאתגרים.	46	54	(14.1%)	רווח תפעולי
	7.7%	8.1%		% רווח תפעולי
הרווח התפעולי ברבעון הראשון של שנת 2020 הושפע לרעה בשל התחזקותו של השקל מול המטבעות הרלוונטים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.				
				סה"כ מסגרת פעילות קפה
ברבעון הראשון של שנת 2020 ירדו מכירות מגזר הקפה בכ- 50 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הפרשי התרגום לש"ח ברבעון הראשון של שנת 2020 השפיעו באופן שלילי על מכירות מסגרת הקפה והסתכמו בכ- 90 מיליון ש"ח, מתוכם השפעה שלילית משינוי שער הממוצע של הריאל הברזילאי אל מול השקל של כ- 77 מיליון ש"ח.	844	894	(5.6%)	מכירות נטו
	5.0%	(3.7%)		צמיחה אורגנית בנטרול השפעת הפרשי שער
הגידול ברווחיות הגולמית במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 מוסבר על ידי צמיחה כמותית ותמהיל מכירות חיובי.	321	333	(3.4%)	רווח גולמי
	38.1%	37.2%		% רווח גולמי
הגידול ברווחיות התפעולית נבע בעיקר מהשיפור ברווחיות הגולמית כאמור, שקוזז בחלקו על ידי גידול בהוצאות התפעוליות.	107	112	(4.0%)	רווח תפעולי
	12.7%	12.5%		% רווח תפעולי

*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 שהסתיימו ביום 31 במרס 2020 ו- 2019 (במיליוני ש"ח):*

הסבר	רבעון ראשון				איזור גאוגרפי
	% שינוי במטבע מקומי**	% שינוי	2019	2020	
הגידול במכירות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול כמותי במכירות, בין היתר, כתוצאה מעלייה בביקושים בשל התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) ועיתוי חג הפסח, אשר קוזז בחלקו עקב סגירת נקודות מכירה של עליית קופי.	6.1%	6.1%	222	235	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.	3.0%	(16.4%)	410	343	ברזיל (Três Corações) (1) - (2) 50%
עיקר הגידול במכירות במטבע מקומי היו בעקבות גידול כמותי במכירות ברוסיה, אשר נבע בין היתר מעלייה בביקושים בשל התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19). מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2020 הושפעו לרעה בסך כולל של כ- 3 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשל התחזקותו של השקל מול הרובל הרוסי ומנגד בשל החלשותו מול הגריבנה האוקראיני.	18.1%	15.4%	119	138	רוסיה ואוקראינה
עיקר הגידול במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מעלייה כמותית במהלך התקופה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2020 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הזלוטי הפולני אל מול השקל בסך של כ- 5 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	3.4%	(4.2%)	71	68	פולין
עיקר הקיטון במכירות במטבע מקומי נבע בעיקר מהתגברות התחרות שגרמה לירידה במחירי המכירה. מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2020 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הלאו הרומני אל מול השקל בסך של כ- 3 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	(4.6%)	(12.1%)	43	37	רומניה
עיקר הקיטון במכירות במטבע מקומי נבע מקיטון בכמות הנמכרת. מכירות החברה ברבעון הראשון של שנת 2020 הושפעו לרעה בשל החלשותו של הדינר הסרבי אל מול השקל בסך של כ- 2 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	(16.8%)	(21.9%)	29	23	סרביה
	4.6%	(9.4%)	672	609	סה"כ קפה בינלאומי
	5.0%	(5.6%)	894	844	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 Três Corações וחברת שטראוס קפה.

3.2.1.1.1 Trêš 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 Trêš Corações בתחום הקפה הקלוי והטחון ברבעון הראשון של שנת 2020 הגיע לכ- 28.2% בהשוואה לכ- 28.1% בתקופה המקבילה אשתקד (נתח שוק כספי המשקף 100% ממכירות Trêš Corações על פי נתוני אי.י.ס.י. נילסן). בדוח החשבונאי, חלקה של הקבוצה בפעילות מטופלת על בסיס שיטת השווי המאזני.

מכירות Trêš Corações במטבע מקומי ברבעון הראשון של שנת 2020 צמחו בכ- 3.0% (כ- 3.3% לפני נטרול מכירות בין חברתיות בין Trêš Corações Alimentos S.A. וחברת שטראוס קפה) עקב גידול כמותי במכירות. הגידול במכירות Trêš Corações במטבע מקומי נובע מגידול כמותי במרבית המוצרים שהיא מוכרת.

המכירות של Trêš Corações בש"ח ברבעון הראשון של שנת 2020 הושפעו לרעה מהתחזקות שערו הממוצע של השקל אל מול הריאל הברזילאי כאשר התחזקות זו הסתכמה בכ- 77 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי של Trêš Corações במטבע מקומי גדל בכ- 4.5% ברבעון הראשון של שנת 2020 והסתכם בכ- 127 מיליון ריאל ברזילאי (כ- 100 מיליון ש"ח). ברבעון הראשון של שנת 2020 הרווחיות הגולמית עלתה בכ- 0.4% והסתכמה ב- 29.1% השיפור ברווחיות הגולמית משקף בעיקר גידול כמותי ותמהיל מכירות חיובי אשר קוזז בחלקו על ידי קיטון במחירי המכירה של Trêš Corações. הרווח התפעולי (לפני הכנסות/הוצאות אחרות) בריאל ברזילאי קטן ברבעון הראשון של שנת 2020 בכ- 22.3% והסתכם בכ- 25 מיליון ריאל (כ- 19 מיליון ש"ח) כתוצאה מעלייה בהוצאות התפעוליות, בעיקר בגין העלאות שכר ועלויות הכרוכות במשבר הקורונה. (ראו דוחות Trêš Corações Alimentos S.A. המצורפים לדוחות הקבוצה).

בחודש פברואר 2020 הקימה חברת Trêš Corações שותפות עם חברה המייצרת ומוכרת מוצרים בתחום תחליפי החלב (המבוססים על הצומח, בעיקר על בסיס אגוזי קשיו) בהשקעה של כ- 39 מיליון ריאל (במונחי 100%).

ביום 17 בפברואר 2020, התקשרה חברת Café Tres Coracoes S.A, חברת בת של חברת Tres Coracoes Alimentos S.A, עסקה משותפת בברזיל המוחזקת 50% על ידי חברת הבת שטראוס קפה בי.וי. בהסכם עם צדדים שלישיים בלתי קשורים לרכישת 100% ממניות חברת Mitsui Alimantos Ltda בברזיל בתמורה של כ- 210 מיליון ריאל (כ- 133 מיליון ש"ח, חלק הקבוצה כ- 66 מיליון ש"ח), כתלות בהתאמות סמוך להשלמת העסקה. ההסכם כפוף להתקיימות תנאים מתלים לרבות אישור העסקה על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים בברזיל.

3.2.2 פעילות הקבוצה בישראל

קבוצת שטראוס הינה החברה השנייה בגודלה בשוק המזון בישראל ונכון לרבעון הראשון של שנת 2020 החזיקה על פי סטורנקסט¹ בכ- 12.2% מסך שוק המזון והמשקאות בשוק הקמעונאי במדינה במונחי ערך כספי, ללא שינוי 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- 12.1% בעוד שעל פי סטורנקסט, ברבעון הראשון של שנת 2020, גדל שוק המזון והמשקאות בישראל במונחים כספיים בכ- 14.3%.

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

ברבעון הראשון של שנת 2020 הסתכמו מכירות כלל פעילויות קבוצת שטראוס בישראל בכ- 1,355 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 1,235 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ- 9.7%.

ביום 5 במאי 2020, נכנס לתוקפו הסכם ההפצה שנחתם בין שטראוס בריאות לבין חברת אלפרו. ההסכם מעניק לשטראוס בריאות זכויות הפצה בלעדיות של מוצרי אלפרו במקום המפיץ הנוכחי - שסטוביץ. ההפצה לשוק הקמעונאי תתחיל בחודש יולי 2020 ולשוק AFH החל מינואר 2021.

מסגרת פעילות ישראל

להלן תמצית תוצאות הפעילות העסקית המבוססת על הדוחות הניהוליים של מסגרת פעילות ישראל על פי מגזרי הפעילות שהסתיימו ביום 31 במרס 2020 ו- 2019 (במיליוני ש"ח):*

הסבר	רבעון ראשון			
	% שינוי	2019	2020	
העלייה במכירות ברבעון הראשון של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד שיקפה בעיקר גידול כמותי בכל היחידות אשר נבע מצמיחה גבוהה בשוק המזון ועלייה בביקושים בעקבות התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19). עיקר הגידול היה בקטגוריות היוגורט, מעדני חלב, משקאות חלב ומתוקים.	12.1%	877	983	מכירות נטו
הגידול ברווח הגולמי מיוחס לגידול כמותי במכירות, תמהיל מכירות חיובי וירידת מחירי חומרי גלם מרכזיים.	13.1%	350	396	רווח גולמי
		39.9%	40.2%	% רווח גולמי
העלייה ברווח התפעולי משקפת בעיקר גידול כמותי במכירות שקוזה בחלקה על ידי גידול בהוצאות שיווק ומכירה. הירידה ברווחיות התפעולית נובעת מגידול בהפרשה לחובות מסופקים כתוצאה מהתפרצות נגיף הקורונה (COVID-19).	11.3%	112	124	רווח תפעולי
		12.7%	12.6%	% רווח תפעולי

	רבעון ראשון			
	% שינוי	2019	2020	
				מגזר בריאות ואיכות
				מכירות נטו
	14.5%	538	617	
	19.9%	55	66	רווח תפעולי
	10.3%		10.7%	% רווח תפעולי
				מגזר תענוג והנאה
				מכירות נטו
	8.3%	339	366	
	2.8%	57	58	רווח תפעולי
	16.6%		15.8%	% 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-13 השבועות שהסתיימו ביום 31 במרס 2020 עמד על כ-63.1% (מספר 1 בשוק), בהשוואה לכ-61.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.3.1 סברה

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

הסבר	רבעון ראשון			
	% שינוי	2019	2020	
מכירות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. העלייה במכירות לעומת התקופה המקבילה אשתקד שיקפה גידול כמותי אשר נבע, בין היתר, מהתפרצות נגיף הקורונה (COVID-19). מכירות סברה הושפעו לרעה בשל הפרשי תרגום בסך של כ-14 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של השנה (מתוכם כ-7 מיליון ש"ח חלק החברה).	4.4%	341	355	מכירות
		6.5%	8.8%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע
הרווח התפעולי ברבעון הראשון של שנת 2020 ירד בכ-15 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (מתוכם כ-7 מיליון ש"ח חלק החברה). הקיטון ברווח התפעולי נבע בעיקר מהוצאות פרסום ושיווק גבוהות בעיקר בגין פרסום בסופרבוול האמריקאי לעומת הוצאות שיווק נמוכות ברבעון המקביל אשתקד. הרווח התפעולי של החברה ברבעון הראשון של שנת 2020 הושפע לרעה בשל החלשות של הדולר האמריקאי אל מול השקל בסך של כ-3 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.	(28.0%)	54	39	רווח תפעולי לפני הוצאות אחרות
		16.0%	11.0%	% רווח תפעולי

3.2.3.2 אובלה

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

מכירות אובלה ברבעון הראשון של שנת 2020 הסתכמו בכ-40 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-45 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (קיטון של כ-9.7%). צמיחת המכירות ברבעון הראשון של השנה בנטרול השפעת שער החליפין הסתכמה בעלייה של כ-0.9% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

	רבעון ראשון			
	% שינוי	2019	2020	
	(9.7%)	45	40	מכירות
		15.8%	0.9%	צמיחה אורגנית בנטרול השפעת מטבע
	35.3%	(5)	(3)	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 לשתיה, 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 העסקה מבוצע מידי חודש על פני תקופת הסכם ההתקשרות. 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 לרבעונים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020 ו- 2019 (במיליוני ש"ח):*

הסבר	רבעון ראשון			
	% שינוי	2019	2020	
הגידול במכירות רבעון הראשון של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע מגידול במצבת הלקוחות אשר קוזז בחלקו מקיטון במכירת מכשירים חדשים ללקוחות משדרגים בעיקר בחודש מרס בשל התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19).	0.4%	143	144	מכירות נטו
הירידה ברווח התפעולי משקפת בעיקר ירידה במכירת מכשירים משודרגים וכן עלויות נוספות בעקבות משבר הקורונה אשר נרשמו ברבעון הראשון של שנת 2020.	(9.3%)	16	15	רווח תפעולי
ללא רווחי המיזם המשותף ירד הרווח התפעולי ברבעון הראשון של השנה בכ- 1 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, והרווחיות התפעולית קטנה בכ- 1.0% והסתכמה בכ- 5.5%.		11.4%	10.3%	% רווח תפעולי

*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 ברבעון הראשון של שנת 2020 בכ- 106 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 155 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 31.2%. הקיטון במכירות ברבעון הראשון של שנת 2020 בנטרול השפעת שער החליפין המכירות הסתכם בירידה של כ- 26.4% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (בלתי מבוקר, במונחי 100%). הירידה במכירות ברבעון הראשון של שנת 2020 נבעה בעיקר כתוצאה מהתפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) בסין בחודש דצמבר 2019.

הרווח הנקי של המיזם המשותף, ברבעון הראשון של שנת 2020 הסתכם בכ- 14 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 16 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 13.8%. הקיטון ברווח הנקי ברבעון הראשון של שנת 2020 בנטרול השפעת שער החליפין הסתכם בירידה של כ- 7.6% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (בלתי מבוקר, במונחי 100%).

במהלך חודש מרס 2020, אישר דירקטוריון המיזם המשותף HSW השקעה של כ- 375 מיליון יואן (כ- 190 מיליון ש"ח) לצורך בנייה והקמת מפעל לייצור והרכבה של מוצרי HSW הנמכרים בסין. המפעל מתוכנן לשטח של כ- 97 דונם והכנת האדמה לקראת הבנייה החלה בסוף חודש מרס 2020 וצפויה להימשך עד לתחילת שנה הבאה. HSW מעריכה כי הקמת המפעל תשפר את מעמדה התחרותי, שכן יכולות ייצור עצמאיות מאפשרות גמישות רבה יותר בפיתוח וייצור מוצרים חדשניים וייחודיים, הגעה מהירה יותר לשוק והשקת מוצרים ברמת איכות גבוהה. יכולות כאמור הן משמעותיות למינוף מעמד תחרותי בשוק צומח ומתפתח. יש לציין כי למרבית השחקנים המשמעותיים בשוק יש יכולת ייצור עצמאית. כתמיכה במימוש האסטרטגיה של HSW והפעילות השוטפת שלה, נתנה חברת הבת שטראוס מים הלוואת בעלים של כ- 49 מיליון ש"ח בהתאם לחלוקה בשותפות. לפרטים נוספים ראו באור 4.4 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2020.

המידע האמור בסעיף זה, מועד בניית המפעל, לרבות ההערכות לפיו הקמתו תאפשר ל-HSW לשפר את מעמדה התחרותי הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח הכולל הערכות של החברה במועד הדוח אשר אין כל וודאות באשר להתממשות, בין היתר בשל המצב בשווקים והשפעת התפשטות נגיף הקורונה. ראו גם סעיף 2 "שינויים בסביבה הכלכלית".

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.

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

בדוח הסולו של החברה לרבעון הראשון לשנת 2020 קיים גרעון בהון החוזר בסך של כ- 418 מיליוני ש"ח. בדוח המאוחד של החברה לרבעון הראשון לשנת 2020, לא קיים גרעון בהון החוזר. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בדוח הסולו הינו תזרים חיובי בסך של כ- 48 מיליוני ש"ח. לאור קיומו של גרעון בהון החוזר בדוח הסולו, ביום 24 במאי 2020 בחן דירקטוריון החברה את הנזילות של החברה כמפורט להלן וקבע כי אין בגרעון בהון החוזר כאמור בכדי להצביע על בעיית נזילות בחברה. החלטה זו מתבססת על בחינה, בין היתר, של התוצאות הכספיות של החברה, כפי שדווחו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2020, 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' וסדרה 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 ליום 31 בדצמבר 2019.

5. היבטי ממשל תאגידי

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

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

להלן מספר נתונים כספיים על סדרות תעודות ההתחייבות ליום 31 במרס 2020:

	אג"ח סדרה ד'	אג"ח סדרה ה'	
א	ערך נקוב נומינלי	172	603
ב	הערך בספרים של אגרות החוב	175	599
ג	ערך הספרים של ריבית לשלם	-	4
ד	שווי שוק	185	640

8. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פרעון

ראו ת-126 אשר פורסם במקביל לדוחות הכספיים.

9. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

לסקירת האירועים המהותיים לתקופת הדוח ראו פרק עדכון תיאור עסקי התאגיד ליום 31 במרס 2020 ובאורים 4, 5 ו-6 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2020.

10. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לסקירת האירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראו באור 9 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2020.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים את הערכתם הרבה לעובדי קבוצת שטראוס ומנהליה.

ג'ורא ברדעה

מנכ"ל

עופרה שטראוס

יו"ר הדירקטוריון

24 במאי 2020



שטראים גרופ בע"מ
דוחות כספיים ליום 31 במרס
2020

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

9 תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

11 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 31 במרס 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 116 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2020 וחלקה של הקבוצה ברווחיה הינו כ- 7 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

סומך חייקין

רואי חשבון

24 במאי 2020



31 בדצמבר 2019	31 במרס 2019	31 במרס 2020
מבוקר	בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	בלתי מבוקר

נכסים שוטפים

525	409	430	מזומנים ושווי מזומנים
-	1	-	ניירות ערך ופיקדונות
999	1,094	1,156	לקוחות
2	3	2	מס הכנסה
119	103	139	חייבים ויתרות חובה
543	588	557	מלאי
15	19	15	נכסים מוחזקים למכירה
2,203	2,217	2,299	סה"כ נכסים שוטפים

השקעות ונכסים שאינם שוטפים

1,332	1,330	1,266	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
92	88	131	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
1,746	1,729	1,737	רכוש קבוע
265	271	199	נכסי זכות שימוש
931	931	893	נכסים בלתי מוחשיים
4	5	4	נדל"ן להשקעה
17	19	19	נכסי מסים נדחים
4,387	4,373	4,249	סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים

6,590	6,590	6,548	סה"כ נכסים
-------	-------	-------	-------------------

אריאל שטרית סמנכ"ל כספים	ג'ורא ברדעה מנכ"ל	עופרה שטראוס יו"ר הדירקטוריון
-----------------------------	----------------------	----------------------------------

24 במאי 2020
תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

31 בדצמבר 2019	31 במרס 2019	31 במרס 2020
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מיליוני ש"ח	

התחייבויות שוטפות

62	32	67	חלויות שוטפות של אגרות חוב
			אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות והתחייבויות אחרות
398	305	394	לזמן ארוך
93	84	86	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
732	730	804	ספקים
96	68	98	מס הכנסה
552	572	602	זכאים ויתרות זכות
-	200	180	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
27	28	27	הפרשות
1,960	2,019	2,258	סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

743	774	707	אגרות חוב
923	1,110	869	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
200	219	144	התחייבויות בגין חכירה
15	17	15	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך
48	49	44	הטבות לעובדים, נטו
271	259	288	התחייבויות מסים נדחים
2,200	2,428	2,067	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

הון וקרנות

253	252	253	הון מניות
1,051	1,051	1,051	פרמיה על מניות
(1,838)	(1,735)	(2,043)	קרנות
2,811	2,413	2,792	יתרת עודפים
2,277	1,981	2,053	סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
153	162	170	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,430	2,143	2,223	סה"כ הון
6,590	6,590	6,548	סה"כ התחייבויות והון

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2019	31 במרס 2019	31 במרס 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח			
5,695	1,430	1,545	מכירות
3,347	843	910	עלות המכירות
2,348	587	635	רווח גולמי
1,320	314	336	הוצאות מכירה ושיווק
416	99	108	הוצאות הנהלה וכלליות
1,736	413	444	
270	68	48	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
882	242	239	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
3	-	-	הכנסות אחרות
(7)	(1)	(1)	הוצאות אחרות
(4)	(1)	(1)	הוצאות אחרות, נטו
878	241	238	רווח תפעולי
5	4	12	הכנסות מימון
(121)	(31)	(22)	הוצאות מימון
(116)	(27)	(10)	הוצאות מימון, נטו
762	214	228	רווח לפני מסים על ההכנסה
(168)	(46)	(57)	הוצאות מסים על ההכנסה
594	168	171	רווח לתקופה
מיוחס ל:			
537	156	156	בעלי המניות של החברה
57	12	15	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
594	168	171	רווח לתקופה
רווח למניה לבעלי המניות של החברה			
4.65	1.36	1.34	רווח בסיסי למניה (בש"ח)
4.60	1.34	1.33	רווח מדולל למניה (בש"ח)

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2019	31 במרס 2019	31 במרס 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח			
594	168	171	רווח לתקופה
פריטי הפסד כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:			
(38)	(17)	(74)	הפרשי תרגום מטבע חוץ
(126)	(44)	(129)	הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(164)	(61)	(203)	סך פריטי הפסד כולל אחר לתקופה שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו:			
-	(1)	1	שינויים בהטבות לעובדים, נטו
-	(1)	1	סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו
430	106	(31)	רווח (הפסד) כולל לתקופה
מיוחס ל:			
373	94	(47)	בעלי המניות של החברה
57	12	16	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
430	106	(31)	רווח (הפסד) כולל לתקופה

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								
2,430	153	2,277	2,811	(1,426)	(392)	(20)	1,051	253
171	15	156	156	-	-	-	-	-
(74)	1	(75)	-	(75)	-	-	-	-
(129)	-	(129)	-	(129)	-	-	-	-
1	-	1	1	-	-	-	-	-
(202)	1	(203)	1	(204)	-	-	-	-
(31)	16	(47)	157	(204)	-	-	-	-
4	-	4	4	-	-	-	-	-
-	1	(1)	-	-	(1)	-	-	-
(180)	-	(180)	(180)	-	-	-	-	-
2,223	170	2,053	2,792	(1,630)	(393)	(20)	1,051	253

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020
- בלתי מבוקר:

יתרה ליום 1 בינואר 2020

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

ריבית מוטבת לחברה בת

דיבידנד לבעלי מניות החברה

יתרה ליום 31 במרס 2020

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 בגין	עסקאות עם	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
				קרן	בעלי זכויות				שאינן מקנות
				תרגום	שליטה				שליטה
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	
168	12	156	156	-	-	-	-	-	
(17)	-	(17)	-	(17)	-	-	-	-	
(44)	-	(44)	-	(44)	-	-	-	-	
(1)	-	(1)	(1)	-	-	-	-	-	
(62)	-	(62)	(1)	(61)	-	-	-	-	
106	12	94	155	(61)	-	-	-	-	
4	-	4	4	-	-	-	-	-	
(200)	-	(200)	(200)	-	-	-	-	-	
2,143	162	1,981	2,413	(1,323)	(392)	(20)	1,051	252	

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 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 הפסד כולל אחר:

הפרשי תרגום מטבע חוץ
הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
שינוי בהטבות לעובדים, נטו
סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

תשלום מבוסס מניות
דיבידנד לבעלי מניות החברה
יתרה ליום 31 במרץ 2019

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
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
594	57	537	537	-	-	-	-	-
(38)	-	(38)	-	(38)	-	-	-	-
(126)	-	(126)	-	(126)	-	-	-	-
(164)	-	(164)	-	(164)	-	-	-	-
430	57	373	537	(164)	-	-	-	-
1	-	1	-	-	-	-	-	1
20	-	20	20	-	-	-	-	-
(200)	-	(200)	(200)	-	-	-	-	-
(54)	(54)	-	-	-	-	-	-	-
2,430	153	2,277	2,811	(1,426)	(392)	(20)	1,051	253

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 - 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 לשנה

רווח לשנה

רכיבים של הפסד כולל אחר :

הפרשי תרגום מטבע חוץ

הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

סה"כ הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

מימוש אופציות למניות שהוענקו לעובדים

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי מניות החברה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2019	31 במרס 2019	31 במרס 2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מיליוני ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

594	168	171	רווח לתקופה התאמות:
233	55	61	פחת
32	7	8	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
(2)	-	-	ביטול ירידת ערך רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה, נטו
3	-	-	הוצאות אחרות, נטו
20	4	4	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
116	27	10	הוצאות מימון, נטו
168	46	57	הוצאות מסים על ההכנסה
(270)	(68)	(48)	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	(37)	(27)	שינוי במלאי
(65)	(119)	(181)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(12)	(1)	4	שינוי ביתרות חובה לזמן ארוך
17	45	127	שינוי בספקים וזכאים אחרים
3	1	(2)	שינוי בהטבות לעובדים
(85)	(24)	(25)	ריבית ששולמה
4	3	1	ריבית שהתקבלה
(84)	(17)	(39)	מסים על הכנסה ששולמו, נטו
672	90	121	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

71	70	-	מכירת ניירות ערך סחירים ופיקדונות, נטו
10	1	2	תמורה ממכירת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה
(181)	(34)	(39)	השקעה ברכוש קבוע
(49)	(12)	(9)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
17	4	4	פירעון הלוואות שניתנו
(19)	(5)	(46)	מתן הלוואות (1)
7	1	2	תקבולים בגין חכירת משנה
133	-	-	דיבידנדים מחברות מוחזקות
(13)	(1)	(12)	השקעה בחברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

(24)	24	(98)
------	----	------

(1) למידע נוסף ראה באור 4.4.

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לשנה שהסתיימה ביום	
31 במרס 2020	31 במרס 2019	31 בדצמבר 2019
בלתי מבוקר	מבוקר	
מיליוני ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(18)	(2)	(1)	אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
50	-	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(261)	(116)	(88)	פירעון הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך
31	12	1	שינוי בהתחייבויות בגין ניכיון כרטיסי אשראי
1	-	-	מימוש של אופציות למניות
(91)	(21)	(26)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
(200)	-	-	דיבידנדים ששולמו
(54)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת
(542)	(127)	(114)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

106	(13)	(91)	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
426	426	525	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים
(7)	(4)	(4)	
525	409	430	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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 31 במרס 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים שנלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים"). 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 24 במאי 2020.

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.
- למידע נוסף ראה באור 4.3 באשר להשפעת מגפת הקורונה על פעילות הקבוצה.

באור 3 - מגזרי פעילות

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 בדצמבר 2019	31 במרס 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח		
2,277	538	617	הכנסות
1,134	339	366	מכירות ללקוחות חיצוניים:
3,411	877	983	בראות ואיכות חיים
			תענוג והנאה
			סה"כ ישראל
754	222	235	קפה ישראל
2,972	672	609	קפה בינלאומי
3,726	894	844	סה"כ קפה
			מטבלים וממרחים בינלאומי
771	192	197	מים
628	143	144	אחר
-	-	-	
11	2	2	מכירות למגזרים אחרים:
7	3	3	בראות ואיכות חיים
18	5	5	תענוג והנאה
			סה"כ ישראל
2	1	1	קפה ישראל
2	1	1	קפה בינלאומי
4	2	2	סה"כ קפה
8,558	2,113	2,175	סך הכנסות המגזרים
(22)	(7)	(7)	ביטול מכירות בין מגזרים
8,536	2,106	2,168	סך הכנסות המגזרים בנטרול
(2,841)	(676)	(623)	מכירות בין מגזרים
5,695	1,430	1,545	התאמה לשיטת השווי המאזני
			סך הכנסות במאוחד

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרס 2019	31 במרס 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח		
			רווח (הפסד)
251	55	66	בריאות ואיכות חיים
119	57	58	תענוג והנאה
370	112	124	סה"כ ישראל
143	58	61	קפה ישראל
281	54	46	קפה בינלאומי
424	112	107	סה"כ קפה
71	25	18	מטבלים וממרחים בינלאומי
75	16	15	מים
(7)	4	4	אחר
933	269	268	סך רווחי המגזרים
			הכנסות (הוצאות) שלא הוקצו :
15	(13)	(14)	התאמות בגין גידור סחורות (1)
(2)	(1)	(1)	הוצאות אחרות, נטו
(20)	(4)	(4)	תשלום מבוסס מניות
926	251	249	סך רווח תפעולי מגזרי הפעילות
(48)	(10)	(11)	התאמה לשיטת השווי המאזני
878	241	238	סך רווח תפעולי בדוח המאוחד
(116)	(27)	(10)	הוצאות מימון, נטו
762	214	228	רווח לפני מסים על ההכנסה

(1) משקף שערך חשבונאי (mark to market) לסוף תקופה של פוזיציות פתוחות בקבוצה בגין מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של 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 24 במרס 2020 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 180 מיליוני ש"ח (כ- 1.55 ש"ח למניה) אשר שולם ביום 14 באפריל 2020.

4.2 ביום 17 בפברואר 2020, התקשרה חברת Café Tres Coracoes S.A, חברת בת של חברת Tres Coracoes Alimentos S.A, עסקה משותפת בברזיל המוחזקת 50% על ידי חברת הבת שטראוס קפה בי.וי. בהסכם עם צדדים שלישיים בלתי קשורים לרכישת 100% ממניות חברת Mitsui Alimantos Ltda בברזיל בתמורה של כ- 210 מיליוני ריאל (כ- 133 מיליוני ש"ח, חלק הקבוצה כ- 66 מיליוני ש"ח), כתלות בהתאמות סמוך להשלמת העסקה. ההסכם כפוף להתקיימות תנאים מתלים לרבות אישור העסקה על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים בברזיל אשר טרם הושלמו נכון למועד אישור הדוחות הכספיים. לרכישה כאמור אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

4.3 החל מדצמבר 2019 החל אירוע מתגלגל בעל השפעה בריאותית, חברתית ומאקרו כלכלית גלובלית בדמות התפשטות נגיף הקורונה במרבית מדינות העולם, אשר הוכרזה כמגיפה עולמית. בעקבות האמור נוקטת ישראל ומדינות רבות בעולם בצעדים משמעותיים להתמודדות ועיכוב התפשטות הנגיף. הצעדים האמורים משליכים בצורה רחבה על הפעילות הכלכלית תוך התגברות התנודתיות בשוקי ההון, מחירי סחורות ומטבעות שונים. החל מאמצע חודש מרס 2020 ננקטות פעולות על מנת למגר את מגפת הקורונה אשר כוללות, בין היתר, הגבלות על תנועה של אזרחים ועל התכנסות, סגירת גבולות בין מדינות וצמצום מספר העובדים הרשאים להגיע למקום העבודה. כתוצאה מפעולות אלו, מחד גיסא חל גידול בצריכה הביתית של מוצרי מזון ומאידך גיסא חלה ירידה בביקוש למוצרי מזון הנמכרים מחוץ לבית.

הנהלת החברה מנהלת בדריכות את האירוע וממשיכה לנהל ולהעריך את הסיכונים באופן שוטף בכל מדינות הפעילות, לאור אופיו של האירוע כאירוע מתגלגל המתפתח ומשתנה באופן תדיר ולעיתים מידי יום ביומו. במסגרת ניהול משבר הקורונה, שמה לה החברה כיעדים מרכזיים את בריאות ובטיחות עובדי החברה, ניהול הרווחה ותחושת הביטחון של העובדים והיכולת המתמשכת לשרת את הצרכנים בישראל וביתר הגיאוגרפיות בהן פועלת החברה. החברה הטמיעה אמצעי בטיחות קפדניים לעובדיה על בסיס הנחיית הרשויות בכלל אתריה ובפרט במפעלים ובמתקני שרשרת האספקה שלה, וביניהם: ריחוק חברתי, שימוש במסכות ואמצעי מגן ובדיקת חום בכניסה לאתרים. בנוסף, החברה יצרה סביבת עבודה דיגיטלית המאפשרת עבודה מהבית, היכן שניתן. נכון למועד דוח זה, כל מתקני הייצור וההפצה של הקבוצה המשיכו לפעול כסדרם.

החברה בחנה את השלכות מגפת הקורונה על הדוחות הכספיים שלה ועל ההנחות והאומדנים אשר שימשו בעריכת הדוחות הכספיים כדלקמן:

- החברה בחנה האם חלה השפעה שלילית על תוצאות החברה אשר עשויה להצביע על סממני ירידת ערך של יחידות מניבות מזומנים.
- החברה בחנה ועדכנה את אומדני סיכונים אשראי של לקוחותיה והגדילה את ההפרשה להפסדי אשראי צפויים במקומות בהן חלה עלייה בסיכון האשראי בסכום שאינו מהותי.
- החברה התקשרה עם מוסדות פיננסיים לצורך גיוס מקורות המימון והבטחתם. ראה סעיף 4.5 להלן.

להערכת החברה, ולאחר בחינה איכותית וכמותית בכלל היחידות העסקיות, נכון למועד דוח זה, להתפרצות נגיף הקורונה אין השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של הקבוצה.

4.4 במהלך חודש מרס 2020, אישר דירקטוריון המיזם המשותף האייר שטראוס מים (להלן: "HSW"), השקעה של כ- 375 מיליון יואן (כ- 190 מיליוני ש"ח) לצורך בנייה והקמת מפעל לייצור והרכבה של מוצרי HSW הנמכרים בסין. כתמיכה במימוש האסטרטגיה של HSW והפעילות השוטפת שלה נתנה חברת הבת שטראוס מים הלוואת בעלים של כ- 49 מיליוני ש"ח בהתאם לחלקה בשותפות. ההפרש בין השווי ההוגן של ההלוואה במועד הענקתה לבין הסכום שהוענק בסך כ- 10 מיליוני ש"ח נזקף לחשבון השקעה בחברות מוחזקות.

4.5 במהלך חודש מרס 2020 התקשרה החברה במספר הסכמים עם מוסדות בנקאיים להעמדת מסגרות אשראי מובטחות לצורכי הפעילות השוטפת ושמירה על גמישות ויציבות פיננסית לאור האמור בסעיף 4.3 לעיל, בסכום כולל של 500 מיליוני ש"ח, מתוכם 300 מיליוני ש"ח לתקופה של שנה ו- 200 מיליוני ש"ח לתקופה של 3 שנים. למידע אודות התקשרות בהסכם להעמדת מסגרת אשראי נוספת, ראה באור 9 בדבר אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי.

באור 5 - תשלום מבוסס מניות
5.1 הענקות בתקופת הדוח

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

שיעור היוון (ריאלי)	סטיית 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			
0.17-0.29	17.77-18.87	3.95-4.95	102.66	95.96	14.1	1,133,325 ל- 15 מנהלים	24 במרס 2020

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 2022-2023 בהתאם למועד ההענקת של כל אחת מהאופציות. ההטבה הנובעת מהענקות אלו תיזקף כהוצאה בדוחות הכספיים על פני תקופות ההבשלה האמורות.

באור 6 - התחייבויות תלויות

6.1 לגבי תביעות והתחייבויות תלויות כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה, התלויות ועומדות ליום 31 בדצמבר 2019, ראו באור 24.1.1 לדוחות הכספיים השנתיים. ביחס לתביעות אלו, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח.

6.2 במאי 2018 הוגשה לבית המשפט בניו יורק, ארה"ב, תביעה כספית שעניינה הסכם פשרה בין הצדדים בנוגע לחוב של התובע. סכום התביעה הינו כ- 10 מיליוני דולר. ביום 12 בספטמבר 2018 בית המשפט דחה את התביעה, ובעקבות זאת, ביום 24 באוקטובר 2018 הגיש התובע ערעור. ביום 27 בפברואר 2020 נדחה ערעור התובע. התובע הגיש בקשה לדיון חוזר, הנהלת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, מעריכה בשלב זה כי בקשתו של התובע לדיון חוזר אינה צפויה להתקבל.

החברה לא כללה הפרשות בגין תביעות תלויות ועומדות ליום 31 במרס 2020, 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	31 במרס		31 בדצמבר	31 במרס		
2019	2019	2020	2019	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח						
1,289	1,008	1,182	318	301	359	נכסים שוטפים
462	82	441	77	58	89	מתוכם : מזומנים ושווי מזומנים
896	842	783	533	553	545	נכסים שאינם שוטפים סך נכסים
2,185	1,850	1,965	851	854	904	
1,065	679	893	172	147	128	התחייבויות שוטפות
						מתוכן : התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות
584	242	487	35	45	8	
115	228	274	66	93	107	התחייבויות שאינן שוטפות
						מתוכן : התחייבויות פיננסיות שאינן ספקים, זכאים אחרים והפרשות
99	202	259	55	85	99	
1,180	907	1,167	238	240	235	סך התחייבויות

Três Corações Alimentos S.A			Sabra Dipping Company			
לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2019	31 במרס 2019	31 במרס 2020	31 בדצמבר 2019	31 במרס 2019	31 במרס 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח						
3,598	821	688	1,369	341	355	הכנסות
269	52	29	111	38	27	רווח לתקופה
(113)	(41)	(223)	(49)	(18)	20	רווח (הפסד) כולל אחר
156	11	(194)	62	20	47	סך רווח (הפסד) כולל
מתוכו :						
68	18	16	44	11	11	פחת והפחתות
11	2	4	1	-	-	הכנסות ריבית
27	6	(7)	5	1	1	הוצאות ריבית
(45)	(6)	(2)	(43)	(15)	(11)	הוצאות מסים על ההכנסה

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

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

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

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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום:		
0.79	0.68	(20.3)
0.97	0.93	(3.7)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		
0.91	0.86	(11.1)

מתחילת השנה ועד למועד אישור הדוחות הכספיים פוחת הריאל הברזילאי למול השקל בכ- 26%.

באור 8 - מכשירים פיננסיים
8.1 שווי הוגן של מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

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

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

31 במרס 2020		31 במרס 2019		31 בדצמבר 2019	
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר					
מיליוני ש"ח					
175	185	207	224	208	223
603	640	603	632	599	651
אגרות חוב סדרה ד'					
אגרות חוב סדרה ה'					

8.2 היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

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

31 במרס 2020		31 במרס 2019		31 בדצמבר 2019	
רמה 1	רמה 2	רמה 1	רמה 2	רמה 1	רמה 2
בלתי מבוקר					
מיליוני ש"ח					

נכסים (התחייבויות) פיננסיים

15	13	4	6	19	3
(23)	(3)	(26)	(2)	(11)	(3)
(8)	10	(22)	4	8	-
חייבים בגין נגזרים					
זכאים בגין נגזרים					

באור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

במהלך חודש מאי 2020, התקשרה החברה בהסכם עם מוסד פיננסי להעמדת מסגרת אשראי מובטחת לצורכי הפעילות השוטפת ושמירה על גמישות ויציבות פיננסית לאור האמור בבאור 4.3, בסכום של 100 מיליוני ש"ח לתקופה של שנתיים.



מידע כספי נפרד
ליום 31 במרס 2020

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 בערבון מוגבל (להלן – החברה), ליום 31 במרס 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעה בה הסתכם לסך של כ- 116 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2020 ואשר הרווח מחברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- 7 מיליוני ש"ח לתקופה שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, ועל דוח הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי 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 חשבון

24 במאי 2020

31 בדצמבר 2019 מבוקר	31 במרס 2019 בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	31 במרס 2020 בלתי מבוקר	
			נכסים שוטפים
235	266	153	מזומנים ושווי מזומנים
188	246	263	לקוחות
33	33	45	חייבים ויתרות חובה
131	143	169	חייבים - חברות מוחזקות
136	103	124	מלאי
9	13	9	נכסים מוחזקים למכירה
732	804	763	סה"כ נכסים שוטפים
			השקעות ונכסים שאינם שוטפים
2,134	2,001	2,054	השקעות בחברות מוחזקות
601	652	627	השקעות אחרות ויתרות חובה לזמן ארוך
141	140	90	נכסי זכות שימוש
936	927	937	רכוש קבוע
3	3	3	נדל"ן להשקעה
46	46	45	נכסים בלתי מוחשיים
3,861	3,769	3,756	סה"כ השקעות ונכסים שאינם שוטפים
4,593	4,573	4,519	סה"כ נכסים

* סווג מחדש

אריאל שטרית סמנכ"ל כספים	גיורא ברדעה מנכ"ל	עופרה שטראוס יו"ר הדירקטוריון
		24 במאי 2020 תאריך אישור המידע הכספי הנפרד

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



31 בדצמבר 2019	31 במרס 2019	31 במרס 2020
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		
62	32	67
197	152	190
36	33	36
205	204	244
36	24	25
237	230	269
143	154	170
-	200	180
916	1,029	1,181
743	774	707
383	522	332
110	113	65
11	12	13
26	25	25
127	117	143
1,400	1,563	1,285
2,277	1,981	2,053
4,593	4,573	4,519

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
דיבידנד לשלם

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרס 2019	31 במרס 2020	
31 בדצמבר 2019	31 במרס 2019	31 במרס 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח			
1,022	305	321	מכירות
653	188	199	עלות המכירות
369	117	122	רווח גולמי
231	57	60	הוצאות מכירה ושיווק
90	21	25	הוצאות הנהלה וכלליות
321	78	85	
48	39	37	רווח תפעולי לפני הכנסות (הוצאות) אחרות
3	-	-	הכנסות אחרות
(3)	-	-	הוצאות אחרות
-	-	-	הכנסות אחרות, נטו
48	39	37	רווח תפעולי
21	8	14	הכנסות מימון
(87)	(26)	(14)	הוצאות מימון
(66)	(18)	-	הוצאות מימון, נטו
(18)	21	37	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(34)	(9)	(20)	הוצאות מסים על ההכנסה
(52)	12	17	רווח (הפסד) לאחר מסים על הכנסה
589	144	139	רווח מחברות מוחזקות
537	156	156	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 במרס 2019	31 במרס 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
מיליוני ש"ח			
537	156	156	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
			פריטי הפסד כולל אחר שיועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד:
(164)	(61)	(204)	הפסד כולל אחר מחברות מוחזקות
(164)	(61)	(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	שינויים בהטבות לעובדים, נטו
-	(1)	1	סך פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו בתקופות עוקבות לרווח והפסד, נטו ממס
373	94	(47)	רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2019	31 במרס 2020
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		
537	156	156
90	21	24
13	3	3
(1)	-	-
13	3	2
(589)	(144)	(139)
66	18	-
34	9	20
(13)	19	12
(8)	(62)	(81)
23	(5)	(14)
56	35	68
(17)	(5)	27
4	-	-
(56)	(15)	(17)
3	2	-
2	7	(13)
157	42	48
70	70	-
5	-	2
(63)	(15)	(11)
(11)	(2)	(2)
10	1	2
(14)	(3)	(6)
221	-	-
121	75	21
(36)	-	(37)
303	126	(31)
(213)	(116)	(88)
(200)	-	-
(34)	(8)	(11)
(447)	(124)	(99)
13	44	(82)
222	222	235
235	266	153

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

מסים 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 (ששימשו לפעילות) השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך

דיבידנדים ששולמו

פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

- 1.1 כללי**
- 1.1.1 פעילות החברה כוללת את פעילות מטה הקבוצה, פעילות הסלטים של הקבוצה בישראל, 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 2019 ויחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2020 (להלן: "הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים").
- המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי ביניים הנפרד זה, הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו במידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2019.
- 1.1.3 במידע כספי נפרד זה – החברה וחברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.
- 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. למידע נוסף באשר להשפעת מגפת הקורונה על פעילות הקבוצה ראה באור 4.3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- 3.1 ביום 4 למרס 2020, העניקה החברה לחברת הבת שטראוס מים הלוואה בסך 35 מיליוני ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בהתאם לתקנות מס הכנסה לעניין סעיף 3 (י) לפקודה (שיעור הריבית לשנת המס 2020 2.62%). קרן ההלוואה תיפרע ב-6 תשלומים רבעוניים שווים החל מיום 30 ליוני 2020.
- 3.2 ביום 31 למרס 2020, הכריזה חברת הבת שטראוס קפה על חלוקת דיבידנד בסך 21 מיליוני ש"ח אשר שולם לחברה ביום 2 באפריל 2020.
- 3.3 בתקופת הדוח פרעה חברת הבת שטראוס סלטים מסחר בע"מ שטר הון בסכום של 21 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

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 היתר, 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, 2019 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר, 2019 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה 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 הרבעוני של שטראוס גרופ בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2020 (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 2019) 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 הראשון של שנת 2020 (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 2019) 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 month period ended 31 March 2020 and independent auditors' report on review of condensed consolidated interim financial statements

Contents

Independent auditors' report on review of 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	9
Notes to the condensed consolidated interim financial statements	10



KPMG Auditores Independentes
Ed. BS Design - Avenida Desembargador Moreira, 1300
SC 1001 - 10º Andar - Torre Sul - Aldeota
60170-002 - Fortaleza/CE - Brasil
Telefone +55 (85) 3457-9500
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 31 March 2020 condensed consolidated interim financial statements of Três Corações Alimentos S.A. ("the Company"), which comprise:

- the condensed consolidated statement of financial position as at 31 March 2020;
- the condensed consolidated statement of income and other comprehensive income for the three month period ended 31 March 2020;
- the condensed consolidated statement of changes in equity for the three month period ended 31 March 2020;
- the condensed consolidated statement of cash flows for the three month period ended 31 March 2020 and
- notes to the condensed consolidated interim financial statements.

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

Scope of Review

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Statement Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial statements consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does



not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying 31 March 2020 condensed consolidated interim financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting'.

Fortaleza, May 18, 2020

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

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed Consolidated Interim Statements of Financial Position as of 31 March 2020 and 31 December 2019

(In thousand of Brazilian Reais)



Assets	31 March 2020	31 December 2019	Liabilities and equity	31 March 2020	31 December 2019
Current			Current		
Cash and cash equivalents	644,373	538,045	Short term loans	693,538	660,798
Deposits	7,579	3,935	Trade payables	337,429	319,383
Trade receivables	523,287	449,177	Short term lease liabilities	18,860	18,932
Inventories	480,625	418,437	Income tax payables	8,079	26,404
Recoverable taxes	50,929	73,506	Employees and other payroll related liabilities	63,747	53,970
Income tax receivable	3,228	3,197	Proposed dividends	44,400	44,400
Other current assets	16,969	14,899	Interest on equity payable	78,810	63,918
	1,726,990	1,501,196	Payable taxes	27,104	23,300
			Other current liabilities	32,919	28,933
				1,304,886	1,240,038
Non-current			Non-current		
Judicial deposits	8,605	9,837	Long term loans	310,789	47,306
Loans to related parties	12,063	11,942	Long term lease liabilities	67,115	68,154
Recoverable taxes	85,301	70,203	Other non-current liabilities	3,821	3,803
Other non-current assets	16,551	15,580	Provision for legal proceedings	18,273	15,047
Deferred tax assets	33,466	4,490		399,998	134,310
Investments	52,140	11,907			
Fixed assets	559,969	539,342	Equity		
Intangible assets	301,512	303,283	Share capital	275,531	275,531
Right-of-use assets	74,690	76,137	Translation reserve	(125,766)	(101,323)
	1,144,297	1,042,721	Retained earnings	1,015,070	993,646
			Equity attributable to owners of the Company	1,164,835	1,167,854
			Non-controlling interests	1,568	1,715
			Total Equity	1,166,403	1,169,569
Total assets	2,871,287	2,543,917	Total liabilities and equity	2,871,287	2,543,917

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed Consolidated Interim Statements of Income
Three months period ended 31 March 2020 and 2019
(In thousand of Brazilian Reais)



	Three months period ended 31 March	
	2020	2019
Revenue	877,545	849,825
Cost of sales	(622,559)	(605,923)
Gross profit	254,986	243,902
Selling and marketing expenses	(161,488)	(151,048)
General and administrative expenses	(45,482)	(29,941)
Equity method	1,040	229
Other income (expenses), net	(690)	1,071
Operating profit	48,366	64,213
Financial income	5,291	2,200
Financial expenses	(13,941)	(6,087)
Profit before income tax	39,716	60,326
Income tax expenses	(3,072)	(6,323)
Profit for the period	36,644	54,003
Profit attributable to:		
Owners of the Company	37,524	54,003
Non-controlling interests	(880)	-
Total profit for the period	36,644	54,003

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed consolidated interim statements of comprehensive income

Three months period ended 31 March 2020 and 2019

(In thousand of Brazilian Reais)

	Three months period ended 31 March	
	2020	2019
Profit for the period	36,644	54,003
Other comprehensive income (loss) items that will or may be reclassified subsequently to profit or loss		
Foreign currency translation differences	(24,443)	(5,562)
Comprehensive income for the period	12,201	48,441

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed Consolidated Interim Statements of Changes in Equity

Three months period ended 31 March 2020 and 2019

(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 31 December, 2018	274,546	54,909	313,513	447,864	(101,867)	-	988,965	-	988,965
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	-	-	-	-	-	54,003	54,003	-	54,003
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(5,562)	-	(5,562)	-	(5,562)
Total other comprehensive gain (loss):	-	-	-	-	(5,562)	54,003	48,441	-	48,441
Internal equity changes									
State VAT and Federal tax incentives	-	-	14,826	-	-	(14,826)	-	-	-
Profit destination									
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(15,560)	(15,560)	-	(15,560)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	23,617	-	(23,617)	-	-	-
	-	-	14,826	23,617	-	(54,003)	(15,560)	-	(15,560)
Balance as of 31 March, 2019	274,546	54,909	328,339	463,639	(107,429)	-	1,014,004	-	1,014,004
Balance as of 31 December, 2019	275,531	55,106	385,086	553,454	(101,323)	-	1,167,854	1,715	1,169,569
Profit for the period	-	-	-	-	-	37,524	37,524	(880)	36,644
Other comprehensive loss:									
Foreign currency translation differences	-	-	-	-	(24,443)	-	(24,443)	-	(24,443)
Total other comprehensive gain (loss):	-	-	-	-	(24,443)	37,524	13,081	(880)	12,201
Internal equity changes									
Non-reciprocal capital contributions to subsidiary	-	-	-	-	-	-	-	733	733
State VAT and Federal tax incentives	-	-	11,599	-	-	(11,599)	-	-	-
Profit destination									
Interest on equity credited	-	-	-	-	-	(16,100)	(16,100)	-	(16,100)
Reserve for profit to be distributed	-	-	-	9,825	-	(9,825)	-	-	-
	-	-	11,599	9,825	-	(37,524)	(16,100)	733	(15,367)
Balance as of 31 March, 2020	275,531	55,106	396,685	563,279	(125,766)	-	1,164,835	1,568	1,166,403

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

Três Corações Alimentos S.A.

Condensed Consolidated Interim Statements of Cash Flow

Three months period ended 31 March 2020 and 2019

(In thousand of Brazilian Reals)



	Three months period ended 31 March	
	2020	2019
Cash flows from operating activities		
Profit for the period	36,644	54,003
Adjustments for:		
Depreciation and amortization	20,692	17,024
Gains in tax lawsuits	(20,491)	(9,448)
Termination of lease contracts	(13)	-
Provision for legal proceedings	3,226	(713)
Other income, net	690	(1,071)
Equity method	(1,040)	(229)
Finance expenses, net	8,650	3,887
Income tax expenses	3,072	6,323
Change in:		
Trade receivables	(63,468)	(95,169)
Inventories	(50,776)	4,974
Recoverable and payable taxes, net	3,397	16,850
Judicial deposits	1,232	(601)
Trade payables	18,046	(50,313)
Employees and other payroll related liabilities	9,777	(3,798)
Other current and non-current assets and liabilities	(6,287)	(3,981)
Change used in operating activities	(36,649)	(62,262)
Interest paid	(7,341)	(3,368)
Interest received	5,141	1,823
Income tax paid	(20)	(214)
Net cash flows used in operating activities	(38,869)	(64,021)
Cash flows from investing activities		
Change in deposits	(2,452)	1,202
Payment for acquisition of operations	(31,400)	(4,885)
Proceeds from sales of fixed assets	283	1,370
Acquisition of fixed assets	(29,726)	(25,657)
Investments in intangible assets	(812)	(1,505)
Net cash flows used in investing activities	(64,107)	(29,475)
Cash flows from financing activities		
Proceeds from loans	294,918	28,338
Repayment of loans	(81,424)	(63,219)
Payment of lease liabilities	(4,190)	(4,385)
Net cash flows provided (used) by financing activities	209,304	(39,266)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	106,328	(132,762)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		
Cash and cash equivalents as of beginning of the period	538,045	221,467
Cash and cash equivalents as of end of the period	644,373	88,705
	106,328	(132,762)

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

1 General information

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, roasting and selling specialty coffees in e-commerce and to third party businesses and investing in other companies. Recently the Group also started to operate in the industrialization and sales of plant-based beverages, especially nuts milk and isotonic ones, cashew butter and cashew snacks (see Note 3.1).

The Company is located at Rua Santa Clara, 100, Parque Santa Clara, Eusébio, Ceará, Brazil. The Company controls the entities of Cafeterias Três Corações Ltda., Prumo Participações Ltda., which in turn controls the entity of Café do Moço S.A. and also controls Café Três Corações S.A., which controls the entity of Principal Comércio e Indústria de Café Ltda. The Company also participates in joint-venture agreements, sharing the control with third parties of the companies 3Caffi Indústria e Comércio de Cápsulas S.A. (“3Caffi”) and more recently (see Note 3.1) of Positive Brands Indústria e Comércio de Alimentos Saudáveis S.A. (“Positive Brands”), with 50% of shares in each company.

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 Geronimo, Estrada Real, Café Letícia, Itamaraty, Londrina, Chocolatto, Claralate, Dona Clara, Claramil, Frisco, Tornado, Tres, Iguaçu, Cruzeiro, Amigo, Cirol, Cirol Real, Realmil, Toko, Astoria, Manaus, Tapajós, Betânia, Tribo do Café, Bar Barista, Café do Moço. Brands marketed under the Positive Brands joint venture are A Tal da Castanha and Jungle. The Apollo brand is used as a result of a License agreement, with purchase option.

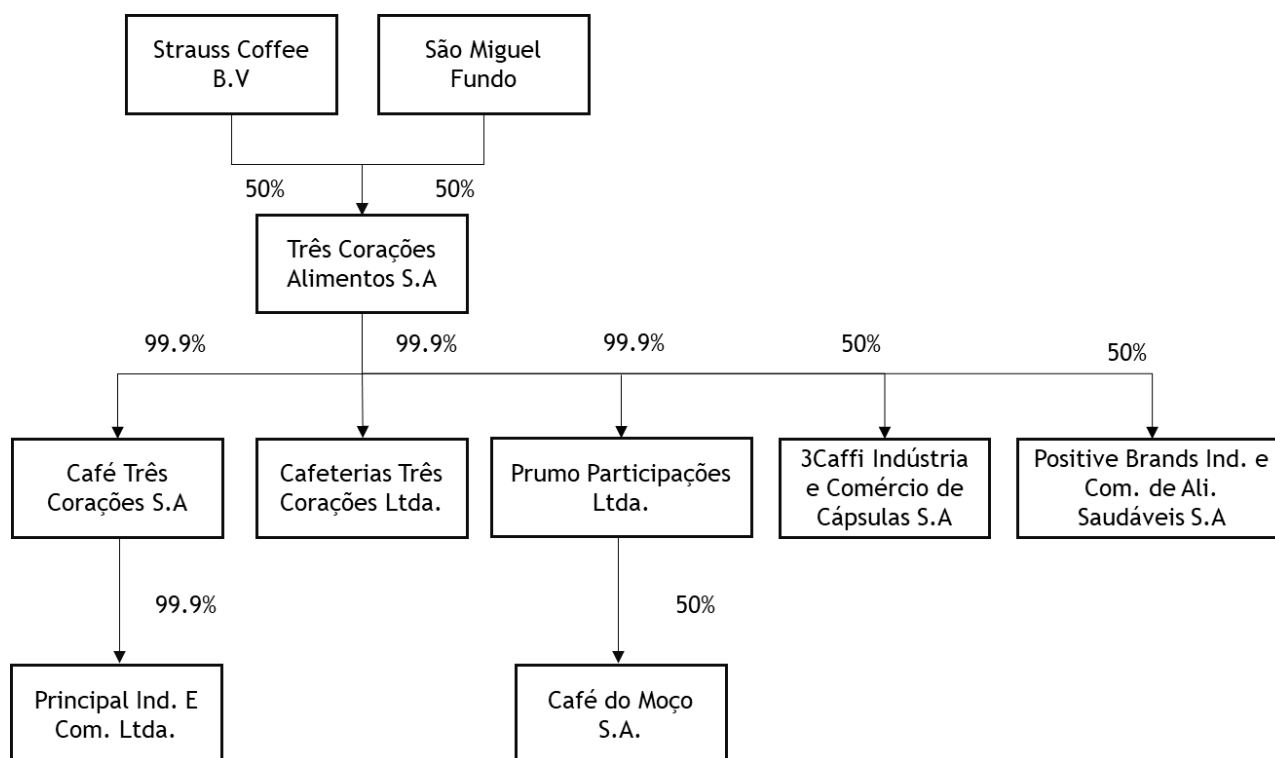
The Group’s industrial facilities are located in the states of Ceará, Rio Grande do Norte, Minas Gerais, Rio de Janeiro and Amazonas and its distribution centers are located in almost all states of Brazil. In addition to that, the Group owns green coffee processing plants in the state of Minas Gerais. 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 Curitiba. Positive Brands’ physical structure is located in the state of Espírito Santo.

Três Corações Alimentos S.A.

Notes to the condensed consolidated interim financial statements
(In thousands of Brazilian Reals)



As of 31 March 2020, the Group has the following structure:



Impacts of the new coronavirus disease (COVID-19)

On March 11, 2020, the World Health Organization (WHO) declared the outbreak of the new coronavirus disease (COVID-19) as a pandemic. The virus has taken its toll on not just human life, but businesses and financial markets too, the extent of which is currently undetermined.

The Group is closely monitoring the potential impact of COVID-19 on the employees, communities, clients and suppliers, as well as on 2020's results and financial statements in order to respond in a timely manner and mitigate possible effects.

The Group created a Corporate Crisis Management Commission, which is in charge of Group's internal actions to raise awareness of the risks and disseminate the measures that must be taken to minimize contamination by the virus. Among others, the participation of employees in public gatherings, as well as non-essential business travel, have been suspended up until the virus is contained.

Since the food segment is defined as an essential activity, the Group continues to operate regularly, with production, logistics and supply chain. Back office activities are working remotely.

Management believes that the Group is exposed to operational and market risks related to the pandemic, mainly:

- (i) Impacts on its supply chain, especially of imported goods: the Group has been closely monitoring the delivery process of goods by suppliers and has increased its inventory coverage for more days than usual;
- (ii) Potential credit losses from customers: Especially in the Away From Home (AFH) and Electro segments, which represent only 3.4% of total trade receivables as at 31 March 2020. The Group assesses the payment capacity of customers and has established policies for extending the maturity of accounts receivable where possible and necessary. In the period, there has been so far no significant increase in defaults in trade receivables from customers or in the risk of expected credit losses.
- (iii) Exchange rate variations on exposed assets and liabilities: The Group uses derivative financial instruments in order to reduce exposure to risks arising from changes in foreign currency exchange rates and does not have significant balances not covered by these financial instruments as at 31 March 2020.

The group has reviewed its exposure to other business risks but has not identified any additional risks that could impact significantly the financial performance or position of the Group as at 31 March 2020.

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 consolidated financial statements of the Company as of 31 December 2019 and for the year then ended, together with its accompanying notes (hereinafter - the "Annual Financial Statements").

These condensed consolidated interim financial statements were authorized for issue by the Company's Management on May 18, 2020.

2.2 Significant accounting policies

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

3 Material events during the reported period

3.1 Positive Brands joint venture

As of February 4, 2020, the Company entered into a new joint arrangement with third parties to share the control of Positive Brands Indústria e Comércio de Alimentos Saudáveis S.A. ("Positive Brands"), a non-listed company based in Fortaleza-CE, with unit in Espírito Santo, that operates in industrialization and sales of plant-based beverages, especially nuts milk and isotonic ones, cashew butter and cashew snacks. According to the agreement, the Company has 50% of voting rights. The purchase consideration was R\$ 39,193, of which the amount of R\$ 31,400 has already been paid on the date of signing the agreement.

Três Corações Alimentos S.A.

Notes to the condensed consolidated interim financial statements
(In thousands of Brazilian Reals)



Positive Brands is structured as a separate vehicle and the Group has a residual interest in the net assets of Positive Brands. Accordingly, the Group has classified its interest in Positive Brands as a joint venture.

In accordance with the agreement under which Positive Brands joint venture is established, the remaining consideration of R\$ 7,500, will be settled through additional contributions in proportion to Company's interests in accordance with the cash requirements of the business plan execution, approved by the parties. Payment of contributions must be made by January 1, 2022, with interest based upon 102% of the Brazilian Interbank CDI rate.

The Positive Brands joint venture will enable the Group to access new markets, with inclusion of new products in its portfolio. The acquisition is also expected to provide Positive Brands with an increase of its market share through access to the Company's logistics and sales structure.

Details of the net identifiable assets acquired and goodwill are:

Purchase consideration	
Cash paid	31,400
Consideration to be paid	7,500
Contingent consideration	293
Total purchase consideration	39,193
Proportional interest in the net assets acquired - 50%	(1,675)
Goodwill (provisional amount)	37,518

The contingent consideration corresponds to the estimated amount calculated over 100% of the working capital to be confirmed in the balance sheet of Positive Brands on January 31, 2020 that exceeds R\$ 3,000. The amount of the contingent consideration will be paid within two days of the date on which the parties agree on the amount of the working capital, which is still being validated by the previous owners and the Company. The above presented amount takes into consideration a provisional balance sheet but no relevant adjustments are expected.

The goodwill is attributable to Positive Brands strong position and profitability in trading in plant-based food market.

The provisionally determined assets and liabilities of Positive Brands are as follows:

Identifiable assets acquired and liabilities assumed	
Cash and cash equivalents	100
Trade receivables	1,560
Inventories	2,448
Recoverable taxes	174
Other current assets	63
Trade payables	(715)
Payable taxes	(1)
Employees and other payroll related liabilities	(79)
Other current liabilities	(201)
Net identifiable assets - 100%	3,349

The Company had not yet completed the accounting for the acquisition of Positive Brands joint venture. In particular, the fair values of the assets and liabilities disclosed above have only been determined provisionally, as the independent valuations have not yet been finalized.

According to the joint venture agreement, the Company has a call option and the sellers have a put option to acquire or to sell the remaining 50% of the seller's shares in Positive Brands, if and when determined uncertain future events may occur. Due to the aforementioned uncertainties, the Company has not recognized any amounts due at this time.

3.2 Agreement for the acquisition of Mitsui Alimentos

As of February 17, 2020, the subsidiary Café Três Corações S.A. entered into an agreement for the acquisition of 100% of the quotas of the company Mitsui Alimentos Ltda. ("Mitsui"), such that after the closing of the transaction, Café Três Corações will hold the entire issued and paid-up capital stock of Mitsui.

Mitsui is active mainly in the roasted and ground coffee segment, where the Group currently detains the largest market share in Brazil (information not reviewed by independent auditors). Mitsui's products are marketed under the brands of Café Brasileiro, Café .br Gold, Café 3 Fazendas, Café Premiado, Café Bandeira, coffee capsules.br and .br Gold and Coolate. The roasted and ground coffee products are manufactured at two sites owned by Mitsui in the city of Cuiabá, State of Mato Grosso and in the city of Araçariguama, State of São Paulo. Mitsui has its headquarters located in the city of Santos, State of São Paulo, at Rua XV de Novembro, 62, and operates in the acquisition, roasting, grinding, packaging and sales of coffee, as well as industrialization and the sale of food products in general.

The acquisition of Mitsui's business is intended to strengthen the Group's positioning in selected geographical regions and is aligned with the Group's strategy of solidifying its position as the leader in the Brazilian coffee market.

The Group plans to continue to operate Mitsui in the same manner as it has operated to date, with the aim of maximum realization of potential synergies between the companies.

In consideration for 100% of the quotas of Mitsui, the Group is to pay the seller the sum of approximately R\$ 210,000, subject to post-closing adjustments.

Closing the transaction is conditional upon approval by the Brazilian antitrust commission (CADE). If the approval is not obtained and the parties have not extended the period, the transaction will be cancelled.

3.3 Exclusion of State VAT (ICMS) from the Federal VAT (PIS and COFINS) calculation base

On February 28th, 2020, the Federal Regional Court of the 1st Region judged definitively and favorably the proceeding nº 0018162-15.1999.4.01.0000 of Café Três Corações S.A., in which the Company had requested exclusion of State VAT (ICMS) from the Federal VAT (PIS only) calculation base for the years from 1987 to 2018. Regarding COFINS amounts, the Company is appealing in court and no amount has been recorded since the court decision is not yet final.

Even though the full amount comprises the periods from 1987 to 2018, Management was able to calculate up until now only the amounts for the periods from 2006 to 2018. In calculating tax credits, the Group adopted the method established in the court decision, which considers the State VAT amounts mentioned in the sales invoices, following also the practice adopted by other companies in Brazil. As of 31 March 2020, the Group has recognized the amount of R\$ 9,497 of recoverable taxes.

The Company is considering the possibility of hiring an independent third party to perform the calculations for the remaining periods, however, the progress of this work was interrupted mainly due to the COVID-19 pandemic, since the documentation needs to be verified in the physical files at the Company's headquarters.

The Group also recognized in the first quarter of 2020 the additional amount of R\$ 10,994 relating to the same subject, however, for PIS and COFINS tax credits, after reviewing its expectation of using the future economic benefits of the final court decision favorable to the Company and its subsidiary Principal Comércio e Indústria de Café Ltda.

The amounts were recognized based upon the expected future economic benefits utilization, through tax compensation. The Group recognized in the statement of income the gain arising from lawsuits (principal, interest, etc.) in revenue deductions (see Note 8).

Although the Company's claim has now been fully confirmed by the court, the utilization of the benefit via tax compensation is still subject to administrative proceedings by the Brazilian Federal Revenues, which may be sometimes lengthy.

4 Net debt

	31 March 2020	31 December 2019
Short term loans	693,538	660,798
Long term loans	310,789	47,306
Cash and cash equivalents	(644,373)	(538,045)
Net debt	359,954	170,059

The increase in net debt is mainly due to new loan agreements for working capital with Rabobank in the total amount of R\$ 250,000, with debt cost of 110.5% of the Brazilian Interbank Deposit CDI rate and maturity of 3-years.

Part of the short term debt is represented by loans for acquisition of inventories (ACC) that are related to the increase in the green coffee export business that occurred at the end of 2019. These loans will be settled in 2020 with the execution of future green coffee sales agreements. Short-term loans also include working capital loans that will mature in the second quarter of 2020.

There are no debt covenants on the Group's loans and borrowings contracts with the banks.

5 Contingent liabilities

The material events related to contingent liabilities during the reported period are presented below. There are no other material events, except for the usual interest accrued on the provisioned contingent liabilities balances.

5.1 Notices of infraction - Federal VAT (PIS and COFINS)

On March 2nd, 2020, the companies Três Corações Alimentos S.A. and Café Três Corações S.A. received tax assessment notices Proc n°. 11065.721120_2020-68 and Proc n°. 11065.721121_2020-11, respectively, issued by the Brazilian Federal Revenues in the total amount of R\$ 97,178.

The infraction notices refer to non-collection of Federal VAT (PIS and COFINS), referring to the periods from December 2015 to December 2018.

The federal tax authorities claim that the companies did not calculate PIS and COFINS over the sales of powdered cappuccino and coffee with milk. They do not agree with the Group's understanding that the products are coffee based and therefore taxed at rate zero.

In addition, the authorities also contest what they believe were undue tax credits over intercompany transfers of finished goods.

The Group's tax and legal advisors responsible for monitoring the processes classify the chances of success as possible, with a greater chance of obtaining a favorable decision than an unfavorable one. Therefore, the Management understands there is no need to provision any liability in the condensed consolidated financial statements as of March 31, 2020.

6 Financial instruments

6.1 Fair value of financial instruments

The carrying amounts of cash and cash equivalents, short term financial investments, trade receivables, other receivables and debit balances, credits 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:

	31 March 2020		31 December 2019	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
Financial liabilities				
Short term loans	693,538	634,493	660,798	642,865
Long term loans	310,789	263,166	47,306	50,730

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

6.2 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 when 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 is not based on observable market data (that is, unobservable inputs). As of 31 March 2020 and 31 December 2019, the Group had no financial instruments classified at Level 3.

7 Revenue

7.1 Disaggregated revenue information

	Products	Services	31 March 2020
Geographical markets			
Domestic	835,472	46	835,518
Foreign	42,027	-	42,027
	<u>877,499</u>	<u>46</u>	<u>877,545</u>
	Products	Services	31 March 2019
Geographical markets			
Domestic	807,672	48	807,720
Foreign	42,105	-	42,105
	<u>849,777</u>	<u>48</u>	<u>849,825</u>

Três Corações Alimentos S.A.

Notes to the condensed consolidated interim financial statements
(In thousands of Brazilian Reals)



7.2 Revenue reconciliation

	31 March 2020	31 March 2019
Gross revenue:		
Products - domestic	1,065,838	1,023,677
Products - foreign	42,027	42,105
Services	51	54
Other	33	56
Revenue deductions:		
Taxes on sales (a)	(88,949)	(94,478)
State VAT incentives	22,370	19,966
Discounts	(130,172)	(105,101)
Other deductions	(33,653)	(36,454)
Revenue	877,545	849,825

- (a) As described in Note 3.3, the Group recognized the gain from the lawsuits related to the exclusion of State VAT (ICMS) from the Federal VAT (PIS and COFINS) calculation base. For the three months period ended 31 March 2020 the amount recognized was R\$ 20,491 (R\$ 0 for the three month period ended 31 March 2019).

* * *

Pedro Alcântara Rêgo de Lima
Chief Executive Officer

Danísio Costa Lima Barbosa
Chief Financial Officer

Adenise Evangelista de Melo
Accountant